Nordea

FONDPROSPEKT

Nordea Funds Ab

1.7.2026

Innehåll

Fondprospekt och övrigt -material ... 3
1 Placeringsfond ... 3
2 Fondbolaget ... 3
Revisorer för Nordea Funds Ab och de Finlandregistrerade Nordeafonderna ... 3
Ombud som fondbolaget anlitar ... 3
Om fondbolagets löne- och ersättningspolicy ... 3
3 Fondandelar och fondandelsregister ... 4
4 Handel med fondandelar ... 4
Verkställande av uppdrag och betalning av andelar ... 4
Exceptionella situationer som avses i de gemensamma fondstadgarna ... 5
Fondernas marknadsföring i övriga länder ... 5
5 Förvaringsinstitut ... 5
6 Syftet med Nordeafondernas bolagsstyrning ... 6
7 Risker i anslutning till fondplacering ... 6
8 Beräkning av den totala riskexponeringen ... 10
Metoder som används i UCITS-fonder ... 10
Åtagandebaserad metod ... 10
Value-at-Risk-metod (VaR) ... 10
Metoder som används i alternativa fonder, dvs. AIF-fonder ... 10
9 Jämförelseindex ... 10
10 Ansvarsfulla investeringar ... 13
I de SFDR-bilagor som finns i slutet av detta fondprospekt presenteras hållbarhetsrelaterad information ... 13
11 Om tekniker för effektiv portföljförvaltning, transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering ... 14
12 Likviditetshanteringsmetoder ... 15
Flexibel prissättning ... 15
Inlösenspärr ... 15
Senareläggning av teckning och inlösen ... 15
Arrangeremang för separering av tillgångar ... 15
13 Index Select fonder ... 16
14 Matar-/mottagarfonder och deras struktur ... 16
Matarfonder som placerar i Nordea 1 -mottagarfonder ... 16
Mål och placeringsinriktning – matar- och mottagarfond ... 16
Gemensam information om matar- och mottagarfonden ... 17
Nora-matarfonder inriktade på de svenska, finska och norska marknaderna ... 17
Mål och placeringsinriktning – matar- och mottagarfond ... 17
Ansvarsfulla matarfonder på de svenska och norska marknaderna och deras mottagarfonder ... 17
Strukturen för Ansvarsfulla räntefonder ... 17
Mål och placeringsinriktning – matar- och mottagarfond ... 17
Strukturen för Ansvarsfulla blandfonder ... 18
Mål och placeringsinriktning – matar- och mottagarfond ... 18
Alternative Strategies-matarfonder på de svenska och norska marknaderna och deras mottagarfonder ... 18
Mål och placeringsinriktning – matar- och mottagarfond ... 18
15 Uppgifter om vissa fonder med särskilda karakteristika ... 19
16 Provisioner ... 19
Tecknings- och inlösenprovisioner ... 19
Förvaltningsprovision ... 19
Fond-i-fondernas provisionsstruktur ... 19
Om fondernas transaktionskostnader ... 19
17 Beskattning ... 20
18 Lösning av tvister och rättsskyddsförfaranden utanför domstol ... 20
19 Finlandregistrerade placeringsfonder som Nordea Funds Ab förvaltar ... 21
20 Prislista, administrativa kostnader, omsättningshastighet och minimiteckningsbelopp för fonderna ... 23
21 Sammanfattande riskindikatorer samt målgrupp bland placerare ... 29
22 Tabell över sammanslagningar, fördelningar och upplösningar för fonderna ... 31
23 Eventuella fel i fondernas värdeberäkning ... 36
SFDR-bilaga I ... 39
SFDR-bilaga II ... 42

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

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

Allmän SFDR-relaterad produktinformation om artikel 6-fonder finns tillgänglig i SFDR-bilaga I till fondprospektet. Fondspecifik SFDR-relaterad produktinformation om artikel 8-fonder presenteras i fondprospektets SFDR-bilaga II.

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

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

Fondbolaget anskaffar medel från allmänheten och placerar dem för fondandelsägarnas räkning enligt fondens stadgar som fastställts av Finansinspektionen i Finland och Sverige samt Finanstilsynet i Norge och Danmark. Fondbolaget agerar i eget namn på fondens vägnar och utövar de rättigheter som hänför sig till de tillgångar som ingår i fonden.

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

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

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

Firma	**Nordea Funds Ab**
	(registrerat 2.1.2002 i Finland)
Hemort	Helsingfors
Aktiekapital	3 350 000,00 euro
Besöksadress	Aleksis Kivis gata 5, 00500 Helsingfors
Postadress	Hamnbanegatan 5, FI-00020 NORDEA, Helsingfors
FO-nummer	1737785-9

Verkställande direktör, CEO Josefin Degerholm

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

Lars Mikael Hansson, vice ordförande
svensk medborgare
Chief Financial Officer, Nordea Asset Management

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

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

Henrika Vikman
finsk medborgare
Head of Nordea Asset Management Governance

* oberoende styrelsemedlem

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

Josefin Degerholm ansvarar för filialens verksamhet till och med den 31 juli 2026, och från och med den 1 augusti 2026 ansvarar Tim Galberg-Lund.
Organisationsnummer 35640851

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

Bjørn Stolpestad ansvarar för filialens verksamhet
Organisationsnummer 912651045

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

Ellinor Nordgren ansvarar för filialens verksamhet
Organisationsnummer 516408-8782

Revisorer för Nordea Funds Ab och de Finlandregistrerade Nordeafonderna

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

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

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

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

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

Fondbolaget har vidare ingått distributionsavtal med Nordea Investment Funds S.A. som huvuddistributör för den distribution av fonder som sker genom tredje part. Fondbolaget har ingått distributionsavtal även med andra samarbetspartners.
Dessutom har fondbolaget delvis lagt ut förandet av andelsägarregistern till Evli Abp som sköter registerföringen av de andelsägare som via denna distributör har tecknat fondandelar.

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

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

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

Nordeas långsiktiga intressen eller strider mot intressen för de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab.
Fondbolagets styrelse gör beslut om lön- och ersättningspolicyn.

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

Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns tillgängliga på www.nordeafunds.com.

Investerare kan få en kopia av fondprospektet på begäran kostnadsfritt.

3 Fondandelar och fondandelsregister

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

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

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

Avkastningsandelar passar bäst för stiftelsers och allmännyttiga samfund placeringsändamål.

Vissa fonder kan ha ränteskyddade andelsserier. Ränteskyddade andelsserie (ID) erbjuds för närvarande till institutioner i Nordea Corporate Bond-fonden, där ränteskyddet syftar till att hålla durationen på en målnivå.

4 Handel med fondandelar

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

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

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

Teckning och inlösen av andelar i matarfonder

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

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

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

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

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

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

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

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

Ansvarsfulla matar- och mottagarfonder och deras bryttidpunkter

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

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

Alternative Strategies -matar- och mottagarfonder och deras bryttidpunkter
Bryttidpunkten för matarfonden Nordea Alternative Strategies (NOK) är klockan 11.00 finsk tid i Norge och bryttidpunkten för matarfonden Nordea Alternative Strategies (SEK) är klockan 13.00 finsk tid i Sverige. Bryttidpunkten för mottagarfonden Nordea Alternative Strategies är klockan 15.00 finsk tid.

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

Verkställande av uppdrag och betalning av andelar

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

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

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

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

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

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

Inlösen- och teckningslikviden betalas huvudsakligen två bankdagar efter verkställandet (T+2).
Exempel på teckning och inlösen

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

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

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

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

Exceptionella situationer som avses i de gemensamma fondstadgarna

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

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

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

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

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

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

Byte av andelsklass
Ett byte mellan tillväxt- och avkastningsandelar inom samma andelsserie i en viss fond realiseras ingen beskattningsbar inkomst enligt finsk beskattningspraxis. Överlåtelsevinst eller -förlust kan realiseras då man byter från en fond till en annan fond som förvaltas av samma fondbolag.

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

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

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

5 Förvaringsinstitut

Placeringsfondens medel förvaras av ett förvaringsinstitut som enligt den huvudsakliga branschen är ett kreditinstitut.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6 Syftet med Nordeafondernas bolagsstyrning

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

Nordea Funds Ab är övertygat om att företagens engagemang i bolagsstyrning ger positiva återverkningar i dessa bolags aktiekurser och skapar mervärde för både bolagets aktieägare och fondandelsägarna. Nordeafondernas ramverk för bolagsstyrning inriktar sig på att öka transparensen och öppenheten i kontakterna mellan bolaget och aktieägarna. Kravet på öppenhet och transparens gäller även styrelsesammansättningen.

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

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

7 Risker i anslutning till fondplacering

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

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

Risker med ABS/MBS
Bostadsobligationer (MBS) och tillgångssäkrade krediter (ABS) är vanligtvis förenade med risken för förlängd löptid eller förtida återbetalning samt en likviditetsrisk över genomsnittet.

Bostadsobligationer (MBS) är en kategori som omfattar säkerställda obligationer, eller CMO, inklusive bostadslån. Tillgångssäkrade krediter (ABS) motsvarar en andel i en pool av obligationer, såsom kreditkortsfordringar, billån, studielån, leasing av utrustning och bostadsinteckningslån, inklusive CLO- och CDO-obligationer.

Bostadsobligationer och tillgångsäkrade krediter har också generellt lägre kreditkvalititet än många andra typer av räntepapper. I den mån betalningen för de skulder som är underliggande till en bostadsobligation eller en tillgångssäkrad kredit ställs in, eller inte kan drivas in, kommer de värdepapper som är baserade på dessa skulder att förlora en del av eller hela sitt värde. Detta gäller i synnerhet om det saknas statliga garantier. Om det finns tillgångar eller garantier kan det vara svårt att omvandla dem till kontanter.

Poolen av de underliggande värdepappren till tillgångssäkrade krediter (ABS) och bostadsobligationer (MBS) kan delas in i trancher. Prioriterad skuld har företrädesrätt framför alla andra trancher. Näst i turordningen står så kallad mezzaninskuld, medan efterställda skulder betalas först när alla prioriterade skulder och mezzaninskulder har reglerats. Risker kopplade till krediter, förlängd löptid, förtida återbetalning och likviditet påverkas av vilken plats i turordningen den enskilda tranchen har.

Risker med CDO/CLO
CDO/CLO är en typ av ABS som backas upp av en pool av skulder/lån med flera klasser av skuldebrev (credittrancher).

Lägre trancher av CDO- och CLO-obligationer kan vara förenade med betydligt större risk än högre trancher av samma obligationer.

Om de underliggande tillgångarna minskar i värde kan dessa värdepapper påverkas negativt. Dessutom kan de vara svåra att värdera korrekt på grund av sin komplexa struktur. Det kan också vara svårt att förutse hur de kommer att påverkas av olika marknadsförhållanden.

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

Fonder med ett tydligt fokus på ett visst företag, bransch, sektor, land, region, typ av aktie eller ekonomi är mer känsliga för de faktorer som i det enskilda fallet påverkar marknadsutvecklingen. Till sådana faktorer hör ekonomiska, finansiella eller marknadsrelaterade förhållanden såväl

som sociala, politiska, ekonomiska, miljörelaterade och andra aspekter. Detta kan innebära både högre volatilitet och ökad risk för förlust.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Några av förklaringarna till de ökade riskerna:
- politisk, ekonomisk och social instabilitet
- ekonomierna är starkt beroende av vissa specifika branscher, råvaror och handelspartner.
- höga och godtyckliga tariffer eller andra former av protektionism
- kvoter, regleringar, lagar och begränsningar i fråga om återföring av pengar till hemlandet och annan sådan praxis som missgynnar utländska investerare (som fonden)
- lagförändringar eller misslyckanden med att genomföra lagar och förordningar, upprätta rättvisa och väl fungerande system för tvistlösning och tillgång till rättsmedel eller att på annat vis erkänna investerarnas rättigheter i enlighet med vad som gäller på utvecklade marknader
- alltför höga avgifter, handelskostnader, skatter eller godtyckligt beslagtagande av tillgångar
- bristande resurser för att utställa säkerheter i händelse av att en emittent eller motpart skulle hamna på obestånd
- ofullständig, vilseledande och felaktig information om värdepapper och deras emittenter
- bristen på standardiserade bestämmelser för redovisning, revision och finansiell rapportering
- marknaderna, som är små och handelsvolymerna låga, är sårbara för likviditetsrisk och risken för manipulering av marknadspriser
- oförutsedda förseningar och stängningar på marknaden
- mindre utvecklad marknadsinfrastruktur som inte kan hantera allt för höga handelsvolymer
- bedrägeri, korruption och misstag
- Ökad hållberhetsrisk

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Exempel på hållbarhetsrisker:
- Klimatrelaterad risk: finansiell risk till följd av exponering mot emittenter som möjligen bidrar till eller lider av klimatförändringar. Dessa risker inkluderar fysiska klimatrisker, till exempel svåra väderförhållanden orsakade av klimatförändringar, som kan påverka ett företags verksamhet negativt och öka risken förknippad med vissa länder. Klimatrelaterad risk inkluderar även övergångsrisk relaterad till klimatförändringen. Det innebär förändringar i exempelvis politiska beslut, teknologi eller konsumentbeteende som kan ha en negativ inverkan på ett företags verksamhet.
- Sociala risker: risken för negativa ekonomiska konsekvenser för emittenten till följd av nuvarande och/eller framtida effekter av sociala faktorer, såsom ojämlikhet och dåliga arbetsförhållanden.
- Risk relaterad till bolagsstyrning: risken för att emittenten för närvarande eller i framtiden kommer att utsättas för negativa ekonomiska konsekvenser orsakade av faktorer relaterade till bolagsstyrning, såsom mutor och korruption.

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

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

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

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

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

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

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

Risker med handel med kinesiska A-aktier
I Kina är investerarnas rättigheter oklara. Oförutsägbara statliga ingripanden är vanliga och de främsta handels- och förvaringssystemen otillräckliga.

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

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

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

Eventuella fordringsägare till ombudet eller förvaringsinstitutet kan hävda att tillgångar som innehas för fondernas räkning tillhör ombudet eller förvaringsinstitutet. Om en domstol skulle gå på den linjen kan fordringsägarna till ombudet eller förvaringsinstitutet således göra anspråk på tillgångar i en viss fond. I egenskap av ombud lämnar HKSCC inga garantier i fråga om äganderätt till de Stock Connect-aktier som innehas genom deras system. HKSCC har heller ingen skyldighet att göra gällande äganderätt eller andra rättigheter som är förknippade med ägande för en verklig ägares, som fondens, räkning. Därför går det inte att säkerställa rätten till sådana värdepapper eller därtill förknippade rättigheter (som att delta i företagsåtgärder eller i bolagstämman). Om någon av fonderna drabbas av förluster på grund av HKSCC:s resultat eller bristande betalningsförmåga har fondbolaget ingen rätt att föra talan mot HKSCC. Kinesisk lagstiftning inte erkänner att det finns någon direkt juridisk koppling mellan HKSCC och fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Om inte ChinaClear kan fullgöra sina betalningsförpliktelser begränsas HKSCC:s kontraktsrättsliga skyldigheter till att hjälpa berörda aktörer att göra gällande sina anspråk. En fond som försöker återfå sina förlorade tillgångar kan drabbas av betydande förseningar och kostnader, samtidigt som utfallet kanske inte blir lyckosamt.

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

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

Valutor
I Kina finns två separata valutor: Onshore-renminbin (som ska hållas inom Kina och i regel inte kan ägas av utlänningar) och offshore-renminbin (som vem som helst kan inneha). Beslut om växelkursen och i vilken mån valutorna ska kunna växlas, fattas gemensamt av

marknaden och den kinesiska regeringen. Detta ger upphov till såväl landspecifik valutarisk som likviditetsrisk.

8 Beräkning av den totala riskexponeringen

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

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

Value-at-Risk-metod (VaR)
Beroende på fondens investeringspolitik kan en mer avancerad riskmätningsmetod, dvs. Value-at-Risk (VaR), tillämpas för att beräkna fondens totala riskexponering i stället för att använda den åtagandebaserade metoden. Jämfört med hävstångsnivån beskriver VaR-metoden bättre hur stor kan den maximala förlusten som orsakas av marknadsrisken vara på en viss förtroendenivå (sannolikhet) och över en specifik tidsperiod. För beräkning av den totala riskexponeringen kan antingen en relativ eller absolut VaR-metod användas. VaR mäts för de samlade innehaven och verifieras med både back- och stresstester för att säkerställa att modellen är relevant.

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

Fondens namn	Jämförelseindex	Förväntad hävstångsnivå (i % av fondens värde) som summan av derivatens nominella belopp
Nordea Obligasjon II	NBP Norwegian Regular Market Index, group 1 and 2, fixed-rate securities, 3-year duration target (NORM12D3)	100
Nordea Obligasjon III	NBP Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed-rate securities, 3-year duration target (NORM123D3)	100

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

Fondens namn	Förväntad hävstångsnivå (i % av fondens värde) som summan av derivatens nominella belopp
Nordea Allokeringsfond	150
Nordea Alternative Strategies	1000
Nordea Alternative Strategies (NOK)	1100
Nordea Alternative Strategies (SEK)	1100
Nordea Discretionary Asset Allocation	150
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	70
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration	250
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration	160
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration	400
Nordea Tactical Asset Allocation	150

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

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

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

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

*) I de tillfällen då hävstång inte är i bruk är talet 100 %. Den maximala hävstångsnivån har inte förändrats under året.

Vid användning av hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

9 Jämförelseindex

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

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

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

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

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

Fondens nam och jämförelseindex
Nora Fund Five EUR Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 1.75%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50% ICE BofA Euro Corporate 1.75%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, EUR hedged 1.40%; JP Morgan EMU Government Bond 2.10%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 1.50%; MSCI Emerging Markets NTR 13.50%; MSCI Europe NTR 10.74%; MSCI Japan NTR 3.18%; MSCI North America NTR 22.68%; MSCI World NTR 36.72%; MSCI World Small Cap NTR 3.18%.
Nora Fund Five Master Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 1.75%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50%; ICE BofA Euro Corporate 1.75%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, EUR hedged 1.40%; JP Morgan EMU Government Bond 2.10%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 1.50%; MSCI Emerging Markets NTR 13.50%; MSCI Europe NTR 10.74%; MSCI Japan NTR 3.18%; MSCI North America NTR 22.68%; MSCI World NTR 36.72%; MSCI World Small Cap NTR 3.18%.
Nora Fund Five SEK Bloomberg US Corporate Investment Grade, SEK hedged 1.75%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity, SEK hedged 1.50%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 1.75%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, SEK hedged 1.40%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 2.10%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market, SEK

hedged 1.50%; MSCI Emerging Markets NTR 13.50%; MSCI Europe NTR 10.74%; MSCI Japan NTR 3.18%; MSCI North America NTR 22.68%; MSCI World NTR 36.72%; MSCI World Small Cap NTR 3.18%.

Nora Fund Four EUR
Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 5.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50%; ICE BofA Euro Corporate 5.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, EUR hedged 4.00%; JP Morgan EMU Government Bond 6.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 2.50%; MSCI Emerging Markets NTR 11.25%; MSCI Europe NTR 8.95%; MSCI Japan NTR 2.65%; MSCI North America NTR 18.90%; MSCI World NTR 30.60%; MSCI World Small Cap NTR 2.65%.

Nora Fund Four Master
Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 5.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50%; ICE BofA Euro Corporate 5.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, EUR hedged 4.00%; JP Morgan EMU Government Bond 6.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 2.50%; MSCI Emerging Markets NTR 11.25%; MSCI Europe NTR 8.95%; MSCI Japan NTR 2.65%; MSCI North America NTR 18.90%; MSCI World NTR 30.60%; MSCI World Small Cap NTR 2.65%.

Nora Fund Four NOK
Bloomberg US Corporate Investment Grade, NOK hedged 5.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity, NOK hedged 2.50%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 5.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, NOK hedged 4.00%; JP Morgan EMU Government Bond, NOK hedged 6.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market, NOK hedged 2.50%; MSCI Emerging Markets NTR 11.25%; MSCI Europe NTR 8.95%; MSCI Japan NTR 2.65%; MSCI North America NTR 18.90%; MSCI World NTR 30.60%; MSCI World Small Cap NTR 2.65%.

Nora Fund Four SEK
Bloomberg US Corporate Investment Grade, SEK hedged 5.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity, SEK hedged 2.50%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 5.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, SEK hedged 4.00%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 6.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market, SEK hedged 2.50% ; MSCI Emerging Markets NTR 11.25%; MSCI Europe NTR 8.95%; MSCI Japan NTR 2.65%; MSCI North America NTR 18.90%; MSCI World NTR 30.60%; MSCI World Small Cap NTR 2.65%.

Nora Fund Three EUR
Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 10.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5.00%; ICE BofA Euro Corporate 10.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained , EUR hedged 8.00%; JP Morgan EMU Government Bond 12.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 5.00%; MSCI Emerging Markets NTR 7.50%; MSCI Europe NTR 5.97%; MSCI Japan NTR 1.77%; MSCI North America NTR 12.60%; MSCI World NTR 20.40%; MSCI World Small Cap NTR 1.77%.

Nora Fund Three Master
Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 10.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5.00%; ICE BofA Euro Corporate 10.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, EUR hedged 8.00%; JP Morgan EMU Government Bond 12.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 5.00%; MSCI Emerging Markets NTR 7.50%; MSCI Europe NTR 5.97%; MSCI Japan NTR 1.77%; MSCI North America NTR 12.60%; MSCI World NTR 20.40%; MSCI World Small Cap NTR 1.77%.

Nora Fund Three NOK
Bloomberg US Corporate Investment Grade, NOK hedged 10.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity, NOK hedged 5.00%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 10.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, NOK hedged 8.00%; JP Morgan EMU Government Bond, NOK hedged 12.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market, NOK hedged 5.00%; MSCI Emerging Markets NTR 7.50%; MSCI Europe NTR 5.97%; MSCI Japan NTR 1.77%; MSCI North America NTR 12.60%; MSCI World NTR 20.40%; MSCI World Small Cap NTR 1.77%.

Nora Fund Three SEK
Bloomberg US Corporate Investment Grade, SEK hedged 10.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity, SEK hedged 5.00%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 10.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, SEK hedged 8.00%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 12.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market, SEK hedged 5.00%; MSCI Emerging Markets NTR 7.50%; MSCI Europe NTR 5.97%; MSCI Japan NTR 1.77%; MSCI North America NTR 12.60%; MSCI World NTR 20.40%; MSCI World Small Cap NTR 1.77%.

Nora Fund Two Master
Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 13.75%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 10.00%; ICE BofA Euro Corporate 13.75%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, EUR hedged 11.00%; JP Morgan EMU Government Bond 16.50%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 10.00%; MSCI Emerging Markets NTR 3.75%; MSCI Europe NTR 2.98%; MSCI Japan NTR 0.88%; MSCI North America NTR 6.30%; MSCI World NTR 10.20%; MSCI World Small Cap NTR 0.88%.

Nora Fund Two SEK
Bloomberg US Corporate Investment Grade, SEK hedged 13.75%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity, SEK hedged 10.00%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 13.75%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, SEK hedged 11.00%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 16.50%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market, SEK hedged 10.00%; MSCI Emerging Markets NTR 3.75%; MSCI Europe NTR 2.98%; MSCI Japan NTR 0.88%; MSCI North America NTR 6.30%; MSCI World NTR 10.20%; MSCI World Small Cap NTR 0.88%.

Nordea Allokeringsfond
NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 NOK NORM123D3 70%; NBP Norwegian Regular Market 1–2, floating-rate securities, NOK NORM12FRN 30%.

Nordea Alternative Strategies
HFRX Global Hedge Fund EUR hedged

Nordea Alternative Strategies (NOK)
HFRX Global Hedge Fund NOK hedged

Nordea Alternative Strategies (SEK)
HFRX Global Hedge Fund SEK hedged

Nordea Avkastning
Oslo Børs Mutual Fund Index.

Nordea Avkastning Ansvar
MSCI ACWI NTR 90.00%; JP Morgan EMU Government Bond 2.50%; JP Morgan EMU Gov Bond 1–3 year 2.50%; ICE BofA Euro Corporate 1.75%; Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 1.75%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, EUR hedged 0.75%; ICE BofA US High Yield Constrained, EUR hedged 0.75%.

Nordea Avkastning Ansvar (NOK)
MSCI ACWI NTR 90.00%; JP Morgan EMU Government Bond, NOK hedged 2.50%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, NOK hedged 2.50%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 1.75%; Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 1.75%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, NOK hedged 0.75%; ICE BofA US High Yield Constrained, NOK hedged 0.75%.

Nordea Avkastning Ansvar (SEK)
MSCI ACWI NTR 90.00%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 2.50%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, SEK hedged 2.50%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 1.75%; Bloomberg US Credit Bond, SEK hedged 1.75%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, SEK hedged 0.75%; ICE BofA US High Yield Constrained, SEK hedged 0.75%.

Nordea Balanserad Ansvar
Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 8.75%; ICE BofA Euro Corporate 8.75%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, EUR hedged 3.75%; ICE BofA US High Yield Constrained, EUR hedged 3.75%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year 12.50%; JP Morgan EMU Government Bond 12.50%; MSCI ACWI NTR 50.00%.

Nordea Balanserad Ansvar (NOK)
Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 8.75%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 8.75%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, NOK hedged 3.75%; ICE BofA US High Yield Constrained, NOK hedged 3.75%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, NOK hedged 12.50%; JP Morgan EMU Government Bond, NOK hedged 12.50%; MSCI ACWI NTR 50.00%.

Nordea Balanserad Ansvar (SEK)
Bloomberg US Credit Bond, SEK hedged 8.75%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 8.75%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, SEK hedged 3.75%; ICE BofA US High Yield Constrained, SEK hedged 3.75%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, SEK hedged 12.50%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 12.50%; MSCI ACWI NTR 50.00%.

Nordea Corporate Bond
ICE BofA Euro Corporate Bond.

Nordea Defensiv
ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 11.02%; ICE BofA Global High Yield Constrained, NOK hedged 7.98%; MSCI Emerging Markets NTR 0.75%; MSCI World NTR, NOK hedged 3.00%; NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 63.33%; NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 NOK NORM123D3 12.67%; Oslo Exchange Mutual Fund 1.25%.

Nordea Discretionary Asset Allocation
OMRX Treasury Bond 1–30 years 50%; OMRX Treasury Bill 50%.

Nordea Discretionary Corporate Credit
Bloomberg US Credit Bond, SEK hedged 35.00%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 35.00%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, SEK hedged 15.00%; ICE BofA US High Yield, SEK hedged 15.00%.

Nordea Discretionary Global Equity
MSCI World NTR.

Nordea Discretionary Swedish Equity
OMX Stockholm Benchmark ESG Responsible Capped Gross.

Nordea Equity Opportunities
MSCI Emerging Markets 10/40 NTR.

Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond
3-month Euribor.

Nordea Euro Företagslån Plus
ICE BofA European Currency High Yield Constrained, EUR hedged.

Nordea Euro Midi Ränta
JP Morgan EMU Government Bond index 1–3 years.

Nordea Euro Obligation
JP Morgan EMU Government Bond Index.

Nordea European Index Select
MSCI Europe NTR.

Ytterligare information om användningen av index i avsnitt 13 Index Select fonder.

Nordea European Sustainable Stars
MSCI Europe NTR.

Nordea Finnish Enhanced
OMX Helsinki Cap GI GTR.

Nordea Finnish Index Select

OMX Helsinki Benchmark CAP GTR.

Ytterligare information om användningen av index i avsnitt 13 Index Select fonder.

Nordea Finnish Transition
OMX Helsinki CAP GTR.

Nordea Fixed Income Credit Opportunities
Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 24%; 3-month Euribor 4%; ICE BofA Custom EUR Investment Grade ESG 36%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 36%.

Nordea FRN Kreditt
NBP Norwegian Regular Market 1–3, floating-rate securities, NOK NORM123FRN.

Nordea FRN OMF
NBP Norwegian Regular Market 1, floating-rate securities, NOK NORM1FRN.

Nordea FRN Pensjon
NBP Norwegian Regular Market 1–2, floating-rate securities, NOK NORM12FRN.

Nordea Företagslån Plus
ICE BofA Global Currency High Yield Constrained.

Nordea Försiktig Ansvar
Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 12.25%; ICE BofA Euro Corporate 12.25%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, EUR hedged 5.25%; ICE BofA US High Yield Constrained, EUR hedged 5.25%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year 17.50%; JP Morgan EMU Government Bond 17.50%; MSCI ACWI NTR 30.00%.

Nordea Försikig Ansvar (NOK)
Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 12.25%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 12.25%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, NOK hedged 5.25%; ICE BofA US High Yield Constrained, NOK hedged 5.25%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, NOK hedged 17.50%; JP Morgan EMU Government Bond, NOK hedged 17.50%; MSCI ACWI NTR 30.00%.

Nordea Försiktig Ansvar (SEK)
Bloomberg US Credit Bond, SEK hedged 12.25%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 12.25%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, SEK hedged 5.25%; ICE BofA US High Yield Constrained, SEK hedged 5.25%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, SEK hedged 17.50%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 17.50%; MSCI ACWI NTR 30.00%.

Nordea Global
MSCI World NTR.

Nordea Global Dividend
MSCI World ACWI High Dividend Yield NTR.

Nordea Global Enhanced
MSCI World NTR.

Nordea Global Equity Allocation
MSCI World NTR.

Nordea Global Index Select
MSCI World NTR.

Ytterligare information om användningen av index i avsnitt 13 Index Select fonder.

Nordea Global Statsobligasjon
JP Morgan Global GBI, Hedged NOK.

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global
MSCI ACWI NTR-avkastningsindexet (inkl. dividender efter skatt).

Nordea Indien
MSCI India 10/40 NTR EUR.

Nordea Innovation Sustainable Stars
VINX Benchmark CAP EUR NTR.

Nordea Institutionell Kortränta
OMRX Mortgage Bond 1-3Y 25%; OMRX Treasury Bill 75%.

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige
Carnegie Small Cap Sweden SEK GTR.

Nordea Japan
MSCI Japan NTR.

Nordea Kina
MSCI China 10/40 NTR EUR.

Nordea Kort Obligasjon
NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD.

Nordea Kort Obligasjon Pluss
NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD.

Nordea Likviditetsfond
OMRX Treasury Bill

Nordea Navigo
ICE BofA Euro Corporate 35%; JP Morgan EMU Government Bond 15%; MSCI World NTR 50%.

Nordea Nordic Covered Bond
OMRX Mortgage Bond 1–3 years.

Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration
NBP Norwegian and Swedish Regular Market Duration 10 NOK NOSERMD10NH.

Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration
NBP Norwegian Regular Market Index 1–3, floating-rate securities, NOK NORM123FRN 50%; NBP Norwegian Regular Market Index 1–3 Duration 1 NOK NORM123D1 50%.

Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration
NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 NOK NORM123D3.

Nordea Nordic Index Select
VINX Benchmark CAP™ EUR NTR.

Ytterligare information om användningen av index i avsnitt 13 Index Select fonder.

Nordea Nordic Small Cap
Carnegie Small CSX Return Nordic GTR.

Nordea Norge Pluss
Oslo Børs Mutual Fund Index.

Nordea Norge Verdi
Oslo Børs Mutual Fund Index.

Nordea Nordiska Länder
VINX Benchmark CAP EUR NTR.

Nordea North American Dividend
MSCI North America High Dividend Yield NTR.

Nordea North American Enhanced
MSCI North America NTR.

Nordea Norwegian Index Select
OBX ESG ex Oil and Gas Index.
Ytterligare information om användningen av index i avsnitt 13 Index Select fonder.

Nordea Norwegian Sustainable Stars
OBX ESG ex Oil and Gas, NTR.

Nordea Obligationer Global Ansvar
Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 18%; ICE BofA Euro Corporate 18%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, EUR hedged 15%; ICE BofA US High Yield Constrained, EUR hedged 15%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year 17%; JP Morgan EMU Government Bond 17%.

Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)
Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 18%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 18%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, NOK hedged 15%; ICE BofA US High Yield Constrained, NOK hedged 15%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, NOK hedged 17%; JP Morgan EMU Government Bond, NOK hedged 17%.

Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)
Bloomberg US Credit Bond, SEK hedged 18%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 18%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, SEK hedged 15%; ICE BofA US High Yield Constrained, SEK hedged 15%; JP Morgan EMU Government Bond 1-3 year, SEK hedged 17%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 17%.

Nordea Obligasjon II
NBP Norwegian Regular Market 1–2 Duration 3 NOK NORM12D3.

Nordea Obligasjon III
NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 NOK NORM123D3.

Nordea Plan Balansert
MSCI Emerging Markets NTR 7.5%; MSCI World NTR 35%; Oslo Børs Mutual Fund Index 7.5%; Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 6.7%; ICE BofA EUR Corporate, NOK hedged 6.7%; ICE BofA Global High Yield Constrained, NOK hedged 6.7%; NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3, NOK NORM123D3 10%; NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 20%.

Nordea Plan Konservativ
MSCI Emerging Markets NTR 1.5%; MSCI World NTR 7%; Oslo Børs Mutual Fund Index 1.5%; Bloomberg US
Credit Bond, NOK hedged 6.7%; ICE BofA EUR Corporate, NOK hedged 6.7%; ICE BofA Global High Yield Constrained, NOK hedged 6.7%; NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3, NOK NORM123D3 10%; NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 60%.

Nordea Plan Moderat
MSCI Emerging Markets NTR 4.5%; MSCI World NTR 21%; Oslo Børs Mutual Fund Index 4.5%; Bloomberg US

Credit Bond, NOK hedged 6.7%; ICE BofA EUR Corporate, NOK hedged 6.7%; ICE BofA Global High Yield Constrained, NOK hedged 6.7%; NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3, NOK NORM123D3 10%; NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 40%.

Nordea Plan Offensiv
MSCI Emerging Markets NTR 13.5%; MSCI World NTR 63%; Oslo Børs Mutual Fund Index 13.5%; Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 1.2%; ICE BofA EUR Corporate, NOK hedged 1.2%; ICE BofA Global High Yield Constrained, NOK hedged 1.2%; NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3, NOK NORM123D3 1.5%; NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 5 %.

Nordea Plan Vekstorientert
MSCI Emerging Markets NTR 9.8%; MSCI World NTR 45.5%; Oslo Børs Mutual Fund Index 9.8%; Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 6.7%; ICE BofA EUR Corporate, NOK hedged 6.7%; ICE BofA Global High Yield Constrained, NOK hedged 6.7%; NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3, NOK NORM123D3 10%; NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 5%.

Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad
Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 7.50%; 3-month Euribor 7.50%; HFRX Global Hedge Fund EUR 7.00%; ICE BofA Euro Corporate 7.50%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 7.50%; JP Morgan EMU Government Bond 13.00%; MSCI Emerging Markets NTR 6.50%; MSCI World NTR 36.00%; OMX Helsinki Cap GTR 7.50%.

Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig
Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 12.75%; 3-month Euribor 12.75%; HFRX Global Hedge Fund EUR 11.90%; ICE BofA Euro Corporate 12.75%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 12.75%; JP Morgan EMU Government Bond 22.10%; MSCI Emerging Markets NTR 1.95%; MSCI World NTR 10.80%; OMX Helsinki Cap GTR 2.25%.

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig
Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 10.50%; 3-month Euribor 10.50%; HFRX Global Hedge Fund EUR 9.80%; ICE BofA Euro Corporate 10.50%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 10.50%; JP Morgan EMU Government Bond 18.20%; MSCI Emerging Markets NTR 3.90%; MSCI World NTR 21.60%; OMX Helsinki Cap GTR 4.50%.

Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt
Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 3.75%; 3-month Euribor 3.75%; HFRX Global Hedge Fund EUR 3.50%; ICE BofA Euro Corporate 3.75%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 3.75%; JP Morgan EMU Government Bond 6.50%; MSCI Emerging Markets NTR 9.75%; MSCI World NTR 54.00%; OMX Helsinki Cap GTR 11.25%.

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje
Oslo Børs OBX GTR.

Nordea Pro Euro Obligation
JP Morgan EMU Government Bond.

Nordea Pro Stable Return
Fonden använder tre olika jämförelseindex.

MSCI World NTR, EUR hedged 70%; 1-month Euribor 30%; används endast för att jämföra fondens utveckling.
MSCI World NTR, EUR hedged; används endast för att jämföra riskegenskaper.
MSCI World Minimum Volatility, EUR hedged; används endast för att jämföra riskegenskaper.
Fondportföljens riskegenskaper har vissa likheter med jämförelseindexet.

Nordea Realränta
OMRX Real.

Nordea Ränta
iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort 50%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 50%.

Nordea Spara 15
MSCI World NTR 12.75%; OMX Helsinki CAP GTR 2.25%; JP Morgan EMU Government Bond 22.1%; ICE BofA Euro Corporate 10.2%; Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 6.8%; iBoxx EUR Covered Bond 8.5%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 8.5%; 3-month Euribor 17.0%; HFRX Global Hedge Fund EUR 11.9%.

Nordea Spara 30
MSCI World NTR 25.5%; OMX Helsinki CAP GTR 4.5%; JP Morgan EMU Government Bond 18.2%; ICE BofA Euro Corporate 8.4%; Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 5.6%; iBoxx EUR Covered Bond 7.0%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 7.0%; 3-month Euribor 14.0%; HFRX Global Hedge Fund EUR 9.8%.

Nordea Spara 50
MSCI World NTR 42.5%; OMX Helsinki CAP GTR 7.5%; JP Morgan EMU Government Bond 13.0%; ICE BofA Euro Corporate 6.0%; Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 4.0%; iBoxx EUR Covered Bond 5.0%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 5.0%; 3-month Euribor 10.0%;HFRX Global Hedge Fund EUR 7.0%.

Nordea Spara 75
MSCI World NTR 63.75%; OMX Helsinki CAP GTR 11.25%; JP Morgan EMU Government Bond 6.5%; ICE BofA Euro Corporate 3.0%; Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 2.0%; iBoxx EUR Covered Bond 2.5%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 2.5%; 3-month Euribor 5.0%; HFRX Global Hedge Fund EUR 3.5%.

Nordea Spara Ränta
JP Morgan EMU Government Bond 30.0%; ICE BofA Euro Corporate 20.0%; Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 20.0%; iBoxx EUR Covered Bond 15.0%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 15.0%.

Nordea Stabil Avkastning
Fonden har inget jämförelseindex, eftersom ett lämpligt befintligt jämförelseindex inte finns tillgängligt. Vid användning av ett sådant jämförelseindex är det möjligt att fondens risk och utveckling utvärderas på irrelevanta grunder.

Nordea Stabile Aksjer Global
Fonden använder tre olika jämförelseindex.

MSCI World NTR, NOK hedged 70%; 1-month Nibor 30%; används endast för att jämföra fondens utveckling.
MSCI World NTR, NOK hedged; används endast för att jämföra riskegenskaper.
MSCI World Minimum Volatility, NOK hedged; används endast för att jämföra riskegenskaper.
Fondportföljens riskegenskaper har vissa likheter med jämförelseindexet.

Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret
Fonden använder tre olika jämförelseindex.

MSCI World NTR, NOK hedged 70%; 1-month Nibor 30%; används endast för att jämföra fondens utveckling.
MSCI World NTR, NOK hedged; används endast för att jämföra riskegenskaper.
MSCI World Minimum Volatility, NOK hedged; används endast för att jämföra riskegenskaper.
Fondportföljens riskegenskaper har vissa likheter med jämförelseindexet.

Nordea Stratega 90
MSCI World NTR 76.5%; OMX Stockholm Benchmark Cap ESG GTR 13.5%; OMRX Treasury Bond 6.5%; OMRX Treasury Bill 2%; HFRX Global Hedge Fund, SEK hedged 1.5%

Nordea Stratega Ränta
OMRX Treasury Bill 20%; OMRX Treasury Bond 35%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 17.50%; Bloomberg US Credit Bond, SEK hedged 17.50%; ICE BofA European Currency High Yield Constrained, SEK hedged 5%; ICE BofA US High Yield, SEK hedged 5%.

Nordea Tactical Asset Allocation
iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort 18%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 18%; iBoxx € EURO Covered 16%; JP Morgan EMU Government Bond 48%.

Nordea Tillväxtregion Aktie
MSCI Emerging Markets 10/40 NTR.

Nordea Tillväxt Ansvar
Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 5.25%; ICE BofA Euro Corporate 5.25%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, EUR hedged 2.25%; ICE BofA US High Yield Constrained, EUR hedged 2.25%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year 7.50%; JP Morgan EMU Government Bond 7.50%; MSCI ACWI NTR 70.00%.

Nordea Tillväxt Ansvar(NOK)
Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 5.25%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 5.25%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, NOK hedged 2.25%; ICE BofA US High Yield Constrained, NOK hedged 2.25%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, NOK hedged 7.50%; JP Morgan EMU Government Bond, NOK hedged 7.50%; MSCI ACWI NTR 70.00%.

Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)
Bloomberg US Credit Bond, SEK hedged 5.25%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 5.25%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, SEK hedged 2.25%; ICE BofA US High Yield Constrained, SEK hedged 2.25%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, SEK hedged 7.50%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 7.50%; MSCI ACWI NTR 70.00%.

Nordea USA Index Select
MSCI USA NTR.

Ytterligare information om användningen av index i avsnitt 13 Index Select fonder.

Nordea World Index Select
MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select NTR.
Ytterligare information om användningen av index i avsnitt 13 Index Select fonder.

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

10 Ansvarsfulla investeringar

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

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

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

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

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

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

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

11 Om tekniker för effektiv portföljförvaltning, transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering

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

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

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

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

Köp- och återförsäljningstransaktioner, återköpsavtal och totalavkastningsswappar

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

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

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

Vid valet av motparten ska man bedöma kreditrisken och göra en företagsbesiktning (due diligence-granskning) inklusive en granskning av villkoren, förutsättningarna och principerna för genomförandet av uppdraget så att man kan försäkra sig om att allmän marknadspraxis iakttas. Alla godtagbara motparter genomgår en utvärdering regelbundet. Säkerheterna tas i allmänhet emot för att minska fondens risk. Som säkerhet duger bara kontanter som förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Säkerheten återanvänds inte.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12 Likviditetshanteringsmetoder

Fondbolaget kan ta i bruk olika metoder för hantering av fondernas likviditet om andelsägarnas intresse förutsätter det. Fondspecifika uppgifter om vilka metoder för hantering av likviditeten som kan tillämpas för de fonderna och hur de fungerar för fonden i fråga finns i fondernas stadgar.

För alla fonder är flexibel prissättning och inlösenspärr tillgängliga som verktyg. I exceptionella situationer och när omständigheterna och andelsägarnas intressen kräver det, är det möjligt att ta i bruk ett senareläggning av teckning och inlösen samt arrangemang för separering av tillgångar.

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

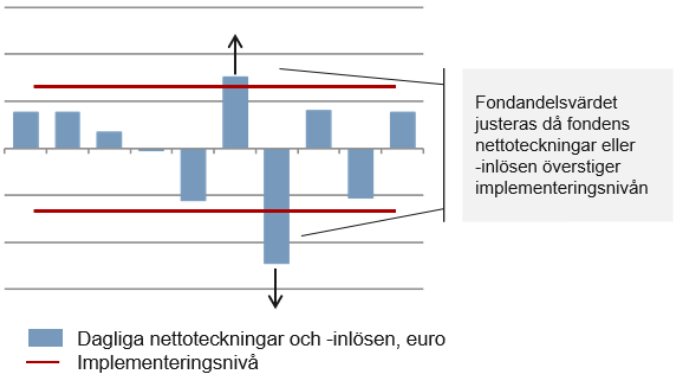
Med hjälp av flexibel prissättningsmetod kan direkta och, i förekommande fall, indirekta transaktionskostnader riktas till de andelsägare som skapar behovet av värdepappershandel genom att teckna och lösa in fondandelar. Syftet med metoden är således att främja en likabehandling av andelsägarna. Den fördel ändringarna som gjorts med swing factor medför för fondandelsvärdet riktas alltid till fonden och därmed till fondens andelsägare.

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

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

Alla order som lämnats under dagen, både teckningar och inlösen, genomförs till samma fondandelsvärde i enlighet med den flexibla prissättningsmetoden.

Partiellt flexibel prissättningsmetod
I fonder justeras fondandelsvärdet de värdeberäkningsdagar då fondens nettoteckningar eller -inlösen överstiger en på förhand fastställd implementeringsnivå. Vid nettoteckningar uppjusteras fondandelsvärdet med en swing factor (värdet ökar) och vid nettoinlösen nedjusteras fondandelsvärdet med en swing factor (värdet minskar).



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

Termer i anslutning till flexibel prissättningsmetod:

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

Swing factor: En på förhand fastställd procentandel med vilken fondandelsvärdet justeras.

Implementeringsnivå: Ett på förhand fastställt procentandel av fondens nettovärde. Om nettoflödet överstiger tröskelvärdet justeras fondandelsvärdet med swing factor.

Partiellt flexibel prissättningsmetod är i bruk i följande fonder.

Nordea Avkastning
Nordea Corporate Bond
Nordea Discretionary Swedish Equity
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond
Nordea Euro Företagslån Plus
Nordea European Index Select
Nordea Finnish Enhanced
Nordea Finnish Index Select
Nordea Finnish Transition
Nordea Företagslån Plus
Nordea Global
Nordea Global Dividend
Nordea Global Enhanced
Nordea Global Equity Allocation
Nordea Global Index Select
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global
Nordea Innovation Sustainable Stars
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige
Nordea Japan
Nordea Nordic Index Select
Nordea Nordiska Länder
Nordea Norge Pluss
Nordea Norge Verdi
Nordea North American Dividend
Nordea North American Enhanced
Nordea Norwegian Index Select
Nordea Norwegian Sustainable Stars
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje
Nordea Pro Stable Return
Nordea Ränta
Nordea Småbolagsfond Norden
Nordea Stabile Aksjer Global
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret
Nordea Tillväxtregion Aktie
Nordea USA Index Select
Nordea World Index Select

Inlösenspärr
Fondbolaget kan införa en tillfällig och partiell begränsning av fondandelsägarnas rätt att lösa in sina fondandelar, vilket innebär att en andelsägare som lämnat in en inlösenorder endast kan få en viss del av sina fondandelar inlösta. En inlösenspärr kan tillämpas när de bruttoinlösningar som riktas till Fonden under en viss dag överstiger 10 % av Fondens nettotillgångsvärde (”aktiveringströskeln”). Aktiveringströskeln kan avvika med hänsyn till Fondens särskilda egenskaper. Ett högre eller lägre tröskelvärde anges i de fondspecifika stadgarna.

Syftet med en inlösenspärr är att minska Fondens handelskonstnader genom att diversifiera genomförandet av inlösen över tid och att ge Fondbolaget mera tid att hantera inlösen kontrollerat så att Fondens tillgångar inte behöver säljas i ogynnsamma marknadsförhållanden på ofördelaktiga vilkor för placerare.

När en inlösenspärr aktiveras ska minst ett belopp motsvarande aktiveringströskeln genomföras, proportionellt i förhållande till varje andelsägares inlösenorder. Den del av inlösenorderna som överstiger tröskelvärdet kan helt eller delvis behandlas under följande inlösendagar, med prioritet framför de inlösenorder som lämnas in för den aktuella dagen. Inlösenspärren tillämpas på samma sätt för samtliga andelsägare som begärt inlösen.

Senareläggning av teckning och inlösen
Fondbolaget kan, under exceptionella omständigheter, tillfälligt avbryta teckning och inlösen av fondandelar. Ett sådant avbrott ska gälla samtidigt, för samma period och för samtliga investerare i Fonden.

Fondbolaget kan till exempel tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar när en betydande del av de marknadsplatser som fonder använder är stängda eller när handeln på dessa har begränsats, eller när ett avbrott i övrigt är nödvändigt för att skydda andelsägarnas intresse

Arrangeremang för separering av tillgångar
Tillgångar som ägs av fonden och vars ekonomiska eller rättsliga egenskaper har ändrats väsentligt eller blivit osäkra på grund av exceptionella omständigheter, får vid behov separeras från placeringfondens övriga tillgångar.
Arrangemang för separering av tillgångar kan enligt tillämplig lagstiftning genomföras antingen genom att grunda en ny andelsserie för fonden, dit de tillgångar som är föremål för förfarandet överförs eller genom att grunda en ny fond, dit övriga tillgångar än de som är föremål för förfarandet överförs. Övriga tillgångar än de som är föremål för förfarandet kan även aggregeras i den befintliga fonden.

13 Index Select fonder

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

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

Det kan uppkomma skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer policyn för ansvarsfulla investeringar, vilket innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas. I Nordea Nordic Index Select-fonden exklusive investeringar i isländska aktier och aktierelaterade värdepapper.

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

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

Detaljerad information om indexet och dess sammansättning och balanseringen för respektive fond finns tillgänglig i kolumnen ”Mer information” i tabellen nedan. Kostnaderna för balanseringen är små.

Fondens namn	Jämförelseindexets administrator ESMA-registrerad	SFDR-kategori	Mer information
Nordea European Index Select	Ja	6	www.msci.com
Nordea Finnish Index Select	Ja	6	www.nasdaqomxnordic.com
Nordea Global Index Select	Ja	6	www.msci.com
Nordea Nordic Index Select	Ja	6	www.nasdaqomxnordic.com
Nordea Norwegian Index Select	Ja	8*	www.live.euronext.com
Nordea USA Index Select	Ja	6	www.msci.com
Nordea World Index Select	Nej	8*	www.msci.com

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

Administratör av jämförelseindex Enligt EU-regler måste en tredjelands indexadministratör godkännas och registreras hos ESMA under vissa förutsättningar. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats hos ESMA presenteras i föregående tabell.

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

14 Matar-/mottagarfonder och deras struktur

Med matarfond avses en placeringsfond som investerar alla sina tillgångar (minst 85 %) i en annan fond, som kallas mottagarfond. Högst 15 % av Fondens tillgångar kan hållas i likvida tillgångar i den utsträckning som krävs för fondverksamheten eller investeras i standardiserade och OTC-derivatavtal som endast kan användas för säkring.

Matarfonden bedriver ingen egen aktiv placeringsverksamhet, och fondens förväntade avkastning och risknivå motsvarar till stor del avkastningen och risken för mottagarfonden. Matarfondens egna likvida medel, avgifter, valutakursvariationer samt eventuella valutasäkringar kan dock medföra mindre avvikelser i avkastning i förhållande till mottagarfonden.

Fondbolaget förvaltar både Fondbolagets interna matar-mottagarfondstrukturer samt matarfonder som placerar i Nordea 1 -mottagarfonder som förvaltas av Nordea Investment Funds S.A.

Matar- och mottagarfondens riskklass och rekommenderad innehavstid anges i fondspecifika faktabladen.

Matarfonder som placerar i Nordea 1 -mottagarfonder

Mål och placeringsinriktning – matar- och mottagarfond

Matarfonden Placeringsfond Nordea Indien
Fonden är en matarfond som investerar i regel alla sina tillgångar i mottagarfonden Nordea 1 - Indian Equity Fund (andelsserien Y). Fondens basvaluta är EUR. Fonden kommer att exponeras (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor än basvalutan.

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

Mottagarfonden Nordea 1 – Indian Equity Fund
Mottagarfonden en aktivt förvaltad aktiefond som investerar minst 75 % av de totala tillgångarna i aktier och aktierelaterade värdepapper utgivna av företag som har sin hemvist eller bedriver majoriteten av sin verksamhet i Indien. Mottagarfondens basvaluta är USD. Mottagarfonden kan exponeras (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor än basvalutan.

Manulife Investment Management (Singapore) Pte Ltd fungerar som underförvaltare för mottagarfonden.

Matarfonden Placeringsfond Nordea Kina
Fonden är en matarfond som investerar i regel alla sina tillgångar i mottagarfonden Nordea 1 – Chinese Equity Fund (andelsserien Y). Fondens basvaluta är EUR. Fonden kommer att exponeras (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor än basvalutan.

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

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

Mottagarfonden kan investera i, eller vara exponerad mot följande instrument upp till den procentgräns som anges baserat på totala tillgångar:
• Kinesiska A-aktier: 50 %
Mottagarfondens basvaluta är USD. Mottagarfonden kan exponeras (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor än basvalutan.

Risker förknippade med Kina: Mottagarfondens investeringar i fastlandet Kina kan innebära en ökad risk för ekonomisk förlust främst på grund av operativa och regleringsmässiga risker relaterade till området jämfört med länder som allmänt betraktas som mer utvecklade.
Manulife Investment Management (Hongkong) Ltd fungerar som underförvaltare för mottagarfonden.

Matarfonden Placeringsfond Nordea European Sustainable Stars

Fonden är en matarfond som investerar i regel alla sina tillgångar i mottagarfonden Nordea 1 – European Sustainable Stars Equity Fund (andelsserien Y). Fondens basvaluta är EUR. Fonden kommer att exponeras (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor än basvalutan.

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

Mottagarfonden Nordea 1 – European Sustainable Stars Equity Fund
Mottagarfonden en aktivt förvaltad aktiefond som investerar minst 75 % av de totala tillgångarna i aktier och aktierelaterade värdepapper utgivna av företag som är noterade, har sin hemvist eller bedriver majoriteten av sin verksamhet i Europa. Investeringarna görs globalt med särskild inriktning på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nordea 1 - avgifter och kostnader för placering av matarfondens medel samt matar- och mottagarfondens totalkostnader
Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. Administrativa kostnader för övriga andelsserier i fonden redovisas i avsnittet *"Prislista, administrativa kostnader, omsättningshastighet och minimiteckningsbelopp för fonderna".* Avgifterna baserar sig på uppgifterna för föregående kalenderår, och beloppet kan variera från år till år.

Matarfonden placerar i mottagarfondens andelsserie Y som inte har någon förvaltningsprovision.

Placeringen av Nordea Indien-, Nordea Kina- och Nordea European Sustainable Stars matarfondens medel i mottagarfonden leder inte till några andra kostnader eftersom Nordea Funds Ab betalar mottagarfondens administrativa kostnader för matarfonden.

Nora-matarfonder inriktade på de svenska, finska och norska marknaderna
Nora-fonderna är matarfonder eller mottagarfonder.
Mål och placeringsinriktning – matar- och mottagarfond
Nora-matarfonden investerar i regel alla sina tillgångar i motsvarande Nora-mottagarfond. Mottagarfonden förvaltas aktivt.

Mottagarfonden är en blandfond som fokuserar på ränte- och aktieinvesteringar globalt. Mottagarfonden investerar huvudsakligen i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder, alternativa investeringsfonder och fondföretag. Vidare får Mottagarfonden investera högst 45 % av de totala tillgångarna i obligationer, skuldebrev och andra räntebärande instrument såväl som aktier och aktierelaterade värdepapper. Investeringar görs globalt. Fonden kan exponeras (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor an basvalutan. Intervallet för Mottagarfondens modifierade duration är 0–10.

Avvägningen av ränteplaceringar och aktierelaterade placeringar i mottagarfonderna kan variera.

Intervallet för aktieplaceringar

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

Ansvarsfulla matarfonder på de svenska och norska marknaderna och deras mottagarfonder

Strukturen för Ansvarsfulla räntefonder
Ansvarsfulla räntefonderna är så kallade matar- eller mottagarfonder.

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

Mål och placeringsinriktning – matar- och mottagarfond
Matarfonden investerar i regel alla sina tillgångar i mottagarfonden. Mottagarfonden förvaltas aktivt.

Mottagarfonden är en fond i fond som fokuserar på ränteinvesteringar globalt. Fonden huvudsakligen investerar i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder, alternativa investeringsfonder och fondföretag. Vidare får Mottagarfonden investera högst 45 % av de totala tillgångarna i obligationer, skuldebrev och andra räntebärande instrument utgivna av stater, myndigheter, överstatliga institutioner samt i företag. Investeringarna görs globalt med särskild inriktning på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Intervallet för Mottagarfondens modifierade duration är 0–10. Majoriteten av Mottagarfondens valutaexponering är säkrad mot basvalutan, även om Fonden också kan vara exponerad (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor.

Majoriteten av Mottagarfondens direkta investeringar, andra än de som emitteras eller garanteras av stater, skall ha ett långsiktigt kreditbetyg på minst BBB-, Baa3 (eller motsvarande). Om instrumentet inte har ett kreditbetyg är det utgivarens kreditbetyg som övervakas.
Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK) (matarfond, NOK), Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK) (matarfond, SEK) och Nordea Obligationer Global Ansvar (mottagarfond, EUR) främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Strukturen för Ansvarsfulla blandfonder
Ansvarsfulla blandfonderna är så kallade matar- eller mottagarfonder.

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

Mål och placeringsinriktning – matar- och mottagarfond
Matarfonden investerar i regel alla sina tillgångar i mottagarfonden. Mottagarfonden förvaltas aktivt.

Nordea Avkastning Ansvar
Mottagarfonden är en blandfond med inriktning på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Mer specifikt investerar Fonden huvudsakligen i aktier och aktierelaterade värdepapper och i obligationer, skuldebrev och andra räntebärande instrument. Vidare kan Fonden investera högst 45 % av de totala tillgångarna i andelar i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder, alternativa investeringsfonder och fondföretag.

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

Intervallet för Fondens modifierade duration är 0–10. Mottagarfondens huvudsakliga valutaexponering är mot basvalutan, även om Mottagarfonden också kan påverkas (genom investeringar eller likvida medel) av andra valutor.

Nordea Balanserad Ansvar, Nordea Försiktig Ansvar, Nordea Tillväxt Ansvar
Mottagarfonden är en fond-i-fond med inriktning på både ränte- och aktieinvesteringar globalt (blandfond). Mer specifikt investerar Fonden huvudsakligen i andelar i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder, alternativa investeringsfonder och fondföretag. Vidare kan Fonden investera högst 45 % av de totala tillgångarna i obligationer, skuldebrev och andra räntebärande instrument och i aktier och aktierelaterade värdepapper. Investeringarna görs globalt med särskild inriktning på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Intervallet för Fondens modifierade duration är 0–10. Mottagarfondens huvudsakliga valutaexponering är mot basvalutan, även om Mottagarfonden också kan påverkas (genom investeringar eller likvida medel) av andra valutor.

Avvägningen av ränteplaceringar och aktierelaterade placeringar i mottagarfonderna kan variera. Andelen aktier och aktierelaterade värdepapper placeras antingen direkt eller via fonder.

Intervallet för placeringar

Mottagarfond	Minimiandel, %	Maximiandel, %
Nordea Försiktig Ansvar	0	50
Nordea Balanserad Ansvar	25	75
Nordea Tillväxt Ansvar	50	100

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

Alternative Strategies-matarfonder på de svenska och norska marknaderna och deras mottagarfonder
Alternative Strategies-fonderna är matarfonder eller mottagarfonder.

Matarfond	Mottagarfond
Nordea Alternative Strategies (SEK) Nordea Alternative Strategies (NOK)	Nordea Alternative Strategies

Mål och placeringsinriktning – matar- och mottagarfond
Matarfonden investerar i regel alla sina tillgångar i mottagarfonden. Mottagarfonden förvaltas aktivt.
Mottagarfonden är en fond-i-fond med inriktning på både ränte- och aktieinvesteringar globalt (blandfond). Mer specifikt investerar Mottagarfonden huvudsakligen i andelar i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder, alternativa investeringsfonder och fondföretag som tillämpar likvida alternativa investeringsstrategier, såsom långa och korta positioner inom aktie- och räntemarknader samt inom volatilitet, valuta och andra likvida alternativa marknader. Vidare kan Mottagarfonden investera högst 45 % av de totala tillgångarna i obligationer, skuldebrev och andra räntebärande instrument samt i aktier och aktierelaterade värdepapper.
Till skillnad mot de gemensamma stadgarna kan Mottagarfonden investera högst 20 % av tillgångarna i en och samma placeringsfond, specialplaceringsfond eller fondföretag. Fonden kan även investera högst 30 % av tillgångarna i sådana alternativa investeringsfonder som beskrivs i punkt 6.V.2 i de gemensamma stadgarna.

Investeringar görs globalt. Intervallet för Mottagarfondens modifierade duration är 0-10. Mottagarfondens huvudsakliga valutaexponering är mot basvalutan, även om Fonden också kan påverkas (genom investeringar eller likvida medel) av andra valutor.

Avgifter och kostnader för placering av Nora-, Ansvarsfulla och Alternative Strategies -matarfondernas medel samt matar- och mottagarfondernas totalkostnader
Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. Administrativa kostnader för övriga andelsserier i fonden redovisas i avsnittet *"Provisioner, administrativa kostnader, omsättningshastighet och minimiteckningsbelopp för fonderna"*. Avgifterna baserar sig på uppgifterna för föregående kalenderår, och beloppet kan variera från år till år.

Förvaltningsprovisioner för matar- och mottagarfonder varierar. När en matarfond placerar i en mottagarfond, debiteras ingen förvaltningsprovision från målfondens tillgångar.

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

Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansätt av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut den utländska fondföretags medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfondernas basvaluta är euro, svenska kronor eller norska kronor och mottagarfondernas euro.

Nora-matarfonderna skall teckna i mottagarfondernas andelsserier i euro.
Anvarsfulla räntematarfond skall teckna i mottagarfondernas A-andelsserier i euro.
Anvarsfulla blandmatarfonderna skall teckna i mottagarfondernas I-andelsserier i euro.

Alternative Strategies matarfonderna skall teckna i mottagarfondernas C-andelsserier i euro.

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

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

15 Uppgifter om vissa fonder med särskilda karakteristika

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

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

Detaljerad information om fondspecifika begränsningar beträffande kreditbetyg finns i fondstadgarna.

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

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

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

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

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

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

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

16 Provisioner

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

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

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier som avviker från varandra avseende förvaltningsprovision. Fondens olika andelsserier kan skilja sig från varandra avseende teckningsbelopp, marknadsområde (stat) eller samlat kundförhållande inom Nordeakoncernen.

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

Förvaltningsprovision
Fondbolaget debiterar en fast förvaltningsprovision (provision-% / 365) för förvaltning av fonden från tillgångarna i placeringsfonden. Förvaltningsprovisionen fastställs som en årlig procentandel av värdet på hela placeringsfonden. Förvaltningsprovisionen avdras dagligen från fondandelens värde, dvs. förvaltningsprovisionen har beaktats i fondandelsvärdet och debiteras sålunda inte separat av andelsägaren. I fondens förvaltningsprovision ingår en ersättning till förvaringsinstitutet.
Den förvaltningsprovision som fondbolaget uppbär täcker nästan alla kostnader som fondbolaget har för skötsel av uppgifterna i anknytning till förvaltningen av placeringsfonden. Dessa är bl.a. kostnader för skötsel av fondens placeringsverksamhet och faktisk administration av fonden, t.ex. värdeberäkning och underhåll av fondandelsregistret, samt av produktion av det fondsmaterial som krävs enligt lag eller myndighetsföreskrifter. De fondspecifika transaktionskostnaderna ingår dock inte i förvaltningsprovisionen. Utöver förvaltningsprovisionen och transaktionskostnaderna är det möjligt att ta ut räntekostnader eller avgifter ur fondens medel som uppstår vid upptagning av kortfristig kredit eller utnyttjande av extern finansiering, när syftet med upptagningen av kredit är att möjliggöra fondens placeringsverksamhet på den nordamerikanska marknaden.

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

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

Även övriga kostnader kan tas ur underliggande utländska, av Nordea förvaltade fondföretags medel, såsom revisionsarvoden och till förvaringsinstitut utbetalda provisioner. De ovannämnda kostnaderna påverkar fond-i-fondens administrativa kostnader-tal när den placerar i sådana fonder inklusive fonder som är matarfonder, vars mottagarfond också är en fond-i-fond.
Utöver fond-i-fondens årliga förvaltningsprovision påverkas fondandelens värdeutveckling av de fasta och rörliga förvaltningsprovisioner eller övriga kostnader som debiteras från medlen för de underliggande externa fonderna och fondföretagen samt av förvaltningsprovisionerna för indexandelsfonder.

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

en procentandel av fondens högsta marknadsvärde under granskningsperioden (senaste 12 månaderna).

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

17 Beskattning

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

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

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

Den avkastning som betalas på avkastningsandelar samt en eventuell överlåtelsevinst vid inlösen utgör kapitalinkomst och beskattas år 2026 med 30 % upp till 30 000 euro och den överstigande delen med 34 %. På den avkastning som utdelas för avkastningsandelar uppbär Fondbolaget automatiskt förskottsinnehållning. På överlåtelsevinst i samband med inlösen uppbärs ingen förskottsinnehållning.

Överlåtelsevinst som uppstått vid försäljning kan beräknas antingen som verklig vinst eller utgående från en presumtiv anskaffningsutgift. Den verkliga överlåtelsevinsten beräknas genom att från inlösenpriset avdra teckningspriset samt anskaffnings- och överlåtelseutgifterna. Alternativt kan överlåtelsevinsten beräknas genom att avdra en presumtiv anskaffningsutgift. Då vinsten beräknas utgående från den presumtiva anskaffningsutgiften kan de verkliga tecknings- och försäljningsutgifterna inte avdras, utan överlåtelsevinsten beräknas utgående från den presumtiva anskaffningsutgiften. För fondandelar som varit i andelsägarens ägo i under 10 år är den presumtiva anskaffningsutgiften 20 % av inlösenpriset. Om andelsägaren ägt fondandelarna i minst 10 år är den presumtiva anskaffningsutgiften 40 % av inlösenpriset. Då vinsten beräknas utgående från den presumtiva anskaffningsutgiften kan de faktiska utgifterna, t.ex. tecknings- eller inlösenprovisionerna, inte dras av.
Eventuella överlåtelseförluster som uppstår i samband med inlösen av fondandelar kan dras av från försäljningsvinster som uppstår under skatteåret eller under de därpå följande fem åren. Försäljningsförluster som uppkommit år 2016 och därefter får avdras även från andra kapitalinkomster än överlåtelsevinster. Överlåtelsevinsten är skattefri om det sammanräknade överlåtelsepriset för den förmögenhet som överlåtits under året uppgår till högst 1 000 euro. Överlåtelseförluster är inte avdragsgilla i beskattningen om de sammanräknade överlåtelsepriserna för förmögenhet som överlåtits under skatteåret uppgår till högst 1 000 euro och om de sammanräknade anskaffningsutgifterna för all förmögenhet som överlåtits under skatteåret samtidigt uppgår till högst 1 000 euro. Vid beräkning av nämnda 1 000 euros gräns räknas även andra överlåtelser än inlösen av fondandelar.

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

Fondbolaget ger årligen skattemyndigheterna i Finland en rapport om säljtransaktioner och fondinnehav. Andelsägaren bör emellertid själv deklarera överlåtelsevinster och -förluster.

Enligt källskattelagen uppbärs en källskatt på 30 % på avkastning utbetald till en i Finland begränsat skattskyldig, ifall man inte i skatteavtalet kommit överens om en lägre skattesats. Fonden meddelar årligen skattemyndigheterna om den utdelade avkastningen. För överlåtelsevinst utgår inte källskatt utan den beskattas i mottagarens hemland. Den slutliga beskattningen av avkastning och överlåtelsevinster är beroende av de tillämpliga nationella skattelagarna. Om investeraren är osäker på sin skattemässiga ställning, uppmanas han att konsultera en skatteexpert.

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

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

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

19 Finlandregistrerade placeringsfonder som Nordea Funds Ab förvaltar

Räntefonder, UCITS	Startdatum	Stadgar [1]	Portföljförvaltare
Nordea Corporate Bond	1.3.2000	22.3.2022	NIM Den*
Nordea Discretionary Corporate Credit	21.3.2017	22.3.2022	NIM AB**
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond	3.5.2009	26.2.2025	NIM Den
Nordea Euro Företagslån Plus	16.5.2005	22.3.2022	NIM Den
Nordea Euro Midi Ränta	17.1.2000	22.3.2022	NIM Den
Nordea Euro Obligation	13.12.1993	22.3.2022	NIM Den
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	4.3.2015	11.5.2023	NIM Fi ***
Nordea FRN Kreditt	17.5.2024	7.12.2023	NIM No****
Nordea FRN OMF	20.9.2024	20.12.2023	NIM No
Nordea FRN Pensjon	20.9.2024	20.12.2023	NIM No
Nordea Företagslån Plus	2.1.2003	22.3.2022	NIM Den
Nordea Global Statsobligasjon	20.9.2024	20.12.2023	NIM Den
Nordea Institutionell Kortränta	25.4.2000	22.3.2022	NIM AB
Nordea Kort Obligasjon	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Kort Obligasjon Pluss	17.5.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Likviditetsfond	25.8.2025	24.6.2025	NIM AB
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration	5.6.2025	30.4.2025	NIM No
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration	23.5.2018	26.2.2025	NIM No
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration	14.11.2013	26.2.2025	NIM No
Nordea Nordic Covered Bond	9.12.2021	22.3.2022	NIM Den
Nordea Obligasjon II	17.5.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Obligasjon III	17.5.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Obligationer Global Ansvar	9.4.2019	26.2.2025	NIM AB
Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)	9.4.2019	26.2.2024	NIM Fi
Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)	9.4.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Realränta	20.8.2003	22.3.2022	NIM AB
Nordea Ränta	3.5.2009	22.3.2022	NIM Den
Nordea Spara Ränta	11.1.2010	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Stratega Ränta	3.5.2010	3.7.2024	NIM AB
Blandfonder, UCITS			
Nora Three (EUR)	15.3.2018	3.7.2024	NIM Fi
Nora Four (EUR)	15.3.2018	3.7.2024	NIM Fi
Nora Five (EUR)	15.3.2018	3.7.2024	NIM Fi
Nora Three (NOK)	16.4.2018	3.7.2024	NIM Fi
Nora Four (NOK)	16.4.2018	3.7.2024	NIM Fi
Nora Two (SEK)	11.12.2017	3.7.2024	NIM Fi
Nora Three (SEK)	11.12.2017	3.7.2024	NIM Fi
Nora Four (SEK)	11.12.2017	3.7.2024	NIM Fi
Nora Five (SEK)	11.12.2017	3.7.2024	NIM Fi
Nora Two Master	11.12.2017	22.3.2022	NIM AB
Nora Three Master	11.12.2017	22.3.2022	NIM AB
Nora Four Master	11.12.2017	22.3.2022	NIM AB
Nora Five Master	11.12.2017	22.3.2022	NIM AB
Nordea Allokeringsfond	4.6.2018	22.3.2022	NIM Den
Nordea Alternative Strategies	27.5.2026	18.12.2025	NIM AB
Nordea Alternative Strategies (NOK)	27.5.2026	18.12.2025	NIM Fi
Nordea Alternative Strategies (SEK)	27.5.2026	18.12.2025	NIM Fi
Nordea Avkastning Ansvar	18.1.2022	26.2.2025	NIM AB
Nordea Avkastning Ansvar (NOK)	18.1.2022	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Avkastning Ansvar (SEK)	18.1.2022	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Balanserad Ansvar	26.9.2016	26.2.2025	NIM AB
Nordea Balanserad Ansvar (NOK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Balanserad Ansvar (SEK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Defensiv	18.8.2014	9.4.2024	NIM Fi
Nordea Discretionary Asset Allocation	21.3.2017	22.3.2022	NIM AB
Nordea Försiktig Ansvar	26.9.2016	26.2.2025	NIM AB
Nordea Försiktig Ansvar (NOK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Försiktig Ansvar (SEK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Plan Balansert	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Plan Konservativ	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Plan Moderat	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Plan Offensiv	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Plan Vekstorientert	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad	2.1.2003	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	7.4.2014	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig	2.1.2003	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt	24.11.1999	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Spara 15	5.12.2010	22.3.2022	NIM Fi

Nordea Spara 30	1.9.2004	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Spara 50	15.9.2003	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Spara 75	15.9.2003	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Stabil Avkastning	24.1.2006	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Stratega 90	8.6.2022	22.3.2022	NIM AB
Nordea Tactical Asset Allocation	19.11.2019	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Tillväxt Ansvar	26.9.2016	26.2.2025	NIM AB
Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi

Aktiefonder, UCITS	**Startdatum**	**Stadgar** [1]	**Portföljförvaltare**
Nordea Avkastning	20.9.2024	20.12.2023	NIM No
Nordea Discretionary Global Equity	21.3.2017	22.3.2022	NIM AB
Nordea Discretionary Swedish Equity	21.3.2017	14.3.2024	NIM AB
Nordea European Index Select	19.2.2009	7.1.2026	NIM Den
Nordea European Sustainable Stars	22.12.1999	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Equity Opportunities	4.3.2015	22.9.2022	NIM Fi
Nordea Finnish Enhanced	10.3.1993	7.1.2026	NIM Den
Nordea Finnish Index Select	17.9.2008	7.1.2026	NIM Den
Nordea Finnish Transition	15.5.1992	26.2.2025	NIM AB
Nordea Global	29.10.1997	13.11.2024	NIM Den
Nordea Global Dividend	17.12.2012	14.3.2024	NIM Den
Nordea Global Enhanced	27.6.2017	14.3.2024	NIM Den
Nordea Global Equity Allocation	25.3.2015	14.3.2024	NIM AB
Nordea Global Index Select	9.10.2012	7.1.2026	NIM Den
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global	3.12.2018	9.4.2026	NIM Den
Nordea Indien	1.6.2006	13.2.2024	NIM Fi
Nordea Innovation Sustainable Stars	22.6.2020	26.2.2025	NIM AB
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	15.6.2020	14.3.2024	NIM AB
Nordea Japan	30.10.1997	14.3.2024	NIM Den
Nordea Kina	26.9.2005	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Nordic Index Select	21.4.2026	5.3.2026	NIM Den
Nordea Nordiska Länder [3]	15.10.1987	14.3.2024	NIM AB
Nordea Norge Pluss	17.5.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Norge Verdi	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea North American Dividend	11.2.2002	14.3.2024	NIM Den
Nordea North American Enhanced	27.6.2017	14.3.2024	NIM Den
Nordea Norwegian Index Select	20.9.2024	7.1.2026	NIM No
Nordea Norwegian Sustainable Stars	19.9.2019	26.2.2025	NIM No
Nordea Småbolagsfond Norden	4.6.1998	14.3.2024	NIM AB
Nordea Stabile Aksjer Global Fund	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret Fund	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Tillväxtregion Aktie [2]	1.6.2005	14.3.2024	NIM Den
Nordea USA Index Select	3.3.2025	7.1.2026	NIM Den
Nordea World Index Select	21.6.2022	7.1.2026	NIM Den

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

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

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

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

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

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

Namnet på svenska	**Namnet på engelska**
Nordea Nordiska Länder	Nordea Nordic Fund

De ikfraftvarande gemensamma stadgarna för de i Finland registrerade Nordeafonderna har fastställts 5.3.2026. De gemensamma stadgarna gäller fr.o.m. 16.4.2026.

* NIM Den – Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, registreringsland Danmark.
** NIM AB – Nordea Investment Management AB, registreringsland Sverige.
*** NIM Fi – Nordea Investment Management AB, filial i Finland, registreringsland Finland.
**** NIM No – Nordea Investment Management AB, NUF filial Norge.

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

20 Prislista, administrativa kostnader, omsättningshastighet och minimiteckningsbelopp för fonderna

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

Kolumnen Målgrupp

* *Dessa fonder, andelsserier eller andelsklasser som anges nedan är riktade till kunder som har ett avtal om diskretionär portföljförvaltning med Nordea.*

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

** För Premium Kapitalförvaltning-fonder och för vissa Ansvar-fonder anges det officiella namnet i tabellen nedan. I dessa fonder används även ett marknadsföringsnamn för andelsserier. Mer information under tabellen.

*** Fonderna använder ett svenskt marknadsföringsnamn i Finland. Mer information under tabellen.

**** Endast för Nordea Bank-distribution

Fond/ andelsserie	ISIN-kod	Bas-valuta	Teck-nings-valuta	Förvalt-nings-provision % p.a.	Admin. kostn.(1 % p.a. 2025 (tidigare Årliga avgifter)	Om-sätt-nings-has-tighet % 2025	Mål-grup p	Minsta teckning
Nora Five (EUR) A tillväxt EUR	FI4000301247	EUR	EUR	0,79	0,79	-25%		EUR 10
Nora Five (SEK) A tillväxt SEK	FI4000292016	SEK	SEK	0,79	0,79	-21%		SEK 100
Nora Four (EUR) A tillväxt EUR	FI4000301239	EUR	EUR	0,74	0,74	-20%		EUR 10
Nora Four (NOK) A tillväxt NOK	FI4000301288	NOK	NOK	0,73	0,73	-14%		NOK 100
Nora Four (SEK) A tillväxt SEK	FI4000292008	SEK	SEK	0,74	0,74	-17%		SEK 100
Nora Five Master A tillväxt EUR	FI4000291950	EUR	EUR	0,79	0,79	3%		EUR 10
Nora Four Master A tillväxt EUR	FI4000291943	EUR	EUR	0,74	0,74	16%		EUR 10
Nora Three Master A tillväxt EUR	FI4000291935	EUR	EUR	0,69	0,69	20%		EUR 10
Nora Two Master A tillväxt EUR	FI4000291927	EUR	EUR	0,64	0,64	9%		EUR 10
Nora Three (EUR) A tillväxt EUR	FI4000301221	EUR	EUR	0,69	0,69	-20%		EUR 10
Nora Three (NOK) A tillväxt NOK	FI4000301270	NOK	NOK	0,68	0,68	-15%		NOK 100
Nora Three (SEK) A tillväxt SEK	FI4000291992	SEK	SEK	0,69	0,69	-15%		SEK 100
Nora Two (SEK) A tillväxt SEK	FI4000291984	SEK	SEK	0,64	0,65	-5%		SEK 100
Nordea Allokeringsfond C tillväxt NOK	FI4000282827	NOK	NOK	0,50	0,53	18%	*	NOK 1 000
Nordea Alternative Strategies C tillväxt EUR	FI4000598701	EUR	EUR	1,10	-	-	*	EUR 0
Nordea Alternative Strategies (NOK) C tillväxt NOK	FI4000598719	NOK	NOK	1,10	-	-	*	NOK 0
Nordea Alternative Strategies (SEK) C tillväxt SEK	FI4000598727	SEK	SEK	1,10	-	-	*	SEK 0
Nordea Avkastning A tillväxt NOK	FI4000566146	NOK	NOK	1,50	1,50	62%		NOK 100
Nordea Avkastning Ansvar (NOK) A tillväxt NOK	FI4000513361	NOK	NOK	1,47	1,50	-12%	**	NOK 100
Nordea Avkastning Ansvar (SEK) A tillväxt SEK	FI4000513346	SEK	SEK	1,40	1,42	-30%	**	SEK 100
Nordea Avkastning Ansvar A tillväxt EUR	FI4000513296	EUR	EUR	1,53	1,54	65%	**	EUR 10
Nordea Avkastning Ansvar I tillväxt EUR	FI4000513320	EUR	EUR	0,95	0,97	65%	**	EUR m 1
Nordea Avkastning Ansvar P tillväxt EUR	FI4000513304	EUR	EUR	1,51	1,53	65%	**	EUR 1 000
Nordea Balanserad Ansvar (NOK) A tillväxt NOK	FI4000391123	NOK	NOK	1,18	1,21	-10%	**	NOK 100
Nordea Balanserad Ansvar (SEK) A tillväxt SEK	FI4000391131	SEK	SEK	1,33	1,35	-26%	**	SEK 100
Nordea Balanserad Ansvar A tillväxt EUR	FI4000400098	EUR	EUR	1,36	1,38	28%	**	EUR 10
Nordea Balanserad Ansvar I tillväxt EUR	FI4000219563	EUR	EUR	0,75	0,78	28%	**	EUR m 1
Nordea Balanserad Ansvar P tillväxt EUR	FI4000219522	EUR	EUR	1,34	1,37	28%	**	EUR 1 000
Nordea Balanserad Ansvar Y tillväxt EUR	FI4000219548	EUR	EUR	1,30	1,33	28%	**	EUR 25 000
Nordea Corporate Bond A tillväxt EUR	FI0008812458	EUR	EUR	0,60	0,60	156%		EUR 10

Nordea Corporate Bond C tillväxt EUR	FI4000037437	EUR	EUR	0,45	0,45	156%	*	EUR 0
Nordea Corporate Bond I tillväxt EUR	FI0008801303	EUR	EUR	0,40	0,40	156%		EUR 100 000
Nordea Corporate Bond IDH tillväxt EUR	FI4000106273	EUR	EUR	0,40	0,40	156%		EUR m 100
Nordea Defensiv A tillväxt NOK	FI4000102629	NOK	NOK	0,71	0,75	27%		NOK 100
Nordea Defensiv C tillväxt NOK	FI4000566153	NOK	NOK	0,34	0,38	27%	*	NOK m 5
Nordea Defensiv I tillväxt NOK	FI4000102611	NOK	NOK	0,34	0,38	27%		NOK m 10
Nordea Discretionary Asset Allocation C tillväxt SEK	FI4000237797	SEK	SEK	0,50	0,50	173%	*	SEK 100
Nordea Discretionary Asset Allocation I tillväxt SEK	FI4000237805	SEK	SEK	0,25	0,25	173%	*	SEK 50 000
Nordea Discretionary Corporate Credit C tillväxt SEK	FI4000237789	SEK	SEK	0,50	0,54	-19%	*	SEK 100
Nordea Discretionary Corporate Credit I tillväxt SEK	FI4000359732	SEK	SEK	0,25	0,29	-19%	*	SEK 50 000
Nordea Discretionary Global Equity C tillväxt NOK	FI4000288436	SEK	NOK	0,75	0,76	38%	*	NOK 1 000
Nordea Discretionary Global Equity C tillväxt SEK	FI4000237763	SEK	SEK	0,75	0,76	38%	*	SEK 100
Nordea Discretionary Global Equity I tillväxt SEK	FI4000237771	SEK	SEK	0,50	0,51	38%	*	SEK 50 000
Nordea Discretionary Swedish Equity C tillväxt SEK	FI4000237748	SEK	SEK	0,70	0,70	35%	*	SEK 100
Nordea Discretionary Swedish Equity I tillväxt SEK	FI4000237755	SEK	SEK	0,40	0,40	35%	*	SEK 50 000
Nordea Equity Opportunities C tillväxt EUR	FI4000148416	EUR	EUR	0,85	0,86	15%	*	EUR 0
Nordea Equity Opportunities I tillväxt EUR	FI4000148390	EUR	EUR	0,40	0,41	15%	*	EUR 100 000
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond A tillväxt EUR	FI0008814512	EUR	EUR	0,40	0,40	137%	***	EUR 10
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond A tillväxt SEK	FI4000020722	EUR	SEK	0,40	0,40	137%		SEK 100
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond B tillväxt EUR	FI0008814538	EUR	EUR	0,30	0,30	137%	***	EUR 100 000
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond C tillväxt EUR	FI4000037486	EUR	EUR	0,30	0,30	137%	*	EUR 0
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond I tillväxt EUR	FI0008814553	EUR	EUR	0,20	0,20	137%	***	EUR m 1
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond S avkastning EUR	FI4000592407	EUR	EUR	0,20	-	-	***	EUR m 10
Nordea Euro Företagslån Plus A tillväxt EUR	FI0008808845	EUR	EUR	1,00	1,00	150%		EUR 10
Nordea Euro Företagslån Plus B tillväxt EUR	FI4000597943	EUR	EUR	0,70	1,00	150%		EUR 100 000
Nordea Euro Företagslån Plus C tillväxt EUR	FI4000288477	EUR	EUR	0,55	0,55	150%	*	EUR 0
Nordea Euro Midi Ränta A tillväxt EUR	FI0008801287	EUR	EUR	0,60	0,60	124%		EUR 10
Nordea Euro Obligation A tillväxt EUR	FI0008801451	EUR	EUR	0,60	0,60	34%		EUR 10
Nordea Euro Obligation C tillväxt EUR	FI4000037445	EUR	EUR	0,45	0,45	34%	*	EUR 0
Nordea Euro Obligation I tillväxt EUR	FI0008813159	EUR	EUR	0,40	0,40	34%		EUR 100 000
Nordea European Index Select A tillväxt NOK	FI4000581350	EUR	NOK	0,19	0,33	-24%		NOK 100
Nordea European Index Select A tillväxt SEK	FI4000581327	EUR	SEK	0,19	0,33	-24%		SEK 100
Nordea European Index Select B tillväxt EUR	FI4000010558	EUR	EUR	0,37	0,47	-24%	***	EUR 10
Nordea European Index Select C tillväxt EUR	FI4000037460	EUR	EUR	0,19	0,19	-24%	*	EUR 0
Nordea European Index Select I tillväxt EUR	FI0008002373	EUR	EUR	0,37	0,39	-24%	***	EUR 100 000
Nordea European Index Select I tillväxt SEK	FI4000074992	EUR	SEK	0,37	0,39	-24%		SEK m 1
Nordea European Sustainable Stars A tillväxt EUR	FI0008802194	EUR	EUR	1,47	1,47	-14%	***	EUR 10
Nordea European Sustainable Stars A tillväxt NOK	FI4000301080	EUR	NOK	1,47	1,47	-14%		NOK 100
Nordea European Sustainable Stars A tillväxt SEK	FI4000048988	EUR	SEK	1,47	1,47	-14%		SEK 100
Nordea European Sustainable Stars C tillväxt EUR	FI4000062732	EUR	EUR	0,83	0,83	-14%	*	EUR 0
Nordea European Sustainable Stars I tillväxt EUR	FI4000415039	EUR	EUR	0,73	0,73	-14%	***	EUR m 1
Nordea European Sustainable Stars I tillväxt SEK	FI4000415054	EUR	SEK	0,73	0,73	-14%		SEK m 10
Nordea Finnish Enhanced A tillväxt EUR	FI4000591466	EUR	EUR	0,80	0,80	12%		EUR 10
Nordea Finnish Enhanced C tillväxt EUR	FI4000037569	EUR	EUR	0,75	0,75	12%	*	EUR 0
Nordea Finnish Enhanced I tillväxt EUR	FI0008800362	EUR	EUR	0,50	0,50	12%		EUR m 1
Nordea Finnish Index Select B tillväxt EUR	FI4000010533	EUR	EUR	0,37	0,47	36%	***	EUR 10
Nordea Finnish Index Select C tillväxt EUR	FI4000037577	EUR	EUR	0,19	0,19	36%	*	EUR 0
Nordea Finnish Index Select I tillväxt EUR	FI0008002381	EUR	EUR	0,37	0,39	36%	***	EUR 100 000
Nordea Finnish Transition A tillväxt EUR	FI0008800016	EUR	EUR	1,40	1,40	112%	***	EUR 10
Nordea Finnish Transition C tillväxt EUR	FI4000125430	EUR	EUR	0,85	0,85	112%	*	EUR 0
Nordea Fixed Income Credit Opportunities C tillväxt EUR	FI4000148069	EUR	EUR	0,50	0,50	76%	*	EUR 0
Nordea Fixed Income Credit Opportunities I tillväxt EUR	FI4000148085	EUR	EUR	0,20	0,20	76%	*	EUR 0
Nordea FRN Kreditt B tillväxt NOK	FI4000581426	NOK	NOK	0,35	0,35	3%		NOK 500 000
Nordea FRN Kreditt I tillväxt NOK	FI4000565916	NOK	NOK	0,15	0,15	3%		NOK m 10
Nordea FRN OMF A tillväxt NOK	FI4000591797	NOK	NOK	0,40	0,40	81%		NOK 100
Nordea FRN OMF I tillväxt NOK	FI4000566104	NOK	NOK	0,15	0,15	81%		NOK m 10

Nordea FRN Pensjon C tillväxt NOK	FI4000566138	NOK	NOK	0,25	0,25	34%	*	NOK 100
Nordea FRN Pensjon I tillväxt NOK	FI4000566120	NOK	NOK	0,15	0,15	34%		NOK m 10
Nordea Företagslån Plus A tillväxt EUR	FI0008806450	EUR	EUR	1,00	1,00	86%		EUR 10
Nordea Företagslån Plus C tillväxt EUR	FI4000060405	EUR	EUR	0,55	0,55	86%	*	EUR 0
Nordea Försiktig Ansvar (NOK) A tillväxt NOK	FI4000391115	NOK	NOK	0,99	1,02	-2%	**	NOK 100
Nordea Försiktig Ansvar (SEK) A tillväxt SEK	FI4000391172	SEK	SEK	1,20	1,23	-20%	**	SEK 100
Nordea Försiktig Ansvar A tillväxt EUR	FI4000400080	EUR	EUR	1,10	1,13	21%	**	EUR 10
Nordea Försiktig Ansvar I tillväxt EUR	FI4000219613	EUR	EUR	0,65	0,68	21%	**	EUR m 1
Nordea Försiktig Ansvar P tillväxt EUR	FI4000219571	EUR	EUR	1,08	1,11	21%	**	EUR 1 000
Nordea Försiktig Ansvar Y tillväxt EUR	FI4000219597	EUR	EUR	1,00	1,03	21%	**	EUR 25 000
Nordea Global A tillväxt EUR	FI0008800420	EUR	EUR	1,00	1,00	20%		EUR 10
Nordea Global A tillväxt NOK	FI4000301098	EUR	NOK	1,00	1,00	20%		NOK 100
Nordea Global A tillväxt SEK	FI0008813332	EUR	SEK	1,00	1,00	20%		SEK 100
Nordea Global C tillväxt EUR	FI4000288659	EUR	EUR	0,85	0,85	20%	*	EUR 0
Nordea Global Dividend A tillväxt EUR	FI4000052170	EUR	EUR	1,50	1,50	11%		EUR 10
Nordea Global Dividend A tillväxt NOK	FI4000064084	EUR	NOK	1,50	1,50	11%		NOK 100
Nordea Global Dividend A tillväxt SEK	FI4000064076	EUR	SEK	1,50	1,50	11%		SEK 100
Nordea Global Dividend B tillväxt EUR	FI4000052204	EUR	EUR	0,95	0,95	11%		EUR 100 000
Nordea Global Dividend B tillväxt NOK	FI4000598172	EUR	NOK	0,95	-	-		NOK m 1
Nordea Global Dividend C tillväxt EUR	FI4000052212	EUR	EUR	0,85	0,85	11%	*	EUR 0
Nordea Global Dividend I tillväxt EUR	FI4000052238	EUR	EUR	0,80	0,80	11%		EUR m 1
Nordea Global Enhanced A tillväxt EUR	FI4000261300	EUR	EUR	0,60	0,60	-3%		EUR 10
Nordea Global Enhanced A tillväxt NOK	FI4000261334	EUR	NOK	0,60	0,60	-3%		NOK 100
Nordea Global Enhanced A tillväxt SEK	FI4000261326	EUR	SEK	0,60	0,60	-3%		SEK 100
Nordea Global Enhanced Fund C tillväxt EUR	FI4000330915	EUR	EUR	0,20	0,20	-3%	*	EUR 0
Nordea Global Enhanced Fund I tillväxt EUR	FI4000330931	EUR	EUR	0,425	0,42	-3%		EUR 100 000
Nordea Global Enhanced Fund I tillväxt NOK	FI4000410493	EUR	NOK	0,425	0,42	-3%		NOK m 1
Nordea Global Enhanced Fund I tillväxt SEK	FI4000410501	EUR	SEK	0,425	0,42	-3%		SEK m 1
Nordea Global Equity Allocation C tillväxt EUR	FI4000148879	EUR	EUR	0,75	0,75	66%	*	EUR 0
Nordea Global Equity Allocation I tillväxt EUR	FI4000148895	EUR	EUR	0,40	0,40	66%	*	EUR 100 000
Nordea Global I tillväxt EUR	FI4000068507	EUR	EUR	0,60	0,60	20%		EUR m 1
Nordea Global Index Select A tillväxt NOK	FI4000046693	EUR	NOK	0,19	0,36	-20%		NOK 100
Nordea Global Index Select A tillväxt SEK	FI4000046685	EUR	SEK	0,19	0,36	-20%		SEK 100
Nordea Global Index Select B tillväxt EUR	FI4000046669	EUR	EUR	0,37	0,48	-20%		EUR 10
Nordea Global Index Select I tillväxt EUR	FI4000046644	EUR	EUR	0,37	0,39	-20%		EUR 100 000
Nordea Global Statsobligasjon A tillväxt NOK	FI4000591789	NOK	NOK	0,40	0,40	47%		NOK 100
Nordea Global Statsobligasjon I tillväxt NOK	FI4000566096	NOK	NOK	0,25	0,25	47%		NOK m 5
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A tillväxt NOK	FI4000349428	EUR	NOK	0,90	0,90	3%		NOK 100
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A tillväxtning EUR	FI4000349386	EUR	EUR	0,90	0,90	3%		EUR 10
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global Atillväxt SEK	FI4000349402	EUR	SEK	0,90	0,90	3%		SEK 100
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global C tillväxt EUR	FI4000375191	EUR	EUR	0,60	0,60	3%	*	EUR 0
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global C tillväxt NOK	FI4000375217	EUR	NOK	0,60	0,60	3%	*	NOK 100
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global C tillväxt SEK	FI4000375209	EUR	SEK	0,60	0,60	3%	*	SEK 100
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global I tillväxt EUR	FI4000410451	EUR	EUR	0,55	0,55	3%		EUR 100 000
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global I tillväxt SEK	FI4000410485	EUR	SEK	0,55	0,55	3%		SEK m 1
Nordea Indien A tillväxt EUR	FI0008810627	EUR	EUR	1,85	1,85	-21%		EUR 10
Nordea Indien A tillväxt NOK	FI0008813233	EUR	NOK	1,85	1,85	-21%		NOK 100
Nordea Indien A tillväxt SEK	FI0008813241	EUR	SEK	1,85	1,85	-21%		SEK 100
Nordea Innovation Sustainable Stars A tillväxt EUR	FI4000439609	EUR	EUR	1,40	1,40	44%		EUR 10
Nordea Innovation Sustainable Stars A tillväxt NOK	FI4000439633	EUR	NOK	1,40	1,40	44%		NOK 100
Nordea Innovation Sustainable Stars A tillväxt SEK	FI4000439625	EUR	SEK	1,40	1,40	44%		SEK 100
Nordea Institutionell Kortränta I tillväxt SEK	FI0008813431	EUR	SEK	0,15	0,15	107%		SEK m 1
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige I tillväxt SEK	FI4000439468	SEK	SEK	1,50	1,50	58%		SEK 100
Nordea Japan A tillväxt EUR	FI0008800412	EUR	EUR	1,00	1,00	25%		EUR 10
Nordea Japan A tillväxt NOK	FI0008813266	EUR	NOK	1,00	1,00	25%		NOK 100
Nordea Japan A tillväxt SEK	FI4000048962	EUR	SEK	1,00	1,00	25%		SEK 100

Nordea Japan C tillväxt EUR	FI4000288501	EUR	EUR	0,85	0,85	25%	*	EUR 0
Nordea Japan I tillväxt EUR	FI4000068473	EUR	EUR	0,60	0,59	25%		EUR m 1
Nordea Kina A tillväxt EUR	FI0008809322	EUR	EUR	1,85	1,84	-42%		EUR 10
Nordea Kina A tillväxt NOK	FI0008813290	EUR	NOK	1,85	1,84	-42%		NOK 100
Nordea Kina A tillväxt SEK	FI0008813308	EUR	SEK	1,85	1,84	-42%		SEK 100
Nordea Kort Obligasjon A tillväxt NOK	FI4000565866	NOK	NOK	0,35	0,35	-2%		NOK 100
Nordea Kort Obligasjon I tillväxt NOK	FI4000565874	NOK	NOK	0,25	0,25	-2%		NOK 500 000
Nordea Kort Obligasjon Pluss C tillväxt NOK	FI4000565908	NOK	NOK	0,20	0,20	-8%	*	NOK 0
Nordea Kort Obligasjon Pluss I tillväxt NOK	FI4000565890	NOK	NOK	0,15	0,15	-8%		NOK 500 000
Nordea Kort Obligasjon Pluss S tillväxt NOK	FI4000565882	NOK	NOK	0,10	0,10	-8%		NOK m 50
Nordea Kort Obligasjon S tillväxt NOK	FI4000565858	NOK	NOK	0,15	0,15	-2%		NOK m 50
Nordea Likviditetsfond A tillväxt SEK	FI4000591383	SEK	SEK	0,20	0,20	-		SEK 100
Nordea Likviditetsfond I tillväxt SEK	FI4000591391	SEK	SEK	0,15	0,15	-		SEK 1 m
Nordea Nordic Covered Bond A tillväxt SEK	FI4000512926	SEK	SEK	0,50	0,50	61%		SEK 100
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration A tillväxt NOK	FI4000587696	NOK	NOK	0,40	0,40	124%		NOK 100
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration I tillväxt NOK	FI4000587704	NOK	NOK	0,25	0,25	124%		NOK m 10
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration S tillväxt NOK	FI4000587712	NOK	NOK	0,15	0,15	124%		NOK m 50
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration A tillväxt NOK	FI4000315742	NOK	NOK	0,40	0,40	79%		NOK 100
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration C tillväxt NOK	FI4000566161	NOK	NOK	0,25	0,25	79%	*	NOK m 5
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration I tillväxt NOK	FI4000315759	NOK	NOK	0,25	0,25	79%		NOK m 10
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration S tillväxt NOK	FI4000315767	NOK	NOK	0,20	0,20	79%		NOK m 50
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration A tillväxt NOK	FI4000071584	NOK	NOK	0,40	0,40	88%		NOK 100
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration I tillväxt NOK	FI4000415724	NOK	NOK	0,25	0,25	88%		NOK m 10
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration S tillväxt NOK	FI4000071592	NOK	NOK	0,15	0,15	88%		NOK m 50
Nordea Nordic Index Select A Acc EUR	FI4000602453	EUR	EUR	0,00 (1	-	-	***	EUR 10
Nordea Nordic Index Select A Acc SEK	FI4000602479	EUR	SEK	0,00 (1	-	-		SEK 100
Nordea Nordiska Länder A tillväxt EUR	FI0008800065	EUR	EUR	1,40	1,40	29%		EUR 10
Nordea Nordiska Länder A tillväxt NOK	FI4000038039	EUR	NOK	1,40	1,40	29%		NOK 100
Nordea Nordiska Länder A tillväxt SEK	FI0008813399	EUR	SEK	1,40	1,40	29%		SEK 100
Nordea Nordiska Länder B tillväxt EUR	FI4000306865	EUR	EUR	1,00	1,00	29%		EUR 100 000
Nordea Norge Pluss I tillväxt NOK	FI4000565981	NOK	NOK	1,00	1,00	54%		NOK 500 000
Nordea Norge Verdi A tillväxt NOK	FI4000565973	NOK	NOK	1,50	1,50	18%		NOK 100
Nordea Norge Verdi I tillväxt NOK	FI4000591011	NOK	NOK	1,00	1,00	18%		NOK m 10
Nordea North American Dividend A tillväxt EUR	FI0008805585	EUR	EUR	1,20	1,20	42%		EUR 10
Nordea North American Dividend A tillväxt NOK	FI0008813373	EUR	NOK	1,20	1,20	42%		NOK 100
Nordea North American Dividend A tillväxt SEK	FI0008813381	EUR	SEK	1,20	1,20	42%		SEK 100
Nordea North American Dividend C tillväxt EUR	FI4000288709	EUR	EUR	0,85	0,85	42%	*	EUR 0
Nordea North American Dividend I tillväxt EUR	FI4000068515	EUR	EUR	0,80	0,80	42%		EUR m 1
Nordea North American Enhanced A tillväxt EUR	FI4000261268	EUR	EUR	0,60	0,60	5%		EUR 10
Nordea North American Enhanced A tillväxt NOK	FI4000261292	EUR	NOK	0,60	0,60	5%		NOK 100
Nordea North American Enhanced A tillväxt SEK	FI4000261284	EUR	SEK	0,60	0,60	5%		SEK 100
Nordea North American Enhanced C tillväxt EUR	FI4000330873	EUR	EUR	0,20	0,20	5%	*	EUR 0
Nordea North American Enhanced I tillväxt EUR	FI4000330899	EUR	EUR	0,425	0,42	5%		EUR 100 000
Nordea North American Enhanced I tillväxt NOK	FI4000410519	EUR	NOK	0,425	0,42	5%		NOK m 1
Nordea North American Enhanced I tillväxt SEK	FI4000410527	EUR	SEK	0,425	0,42	5%		SEK m 1
Nordea Norwegian Index Select A tillväxt NOK	FI4000566112	NOK	NOK	0,19	0,24	50%		NOK 100
Nordea Norwegian Sustainable Stars A tillväxt NOK	FI4000391099	NOK	NOK	1,50	1,50	-9%		NOK 100
Nordea Norwegian Sustainable Stars C tillväxt NOK	FI4000410402	NOK	NOK	0,85	0,85	-9%	*	NOK 100
Nordea Norwegian Sustainable Stars I tillväxt NOK	FI4000391511	NOK	NOK	1,00	1,00	-9%		NOK m 1
Nordea Obligasjon II I tillväxt NOK	FI4000565924	NOK	NOK	0,20	0,20	44%		NOK 500 000
Nordea Obligasjon III C tillväxt NOK	FI4000565965	NOK	NOK	0,25	0,25	0%	*	NOK 0
Nordea Obligasjon III I tillväxt NOK	FI4000565957	NOK	NOK	0,15	0,15	0%		NOK m 20
Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK) A tillväxt NOK	FI4000375035	NOK	NOK	0,71	0,75	-9%		NOK 100
Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK) A tillväxt SEK	FI4000375027	SEK	SEK	0,75	0,79	-20%		SEK 100
Nordea Obligationer Global Ansvar A tillväxt EUR	FI4000375019	EUR	EUR	0,75	0,79	-12%		EUR 10
Nordea Obligationer Global Ansvar C tillväxt EUR	FI4000391396	EUR	EUR	0,50	0,54	-12%	*	EUR 0

Nordea Plan Balansert A tillväxt NOK	FI4000566039	NOK	NOK	1,15	1,18	64%		NOK 100
Nordea Plan Balansert B tillväxt NOK	FI4000566047	NOK	NOK	1,07	1,10	64%		NOK m 5
Nordea Plan Konservativ A tillväxt NOK	FI4000565999	NOK	NOK	0,72	0,75	39%		NOK 100
Nordea Plan Konservativ B tillväxt NOK	FI4000566005	NOK	NOK	0,67	0,70	39%		NOK m 5
Nordea Plan Moderat A tillväxt NOK	FI4000566013	NOK	NOK	0,95	0,98	45%		NOK 100
Nordea Plan Moderat B tillväxt NOK	FI4000566021	NOK	NOK	0,87	0,90	45%		NOK m 5
Nordea Plan Offensiv A tillväxt NOK	FI4000566070	NOK	NOK	1,38	1,39	66%		NOK 100
Nordea Plan Offensiv B tillväxt NOK	FI4000566088	NOK	NOK	1,33	1,33	66%		NOK m 5
Nordea Plan Vekstorientert A tillväxt NOK	FI4000566054	NOK	NOK	1,32	1,34	53%		NOK 100
Nordea Plan Vekstorientert B tillväxt NOK	FI4000566062	NOK	NOK	1,22	1,24	53%		NOK m 5
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad I tillväxt EUR	FI4000171178	EUR	EUR	0,75	0,76	34%	**	EUR m 1
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad P tillväxt EUR	FI0008806419	EUR	EUR	1,36	1,37	34%	**	EUR 1 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad Y tillväxt EUR	FI4000090220	EUR	EUR	1,30	1,31	34%	**	EUR 25 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig I tillväxt EUR	FI4000171137	EUR	EUR	0,50	0,52	1%	**	EUR m 1
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig P tillväxt EUR	FI4000087796	EUR	EUR	0,80	0,82	1%	**	EUR 1 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig Y tillväxt EUR	FI4000087812	EUR	EUR	0,70	0,72	1%	**	EUR 25 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig I tillväxt EUR	FI4000171152	EUR	EUR	0,65	0,67	22%	**	EUR m 1
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig P tillväxt EUR	FI0008806435	EUR	EUR	1,09	1,11	22%	**	EUR 1 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig Y tillväxt EUR	FI4000090204	EUR	EUR	1,00	1,02	22%	**	EUR 25 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt I tillväxt EUR	FI4000171194	EUR	EUR	0,85	0,86	45%	**	EUR m 1
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt P tillväxt EUR	FI0008802251	EUR	EUR	1,52	1,53	45%	**	EUR 1 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt Y tillväxt EUR	FI4000090212	EUR	EUR	1,50	1,51	45%	**	EUR 25 000
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje B tillväxt NOK	FI4000046990	NOK	NOK	0,80	0,80	31%	*	NOK 1 000
Nordea Pro Euro Obligation C tillväxt EUR	FI4000037452	EUR	EUR	0,30	0,30	16%	*	EUR 0
Nordea Pro Euro Obligation I tillväxt EUR	FI0008800370	EUR	EUR	0,30	0,30	16%		EUR m 1
Nordea Pro Stable Return C tillväxt EUR	FI4000037551	EUR	EUR	0,85	0,85	74%	*	EUR 0
Nordea Pro Stable Return I tillväxt EUR	FI0008800990	EUR	EUR	0,80	0,80	74%		EUR m 1
Nordea Realränta A tillväxt SEK	FI0008813449	EUR	SEK	0,50	0,50	113%		SEK 100
Nordea Ränta A tillväxt EUR	FI0008814595	EUR	EUR	0,25	0,25	-16%		EUR 10
Nordea Ränta B tillväxt EUR	FI0008814611	EUR	EUR	0,20	0,20	-16%		EUR 100 000
Nordea Ränta C tillväxt EUR	FI4000037478	EUR	EUR	0,20	0,20	-16%	*	EUR 0
Nordea Ränta I tillväxt EUR	FI0008814637	EUR	EUR	0,15	0,15	-16%		EUR m 1
Nordea Ränta S tillväxt EUR	FI0008814652	EUR	EUR	0,10	0,10	-16%		EUR m 10
Nordea Småbolagsfond Norden A tillväxt EUR	FI0008800438	EUR	EUR	1,60	1,60	42%		EUR 10
Nordea Småbolagsfond Norden A tillväxt NOK	FI4000020730	EUR	NOK	1,60	1,60	42%		NOK 100
Nordea Småbolagsfond Norden A tillväxt SEK	FI0008813365	EUR	SEK	1,60	1,60	42%		SEK 100
Nordea Småbolagsfond Norden C tillväxt EUR	FI4000288683	EUR	EUR	0,85	0,85	42%	*	EUR 0
Nordea Spara 15 A tillväxt EUR	FI4000018601	EUR	EUR	0,98	1,00	15%		EUR 10
Nordea Spara 30 A tillväxt EUR	FI0008807433	EUR	EUR	1,11	1,13	40%		EUR 10
Nordea Spara 50 A tillväxt EUR	FI0008806807	EUR	EUR	1,37	1,38	60%		EUR 10
Nordea Spara 75 A tillväxt EUR	FI0008806823	EUR	EUR	1,53	1,54	84%		EUR 10
Nordea Spara Ränta A tillväxt EUR	FI4000008164	EUR	EUR	0,70	0,72	33%		EUR 10
Nordea Spara Ränta B tillväxt EUR	FI4000591664	EUR	EUR	0,50	0,52	33%		EUR 100 000
Nordea Stabil Avkastning A tillväxt EUR	FI0008810254	EUR	EUR	1,75	1,76	78%		EUR 10
Nordea Stabil Avkastning I tillväxt EUR	FI4000047295	EUR	EUR	1,20	1,21	78%		EUR 100 000
Nordea Stabile Aksjer Global A tillväxt NOK	FI4000565841	NOK	NOK	1,50	1,50	32%		NOK 100
Nordea Stabile Aksjer Global I tillväxt NOK	FI4000578034	NOK	NOK	1,00	1,00	32%	****	NOK m 10
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret I tillväxt NOK	FI4000586458	NOK	NOK	1,00	1,00	60%	****	NOK m 1
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret S tillväxt NOK	FI4000565833	NOK	NOK	0,60	0,60	60%		NOK m 50
Nordea Stratega 90 A tillväxt SEK	FI4000519152	SEK	SEK	1,45	1,46	37%		SEK 100
Nordea Stratega Ränta A tillväxt SEK	FI4000010525	EUR	SEK	0,65	0,67	-16%		SEK 100
Nordea Tactical Asset Allocation C tillväxt EUR	FI4000387576	EUR	EUR	0,50	0,51	91%	*	EUR 0
Nordea Tactical Asset Allocation I tillväxt EUR	FI4000387584	EUR	EUR	0,25	0,26	91%	*	EUR 100 000
Nordea Tillväxt Ansvar (NOK) A tillväxt NOK	FI4000391107	NOK	NOK	1,37	1,40	-14%	**	NOK 100
Nordea Tillväxt Ansvar (SEK) A tillväxt SEK	FI4000391156	SEK	SEK	1,35	1,37	-23%	**	SEK 100
Nordea Tillväxt Ansvar A tillväxt EUR	FI4000400106	EUR	EUR	1,52	1,54	38%	**	EUR 10

Nordea Tillväxt Ansvar I tillväxt EUR	FI4000219506	EUR	EUR	0,85	0,87	38%	**	EUR m 1
Nordea Tillväxt Ansvar P tillväxt EUR	FI4000219464	EUR	EUR	1,51	1,53	38%	**	EUR 1 000
Nordea Tillväxt Ansvar Y tillväxt EUR	FI4000219480	EUR	EUR	1,50	1,52	38%	**	EUR 25 000
Nordea Tillväxtregion Aktie A tillväxt EUR	FI0008808860	EUR	EUR	1,60	1,60	-11%		EUR 10
Nordea Tillväxtregion Aktie A tillväxt NOK	FI0008813316	EUR	NOK	1,60	1,60	-11%		NOK 100
Nordea Tillväxtregion Aktie A tillväxt SEK	FI0008813324	EUR	SEK	1,60	1,60	-11%		SEK 100
Nordea Tillväxtregion Aktie C tillväxt EUR	FI4000288576	EUR	EUR	0,80	0,85	-11%	*	EUR 0
Nordea Tillväxtregion Aktie C tillväxt NOK	FI4000598180	EUR	NOK	0,80	-	-	*	EUR 0
Nordea Tillväxtregion Aktie C tillväxt SEK	FI4000598198	EUR	SEK	0,80	-	-	*	EUR 0
Nordea Tillväxtregion Aktie I tillväxt SEK	FI4000602289	EUR	SEK	0,55	-	-		SEK m 1
Nordea USA Index Select A tillväxt NOK	FI4000582523	EUR	NOK	0,19	0,19	-10%		NOK 100
Nordea USA Index Select A tillväxt SEK	FI4000582507	EUR	SEK	0,19	0,19	-10%		SEK 100
Nordea USA Index Select B tillväxt EUR	FI4000582481	EUR	EUR	0,37	0,37	-10%		EUR 10
Nordea USA Index Select I tillväxt EUR	FI4000586821	EUR	EUR	0,37	0,37	-10%		EUR 100 000
Nordea World Index Select A tillväxt EUR	FI4000523444	EUR	EUR	0,19	0,44	-4%		EUR 10
Nordea World Index Select A tillväxt SEK	FI4000523451	EUR	SEK	0,19	0,44	-4%		SEK 100
Nordea World Index Select S tillväxt NOK	FI4000523477	EUR	NOK	0,19	0,24	-4%		NOK m 10

[1)]0,00 % av värdet på din investering per år. En förvaltningsavgift på 0,19% p.a. kommer att tas ut från fonden från och med den 1 januari 2028, vilket innebär att administrativa kostnader för den femåriga investeringsperioden uppskattas till 0,13 % årlig. De kostnader som presenteras avser investeringen vid fondens start. För teckningar som görs efter startdatumet är kostnaderna något högre.
Fonden är endast tillgänglig för Nordea Banks kunder, och det maximala innehavet per enskild investerare är begränsat till 5 000 000 euro / 50 000 000 SEK fram till och med den 1 januari 2028 (med undantag för bolag inom Nordea-koncernen).

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

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

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

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

) Fonderna använder ett svenskt marknadsföringsnamn i Finland.

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

Omsättningshastighet
Nyckeltalet omsättningshastighet mäter hur många gånger värdepapper har förvärvats eller avyttrats i förhållande till de totala fondtillgångarna. Ju högre omsättningshastighet, desto fler transaktioner har fonden genomfört utöver omsättningen i anslutning till teckning och inlösen av fondandelar. Omsättningshastigheten anges för det senaste kalenderåret. Omsättningshastigheten i portföljen beräknas genom att subtrahera från det sammanlagda värdet på värdepapperen som fonden har förvärvat och avyttrat (summa 1, EUR) det sammanlagda värdet på teckningar och inlösen (summa 2, EUR). Omsättningshastigheten får man genom att dividera ovanstående differens (summa 2 subtraherad från summa 1) med fondens genomsnittliga marknadsvärde, som beräknas utgående från de dagliga marknadsvärdena under den senaste 12-månadersperioden. Om omsättningshastigheten är 0 %, har omsättningen i anslutning till teckningar och inlösen styrt fondens transaktioner. Fondens omsättningshastighet kan även vara negativ, vilket betyder att det sammanlagda värdet på fondens förvärv och avyttringar är lägre än det sammanlagda värdet på teckningar och inlösen.

21 Sammanfattande riskindikatorer samt målgrupp bland placerare

Placeraren ska ha tillräcklig kunskap om fondplaceringar och fonden för att förstå om fonden passar honom. Placeraren ska ta del av de egenskaper hos och risker för fonden och fondplaceringar som nämns i detta fondprospekt samt förstå och godkänna dem. Detaljerad information om fonden finns i fondens stadgar och faktablad (KID). Fonderna är allokerade i olika risknivåklasser i nedanstående tabellen enligt de SRI-riskindikatorer som anges i KID-faktabladet i kraft **vid slutet av december 2025**.

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

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

	Nordea Balanserad Ansvar (NOK) Nordea Balanserad Ansvar (SEK) Nordea Euro Obligation Nordea Försiktig Ansvar Nordea Försiktig Ansvar (NOK) Nordea Försiktig Ansvar (SEK) Nordea Global Dividend Nordea Navigo Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration Nordea Norge Verdi Nordea Norwegian Sustainable Stars Nordea Plan Balansert Nordea Plan Offensiv Nordea Plan Vekstorientert Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt Nordea Pro Euro Obligation Nordea Pro Stable Return Nordea Spara 30 Nordea Spara 50 Nordea Spara 75 Nordea Stabil Avkastning Nordea Stabile Aksjer Global Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret Nordea Tillväxt Ansvar Nordea Tillväxt Ansvar (NOK) Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)	Fonderna i riskkategorin 3 lämpar sig också för långsiktigt fondsparande, där man t.ex. genom att regelbundet placera ett visst belopp strävar efter att jämna ut den tidsmässiga placeringsrisken. Fonden tillhör riskkategorin 3 om dess VaR-ekvivalenta volatilitet är minst 5,0 % och högst 12,0 %. Med VaR avses Value-at-Risk.
En medel-risk-klass 4	Nora Five (EUR) Nora Five Master Nordea Avkastning Nordea Avkastning Ansvar Nordea Avkastning Ansvar (NOK) Nordea Avkastning Ansvar (SEK) Nordea Discretionary Global Equity Nordea Discretionary Swedish Equity Nordea Equity Opportunities Nordea European Index Select Nordea European Sustainable Stars Nordea Finnish Enhanced Nordea Finnish Index Select Nordea Finnish Transition Nordea Global Nordea Global Enhanced Nordea Global Equity Allocation Nordea Global Index Select Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global Nordea Indien Nordea Innovation Sustainable Stars Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige Nordea Japan Nordea Nordic Index Select Nordea Nordiska Länder Nordea Norge Pluss Nordea North American Dividend Nordea North American Enhanced Nordea Norwegian Index Select Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje Nordea Småbolagsfond Norden Nordea Stratega 90 Nordea Tillväxtregion Aktie Nordea USA Index Select Nordea World Index Select	De fonder som hör till riskkategorin 4 är huvudsakligen aktieviktade blandfonder eller relativt brett diversifierade aktiefonder eller aktiefonder som investerar på aktiemarknaderna i ett enskilt land eller fonder som investerar i företag som är små och medelstora till marknadsvärdet. Kategori 4: Aktieviktade blandfonder passar **avkastningsinriktade investerare** som vill investera en del av sina tillgångar diversifierat främst på aktiemarknader, och som även tål kraftiga värdeförändringar i investeringarna. Fonden lämpar sig för **avkastningsinriktade investerare** som vill investera en del av sina tillgångar på aktiemarknaden med global spridning, och som även tål kraftiga värdeförändringar i investeringarna. Fonderna i riskkategorin 4 lämpar sig också för långsiktigt fondsparande, där man t.ex. genom att regelbundet placera ett visst belopp strävar efter att jämna ut den tidsmässiga placeringsrisken. Aktiefonder och aktieviktade blandfonder rekommenderas för långsiktig investering. Fonden tillhör riskkategorin 4 om dess VaR-ekvivalenta volatilitet är minst 12,0 % och högst 20,0 %. Med VaR avses Value-at-Risk.
En medel-hög risk-klass 5	Nordea Allokeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation Nordea Kina Nordea Tactical Asset Allocation	De fonder som hör till riskkategorin 5 är vanligen aktiefonder, som placerar på aktiemarknaden i ett enskilt land eller på ett specifikt geografiskt område, t.ex. på tillväxtregioner. Denna riskklass omfattar även blandfonder som implementerar flera olika investeringsstrategier, investerar i flera tillgångsslag och använder till exempel långa/korta positioner i sin investeringsverksamhet. Kategori 5: Fonden lämpar sig för **mycket avkastningsinriktade aktieinvesterare** som vill investera en del av sina tillgångar diversifierat på aktiemarknader i ett enskilt land eller i ett specifikt geografiskt område, och som även tål kraftiga värdeförändringar i investeringarna. Fonderna i riskkategorin 5 lämpar sig också för långsiktigt fondsparande, där man t.ex. genom att regelbundet placera ett visst belopp strävar efter att jämna ut den tidsmässiga placeringsrisken. Aktiefonder och blandfonder som implementerar särskilda strategier rekommenderas för långsiktig investering (minst 5 år).

		Fonden tillhör riskkategorin 5 om dess VaR-ekvivalenta volatilitet är minst 20,0 % och högst 30,0 %. Med VaR avses Value-at-Risk.
Den näst högsta risk-klassen 6		De fonder som hör till riskkategorin 6 är i regel fonder, som investerar t.ex. i ett enskilt land eller på ett specifikt geografiskt område i tillväxtmarknader, och på grund av detta är det mögligt att fonden kan lida stora förluster i under extrema marknadsförhållanden. Kategori 6: Fonden lämpar sig för **mycket avkastningsinriktade aktieplacerare** som är beredda att ta risk, även om avkastningen från investeringen är särskilt osäker, och som vill investera en del av sina tillgångar diversifierat i ett enskilt land eller på ett specifikt geografiskt marknadsområde i tillväxtregioner, och som tål mycket kraftiga fluktuationer i värdet på investeringarna. Aktiefonder rekommenderas i regel för långsiktig investering (minst 5 år) om fonden är det enda eller största innehavet för investeraren. Den rekommenderade innehavstiden är främst baserad på den historiska volatiliteten i fondens underliggande investeringar och är inte direkt tillämplig om den används i en portfölj baserad på investerarens riskprofil. Fonden är inte avsedd för kortsiktig investering. Fonden tillhör riskkategorin 6 om dess VaR-ekvivalenta volatilitet är minst 30,0 % och högst 80,0 %. Med VaR avses Value-at-Risk.

22 Tabell över sammanslagningar, fördelningar och upplösningar för fonderna

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

	MNB Euro Midi Ränta		namnbyte	21.3.2001	*Nordea Euro Midi Ränta*
	MNB IT	Nordea IT	namnbyte	21.3.2001	*Nordea IT*
	Nordea IT	Nordea Global Mobility	sammanslagning och namnbyte	2.3.2008	*Nordea Teknologi (sammanslagning den 20.9.2013)*
	MNB MEDICA Life Science	Nordea MEDICA Life Science	namnbyte	21.3.2001	*Nordea MEDICA Life Science*
	Nordea Medica Life Science	Nordea Global Biotech	sammanslagning och namnbyte	25.11.2007	*Nordea Medica (sammanslagning den 20.9.2013)*
	MNB Nordic Small Cap		namnbyte	21.3.2001	*Nordea Nordic Small Cap*
	MNB Pro Balance	Nordea Pro Balance 21.3.2001	namnbyte		*Nordea Pro Stable Return 1.4.2006*
	MNB Pro Corporate Bond	Nordea Pro Corporate Bond 21.3.2001	namnbyte		*Nordea Corporate Bond 1.10.2007*
	MNB Pro Europa		namnbyte	21.3.2001	*Nordea Pro Europa*
	MNB SVE Obligation		namnbyte	21.3.2001	*Nordea Portföljinvest Obligation*
	Nordea Portföljinvest Obligation	Nordea Realränta	sammanslagning	14.10.2006	*Nordea Realränta*
	Nordea Ränta Plus		namnbyte	21.8.2008	*Nordea Absolut Avkastning Portfölj*
	Specialplaceringsfond Nordea Absolut Avkastning Portfölj och Specialplaceringsfond Nordea European Equity Hedge		sammanslagning	14.12.2010	*Mottagande fond Nordea Spara 10, 15.12.2010*
	Choice Global Equties		upplösning	12.3.2008	
	Nordea CDO Debt och Nordea CDO Equity		upplösning	5.1.2009	
	Specialplaceringsfond Nordea Fixed Income Hedge och Specialplaceringsfond Nordea Ränteportfölj Plus		Sammanslagning	20.6.2010	*Specialplaceringsfond Nordea Ränteportfölj Plus*
	Specialplaceringsfond Företagslån Plus		Förändring av fondstyp	11.7.2010	*Placeringsfond Företagslån Plus*
	Nordea Garanti		upplösning	8.12.2011	
	Nordea Penningmarknad		namnbyte	15.4.2011	*Nordea Kort Ränta*
	Nordea Institutionell Penningmarknad		namnbyte	15.3.2012	*Nordea Institutionell Kortränta*
	Nordea Tillväxt Private Banking		namnbyte	27.3.2012	*Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt*
	Nordea Avkastning Private Banking		namnbyte	27.3.2012	*Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig*
	Special Fund Trevise Active Asset Allocation (AAA)		namnbyte	1.1.2002	*Specialplaceringsfond Nordea Privatbankens Tillväxtportfölj*
	Nordea Granit sammanslogs med Nordea Stabil Avkastning		sammanslagning	7.10.2012	*Nordea Stabil Avkastning*
	Nordea Tillväxtbolagsfond (Sverige) och Nordea Etiskt Urval Global (Sverige) har sammanslagits med Nordea Global		gränsöverskridande sammanslagning	7.10.2012	*Nordea Global*
1.6.2006	Nordea Indien		ändring till en matarfond	12.11.2012	*Nordea Indien*
	Nordea IV Kapitalgaranti 100		upplösning	1.12.2012	
	Nordea Ränteportfölj har sammanslagits med Nordea Spara Ränta		sammanslagning på hemmamarknaden	1.12.2012	*Nordea Spara Ränta*
	Specialplaceringsfond Nordea Aktivera Ränta och Placeringsfond Nordea Stratega Ränta (t.o.m 4.4.2012 Specialplaceplaringsfond)		sammanslagning på hemmamarknaden	1.12.2012	*Placeringsfond Nordea Stratega Ränta*
	Nordea Japanfond (Sverige) och Nordea Japan		gränsöverskridande sammanslagning	17.2.2013	*Nordea Japan*
	Nordea Nordamerikafond (Sverige) och Nordea Nordamerika		gränsöverskridande sammanslagning	17.2.2013	*Nordea Nordamerika*
	Placeringsfond Nordea Europeiska Aktier och Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Focus Europe har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Europa Plus		sammanslagning och namnbyte	24.5.2013	*Placeringsfond Nordea Europa*
	Nordea Österuropafond (Sverige) har sammanslagits med Nordea Österuropa		gränsöverskridande sammanslagning	26.5.2013	*Nordea Österuropa*

Nordea Fjärran Österfond (Sverige) sammanslogs med Nordea Fjärran Östern	sammanslagning	26.5.2013	*Nordea Fjärran Östern*
Placeringsfond Nordea Foresta, Placeringsfond Nordea Medica och Placeringsfond Nordea Teknologi har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Nordea Global Dividend	sammanslagning på hemmamarknaden	20.9.2013	*Nordea Global Dividend*
Nordea Spektra (Sverige) har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Global Dividend	gränsöverskridande sammanslagning	20.9.2013	*Nordea Global Dividend*
Nordea Ränteportfölj Plus har sammanslagits med Nordea Spara 10	sammanslagning på hemmamarknaden	9.11.2013	*Nordea Spara 10*
Nordea Kina	ändring till en matarfond	29.11.2013	*Nordea Kina*
Nordea V Kapitalgaranti 100	upplösning	2.12.2013	
Nordea Private Banking Focus Finland har sammanslagits med Nordea Pro Finland	sammanslagning på hemmamarknaden	5.9.2014	*Nordea Pro Finland*
Institutionella Aktiefonden Europa (Sverige) har sammanslagits med fonden Nordea Pro Europa	gränsöverskridande sammanslagning	5.9.2014	*Nordea Pro Europa*
Nordea Europafond (Sverige) och Nordea Selekta Europa (Sverige) har sammanslagits med fonden Nordea Europa	gränsöverskridande sammanslagning	6.9.2014	*Nordea Europa*
Institutionella Räntefonden korta placeringar (Sverige) har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Institutionell Kortränta	gränsöverskridande sammanslagning	10.10.2014	*Nordea Institutionell Kortränta*
Specialplaceringsfond Nordea Kapitalgaranti 100 har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Ränta	sammanslagning på hemmamarknaden	2.12.2014	*Placeringsfond Nordea Ränta*
Specialplaceringsfond Nordea Finland 130/30 har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Finland	sammanslagning på hemmamarknaden	20.3.2015	*Nordea Finland*
Nordea II Kapitalgaranti 100	upplösning	1.12.2015	
Nordea Trygg 75 har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Spara 10	sammanslagning på hemmamarknaden	6.2.2016	*Nordea Spara 10*
Nordea Pro Finland B andelsserie	sammanslagning	3.7.2016	*Nordea Pro Finland C- och I-anderserie*
Nordea Nordenfonden (Sverige) har sammanslagits med fonden Nordea Nordiska Länder	gränsöverskridande sammanslagning	23.9.2016	*Nordea Nordiska Länder*
Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF och Nordea Stable Equities UCITS ETF	upplösning	5.10.2016	
Nordea III Kapitalgaranti 100	upplösning	1.12.2016	
Nordea Plan Konservativ	namnbyte	28.10.2017	*Nordea Plan Defensiv*
Nordea Plan Defensiv	namnbyte	1.11.2017	*Nordea Defensiv*
Nordea European New Frontiers	namnbyte	27.11.2017	*Nordea Nya Tillväxtmarknader*
Nordea Private Banking Focus Ränta	namnbyte	19.2.2018	*Nordea Focus Ränta*
Nordea Private Banking Equity Core	namnbyte	19.2.2018	*Nordea Equity Core*
Nordea Private Banking Equity Opportunities Fund	namnbyte	19.2.2018	*Nordea Equity Opportunities*
Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities	namnbyte	19.2.2018	*Nordea Fixed Income Credit Opportunities*
Nordea Private Banking Focus Nordic har sammanslagits med Nordea Nordiska Länder	sammanslagning på hemmamarknaden	13.4.2018	*Nordea Nordiska Länder*
Nordea Aktieportfölj har sammanslagits med Nordea Global	sammanslagning på hemmamarknaden	13.4.2018	*Nordea Global*
Nordea Finland Indexfond, Nordea Europa Indexfond och Nordea Global indexfond	namnbyte	15.8.2018	*Nordea Finland Passiv, Nordea Europa Passiv och Nordea Global Passiv*
Nordea Latinamerikafonden (Sverige) har sammanlagits med fonden Nordea Tillväxtregion Aktier	gränsöverskridande sammanslagning	15.11.2018	*Nordea Tillväxtregion Aktie*
Nordea Private Banking Likviditet	namnbyte	11.12.2018	*Nordea Private Banking Kort*
Nordea Private Banking Kort Obligasjon	namnbyte	11.12.2018	*Obligasjon Pluss Nordea Private Banking FRN*
Nordea Småbolagsfond Finland	sammanslagning på hemmamarknaden	14.12.2018	*Nordea Småbolagsfond Norden*
Nora Five (NOK)	upplösning	14.6.2019	
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad, Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Försiktig, Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt	namnbyte	12.11.2019	*Nordea Hållbarhetsfond Balanserad, Nordea Hållbarhetsfond Måttlig, Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt*

Nordea Europa	namnbyte	24.2.2020	*Nordea Europeiska Stjärnor*
Nordea Fjärran Östern	namnbyte	11.3.2020	*Nordea Asiatiska Stjärnor*
Nordea Kreditt Pluss Etisk	namnbyte	20.3.2020	*Nordea Kreditt Stars*
Nordea Norsk Kredittobligasjon	namnbyte	20.3.2020	*Nordea Obligasjon Stars*
Nordea Pro Europa	sammanslagning på hemmamarknaden	27.3.2020	*Nordea Europeiska Stjärnor*
Nordea Kort Ränta	ändring till en matarfond och namnbyte	29.6.2020	*Nordea Ränta Försiktig*
Nordea Nordamerika	namnbyte	1.7.2020	*Nordea North American Dividend*
Nordea Nya Tillväxtmarknader	upplösning	28.8.2020	
Nora One (EUR) Nora One (NOK) Nora One (SEK) Nora One Master	upplösning	3.12.2020	
Nordea Finland	namnbyte	13.4.2021	Nordea Finländska Stjärnor
Nordea Spara 10	namnbyte	13.4.2021	Nordea Spara 15
Nordea Spara 25	namnbyte	13.4.2021	Nordea Spara 30
Nordea Equity Core	namnbyte	29.7.2021	*Nordea Global Equity Allocation*
Nordea Statsobligation AAA	sammanslagning på hemmamarknaden	26.11.2021	*Nordea Euro Obligation*
Nordea Ryssland	den första utbetalningen efter avveckling	31.8.2022	
Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity	Förändring av fondtyp	1.6.2023	*Placeringsfond Nordea Swedish Ideas Equity*
Nordea Östeuropa	den partiella delningen	29.9.2023	*Nordea Östereuropa och Nordea Tillväxtmarknader Europa*
Nordea Ryssland	den andra utbetalningen efter avveckling	10.10.2023	
Nora Two (NOK) Nora Two (EUR)	upplösning	25.3.2024	
Matarfonden Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss har slagits samman med den i Finland registrerade Nordea Kort Obligasjon Pluss-fonden (övertagande fond). I detta sammanhang har även mottagarfonden Nordea Kort Obligasjon Pluss som var registrerad i Norge slagits samman med samma övertagande fond.	sammanslagning på hemmamarknaden	17.5.2024	*Nordea Kort Obligasjon Pluss registrerad hemvist i Finland*
Matarfonden Nordea Private Banking Obligasjon har slagits samman med den i Finland registrerade Nordea Obligasjon III-fonden (övertagande fond). I detta sammanhang har även mottagarfonden Nordea Obligasjon III som var registrerad i Norge slagits samman med samma övertagande fond.	sammanslagning på hemmamarknaden	17.5.2024	*Nordea Obligasjon III registrerad hemvist i Finland*
Nordea Asiatiska Stjärnor	gränsöverskridande sammanslagning	26.6.2024	*Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund******
Matarfonden Nordea Private Banking FRN har slagits samman med den i Finland registrerade Nordea FRN Pensjon-fonden (övertagande fond). I detta sammanhang har även mottagarfonden Nordea FRN Pensjon som var registrerad i Norge slagits samman med samma övertagande fond.	sammanslagning på hemmamarknaden	20.9.2024	*Nordea FRN Pensjon registrerad hemvist i Finland*
Nordea Ränteavkastning	namnbyte	24.4.2025	*Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond*
Nordea Europeiska Stjärnor	namnbyte	24.4.2025	*Nordea European Sustainable Stars*
Nordea Finländska Stjärnor	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Finnish Transition*

Nordea Innovation Stars	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Innovation Sustainable Stars*
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Obligationer Global Ansvar*
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)*
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)*
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global	namnbyte	24.4.2025	*Ingen ändring (endast det finska namnet kommer att ändras)*
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Avkastning Ansvar*
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Avkastning Ansvar (NOK)*
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Avkastning Ansvar (SEK)*
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Balanserad Ansvar*
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Balanserad Ansvar (NOK*
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Balanserad Ansvar (SEK)*
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Försiktig Ansvar*
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Försiktig Ansvar (SEK)*
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Försiktig Ansvar (NOK)*
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Tillväxt Ansvar*
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)*
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)*
Nordea Kreditt Stars	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration*
Nordea Obligasjon Stars	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration*
Nordea Norwegian Stars	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Norwegian Sustainable Stars*
Nordea Östeuropa	den första utbetalningen efter avveckling	20.5.2025	
Nordea Ryssland	den tredje utbetalningen efter avveckling	20.5.2025	
Nordea Swedish Ideas Equity	sammanslagning på hemmamarknaden	13.6.2025	*Nordea Nordiska Länder*
Nordea Tillväxtmarknader Europa	sammanslagning på hemmamarknaden	21.11.2025	*Nordea Tillväxtregion Aktie*
Nordea Småföretag Europa	gränsöverskridande sammanslagning	1.12.2025	*Nordea 1 – European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund******
Nordea Tillväxtregion Ränta	gränsöverskridande sammanslagning	12.12.2025	*Nordea 1 – Emerging Market Bond Fund******
Nordea Ränta Försiktig	sammanslagning på hemmamarknaden	6.2.2026	*Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond*
Nordea Pro Finland	namnbyte	4.3.2026	*Nordea Finnish Enhanced*
Nordea Europa Passiv, Nordea Finland Passiv, Nordea Global Passiv, Nordea Norwegian Passive Fund, Nordea USA Passiv, Nordea World Passive	namnbyte	4.3.2026	*Nordea European Index Select, Nordea Finnish Index Select, Nordea Global Index Select, Nordea Norwegian Index Select, Nordea USA Index Select, Nordea World Index Select*
Nordea Focus Ränta	sammanslagning på hemmamarknaden	20.3.2026	*Nordea Corporate Bond*

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

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

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

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

****) MNB Euro Obligation, före detta FBF-Avkastning (15.10.1987, värdet vid starten 20 mk), Merita Nordia, före detta FBF-Tillväxt (15.10.1987, värdet vid starten 20 mk), MNB Avanti, före detta FBF-Risk (15.10.1987, värdet vid starten 20 mk)

*****) Fonden förvaltas av Nordea Investment Funds S.A.

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

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

23 Eventuella fel i fondernas värdeberäkning

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

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

I tabellen anges den fondspecifika gränsen för ett väsentligt fel som en procentuell andel av fondens värde.

Fondens namn och gränsen för ett väsentligt fel	**Gräns**
Nora Five (EUR)	0,5 %
Nora Five Master	0,5 %
Nora Five (SEK)	0,3 %
Nora Four (EUR)	0,3 %
Nora Four Master	0,3 %
Nora Four (NOK)	0,3 %
Nora Four (SEK)	0,3 %
Nora Three (EUR)	0,3 %
Nora Three Master	0,3 %
Nora Three (NOK)	0,3 %
Nora Three (SEK)	0,3 %
Nora Two Master	0,2 %
Nora Two (SEK)	0,3 %
Nordea Allokeringsfond	0,5 %
Nordea Alternative Strategies	0,1 %
Nordea Alternative Strategies (NOK)	0,1 %
Nordea Alternative Strategies (SEK)	0,1 %
Nordea Avkastning	0,5 %
Nordea Avkastning Ansvar	0,5 %
Nordea Avkastning Ansvar (NOK)	0,5 %
Nordea Avkastning Ansvar (SEK)	0,5 %
Nordea Balanserad Ansvar	0,3 %
Nordea Balanserad Ansvar (NOK)	0,3 %
Nordea Balanserad Ansvar (SEK)	0,3 %
Nordea Corporate Bond	0,2 %
Nordea Defensiv	0,2 %
Nordea Discretionary Asset Allocation	0,5 %
Nordea Discretionary Corporate Credit	0,2 %
Nordea Discretionary Global Equity	0,5 %
Nordea Discretionary Swedish Equity	0,5 %
Nordea Equity Opportunities	0,5 %
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond	0,2 %
Nordea Euro Företagslån Plus	0,2 %
Nordea Euro Midi Ränta	0,2 %
Nordea Euro Obligation	0,3 %
Nordea European Index Select	0,5 %
Nordea European Sustainable Stars	0,5 %
Nordea Finnish Enhanced	0,5 %
Nordea Finnish Index Select	0,5 %
Nordea Finnish Transition	0,5 %
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	0,2 %
Nordea FRN Kreditt	0,2 %
Nordea FRN OMF	0,1 %
Nordea FRN Pensjon	0,2 %
Nordea Företagslån Plus	0,2 %
Nordea Försiktig Ansvar	0,3 %
Nordea Försiktig Ansvar (NOK)	0,3 %
Nordea Försiktig Ansvar (SEK)	0,3 %
Nordea Global	0,5 %
Nordea Global Dividend	0,3 %
Nordea Global Enhanced	0,5 %
Nordea Global Equity Allocation	0,5 %
Nordea Global Index Select	0,5 %
Nordea Global Statsobligasjon	0,2 %
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global	0,5 %
Nordea Indien	0,5 %
Nordea Innovation Sustainable Stars	0,5 %
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	0,5 %
Nordea Institutionell Kortränta	0,2 %
Nordea Japan	0,5 %
Nordea Kina	0,5 %
Nordea Kort Obligasjon	0,1 %
Nordea Kort Obligasjon Pluss	0,1 %
Nordea Likviditetsfond	0,2 %
Nordea Navigo*	0,3 %
Nordea Nordic Covered Bond	0,2 %
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration	0,3 %
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration	0,2 %
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration	0,2 %
Nordea Nordic Index Select	0,1 %
Nordea Nordiska Länder	0,5 %
Nordea Norge Pluss	0,5 %
Nordea Norge Verdi	0,3 %
Nordea North American Dividend	0,5 %
Nordea North American Enhanced	0,5 %
Nordea Norwegian Index Select	0,5 %
Nordea Norwegian Sustainable Stars	0,3 %
Nordea Obligasjon II	0,2 %
Nordea Obligasjon III	0,2 %
Nordea Obligationer Global Ansvar	0,2 %
Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)	0,2 %
Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)	0,2 %
Nordea Plan Balansert	0,3 %
Nordea Plan Konservativ	0,2 %
Nordea Plan Moderat	0,2 %
Nordea Plan Offensiv	0,3 %
Nordea Plan Vekstorientert	0,3 %
Nordea Premium Kapitalförv. Balanserad	0,3 %
Nordea Premium Kapitalförv. Försiktig	0,2 %
Nordea Premium Kapitalförv. Måttlig	0,3 %
Nordea Premium Kapitalförv. Tillväxt	0,3 %
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje*	0,5 %
Nordea Pro Euro Obligation	0,3 %
Nordea Pro Stable Return	0,3 %
Nordea Realränta	0,2 %
Nordea Ränta	0,1 %
Nordea Småbolagsfond Norden	0,5 %
Nordea Spara 15	0,2 %
Nordea Spara 30	0,3 %
Nordea Spara 50	0,3 %
Nordea Spara 75	0,3 %
Nordea Spara Ränta	0,2 %
Nordea Stabil Avkastning	0,3 %
Nordea Stabile Aksjer Global	0,3 %
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret	0,3 %
Nordea Stratega 90	0,5 %
Nordea Stratega Ränta	0,2 %
Nordea Tactical Asset Allocation	0,5 %
Nordea Tillväxt Ansvar	0,3 %
Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)	0,3 %
Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)	0,3 %
Nordea Tillväxtregion Aktie	0,5 %
Nordea USA Index Select	0,5 %
Nordea World Index Select	0,5 %
* Specialplaceringsfond	

MSCI indices – disclaimer

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

Although MSCI shall obtain information for inclusion in or for use in the calculation of the MSCI Indexes from sources that MSCI considers reliable, none of the MSCI Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or the completeness of any MSCI Index or any data included therein. None of the MSCI Parties makes any warranty, express or implied, as to results to be obtained by the issuer of the fund, owners of the fund, or any other person or entity, from the use of any MSCI Index or any data included therein. None of the MSCI Parties shall have any liability for any errors, omissions or interruptions of or in connection with any MSCI Index or any data included therein. Further, none of the MSCI Parties makes any

express or implied warranties of any kind, and the MSCI Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to each MSCI Index and any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the MSCI Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Nasdaq indices – disclaimer
The Products (Nordea Finnish Index Select Fund, Nordea Nordic Index Select Fund) are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Nasdaq, Inc. or its affiliates (Nasdaq, with its affiliates, are referred to as the "Corporations"). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the ac-curacy or adequacy of descriptions and disclosures relating to, the Products. The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the owners of the Products or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Products particularly, or the ability of the OMX Helsinki Benchmark Cap or VINX Benchmark Cap to track general stock market performance. The Corporations' only relationship to Nordea Funds Ltd ("Licensee") is in the licensing of the Nasdaq® and certain trade names of the Corporations and the use of the OMX Helsinki Bench-mark Cap and VINX Benchmark Cap, which are determined, composed and calculated by Nasdaq without regard to Licensee or the Products. Nasdaq has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Products into consideration in determining, composing or calculating the OMX Helsinki Benchmark Cap or VINX Benchmark Cap. The Corporations are not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Products to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Products are to be converted into cash. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the Products.

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

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

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

Taxation of Danish investors
The Fund Company is an investment company in accordance with section 19 of the Danish Act on taxation of gains on equities. Investors' gains and losses are thus taxed on an annual basis according to the market-value principle. The market-value principle means that investors are subject to annual taxation on an ongoing basis as the value of the shares is to be computed at the end of each year in such a way that gains and losses relative to the value at the end of the last income year – or relative to the purchase price if the shares have been purchased in the course of the income year – are to be included in the computation of the value at the end of the current year. In case of sale or redemption the computation is made relative to the value at the end of the most recent income year or the purchase price if the shares have been bought in the same year.

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

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

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

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

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

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

Important information for persons and institutional investors intending to subscribe for units in the Nordea India Fund
Due to Indian legislation, no single investor may hold more than 10% of the NAV of the Fund. Neither may non-resident Indians (means a person

resident outside India who is a citizen of India or a person of Indian origin specified in the applicable law) hold more than 60% of the NAV of the Fund on an aggregate level.

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

FONDPROSPEKT

Nordea Funds Ab

SFDR-bilaga I

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

Innehåll
Artikel 6-fonder

Hållbarhetsrelaterad information 2
Hållbarhetsrisker 2
a. Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten 2
b. Potentiella inverkan av hållbarhetsrisker på fondens avkastning 2
Inget mål för hållbar investering 2
Negativa konsekvenser för hållbarhet på finansiell produktnivå 2

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

Artikel 6-fonder

- Nora Three (EUR)
- Nora Four (EUR)
- Nora Five (EUR)
- Nora Three (NOK)
- Nora Four (NOK)
- Nora Two (SEK)
- Nora Three (SEK)
- Nora Four (SEK)
- Nora Five (SEK)
- Nora Two Master
- Nora Three Master
- Nora Four Master
- Nora Five Master
- Nordea Allokeringsfond
- Nordea Alternative Strategies
- Nordea Alternative Strategies (NOK)
- Nordea Alternative Strategies (SEK)
- Nordea Discretionary Asset Allocation
- Nordea Discretionary Corporate Credit
- Nordea Discretionary Global Equity
- Nordea European Index Select
- Nordea Finnish Index Select
- Nordea Global Enhanced
- Nordea Global Index Select
- Nordea Navigo
- Nordea Nordic Index Select
- Nordea North American Enhanced
- Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad
- Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig
- Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig
- Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt
- Nordea Spara 15
- Nordea Spara 30
- Nordea Spara 50
- Nordea Spara 75
- Nordea Spara Ränta
- Nordea Tactical Asset Allocation
- Nordea USA Index Select

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

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

Hållbarhetsrisker

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

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

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

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

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

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

Nordea

FONDPROSPEKT

Nordea Funds Ab

SFDR-bilaga II

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

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

Innehåll 1.7.2026

Artikel 8-fonder

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

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

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

Hållbarhetsrisker

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

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

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

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

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

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

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

.

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

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

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

Produktnamn: Nordea Avkastning

Identifieringskod för juridiska personer: 636700Z2TSPBLOFJCG26

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

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

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

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

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

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

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

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

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

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

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

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

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

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

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

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

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

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

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

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

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

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

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

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



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, beaktanden av PAI-indikatorer genomförs via uteslutningar på värdepappersnivå och avser kontroversiella vapen och brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för företag samt utsläpp av växthusgaser, bristande samhällsansvar och icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner för statsemittenter. För andelen hållbara investeringar i fonden utvärderas alla obligatoriska PAI-indikatorer som en del av DNSH-testet. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av tillgången och kvaliteten på data.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

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

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

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

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

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

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

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

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

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

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

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

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

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

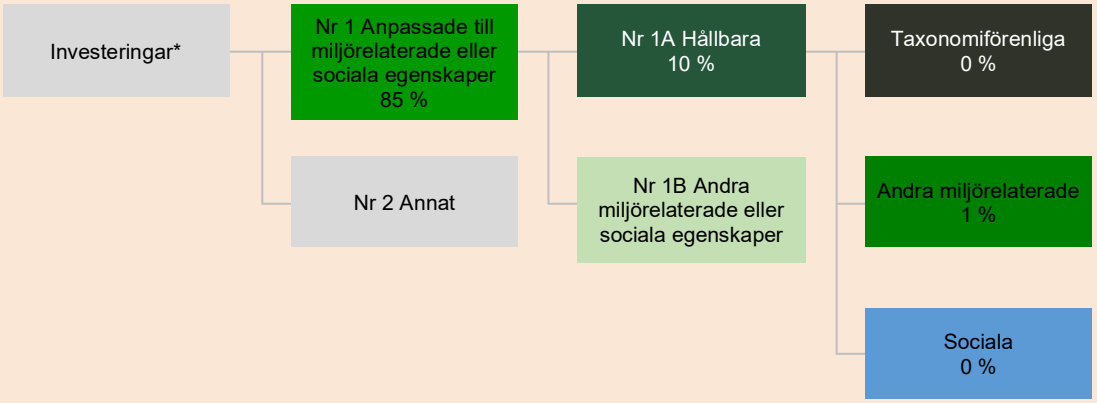
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

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

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

☐ Ja

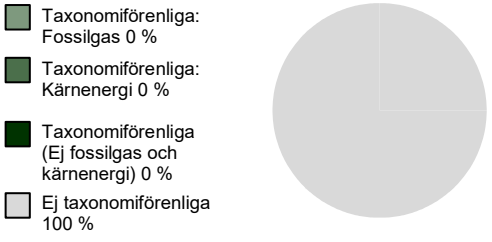
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

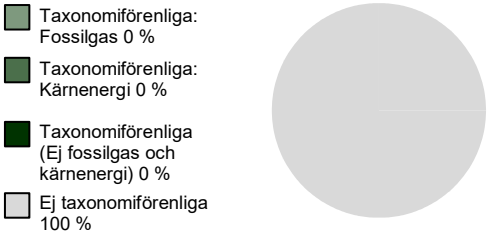
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen.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

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

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



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



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

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

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

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

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

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

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

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

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering.
Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

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

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

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

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

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

Produktnamn: Nordea Avkastning Ansvar

Identifieringskod för juridiska personer: 5493009PS3FSWJ57AR54

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

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

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

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

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

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

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

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

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

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

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

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

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

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

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

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

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



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

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

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

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

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

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

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

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

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

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

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga

emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

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

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

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

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

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

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

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

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

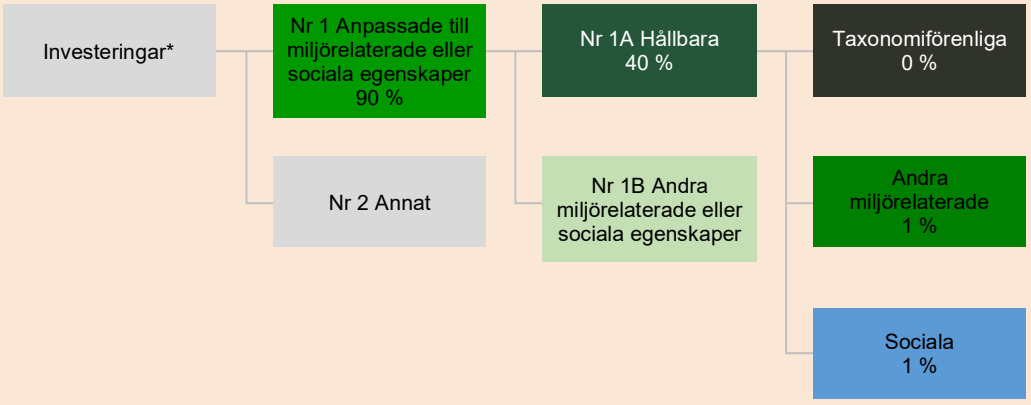
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

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

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

☐ Ja

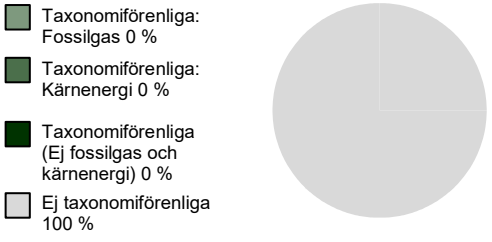
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

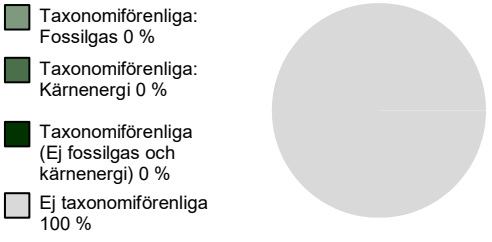
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen.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

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

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



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



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

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

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

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

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

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

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

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

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

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

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

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

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

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

Produktnamn: Nordea Avkastning Ansvar (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 5493002CIPYJI4WUEK44

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

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

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

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

☒ **Nej**

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

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

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

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

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

Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

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

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

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

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

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

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

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

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

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

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

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

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

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

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



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

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

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

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

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

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

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

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

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

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

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga

emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

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

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

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

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

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

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

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

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

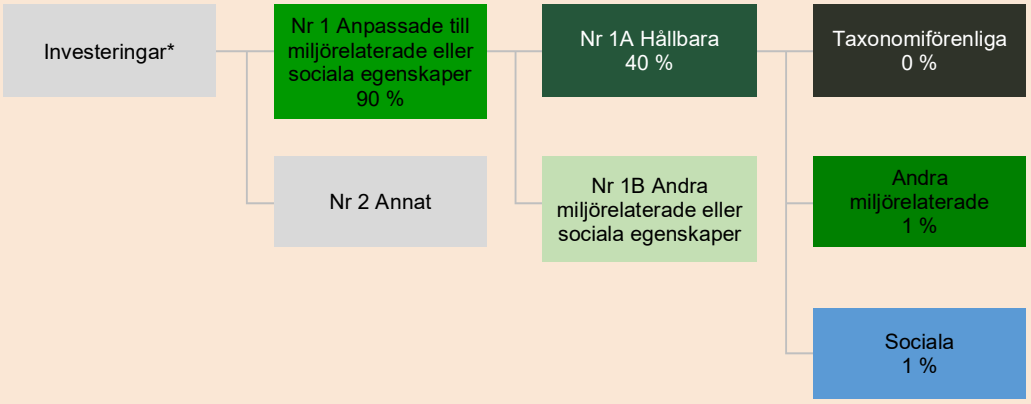
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

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

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

☐ Ja

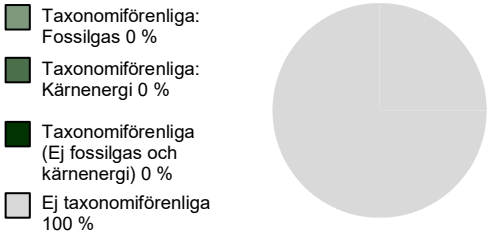
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

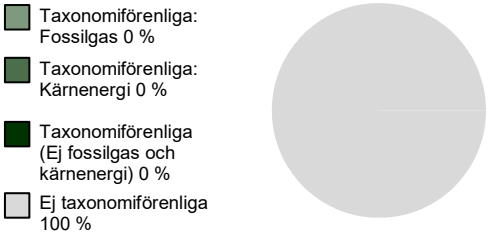
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen.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

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

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



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



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

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

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

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

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

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

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

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

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

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

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

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

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

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

Produktnamn: Nordea Avkastning Ansvar (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MPFQKI6DS32K18

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

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

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

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

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

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

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

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

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

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

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

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

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

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

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

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

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

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



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

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

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

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

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

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

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

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

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

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

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga

emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

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

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

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

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

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

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

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

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

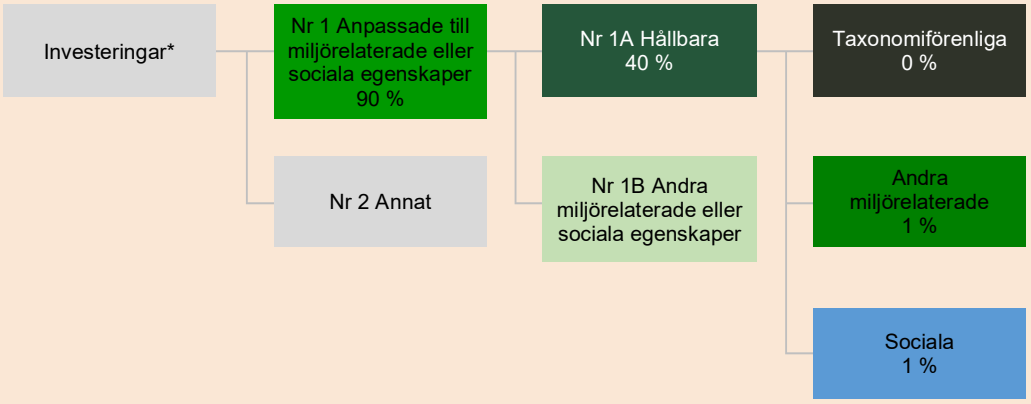
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

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

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

☐ Ja

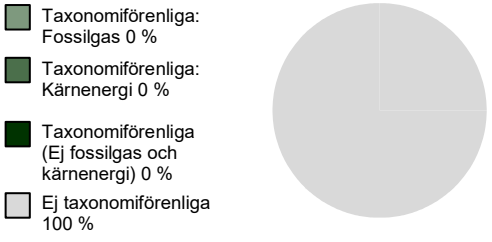
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

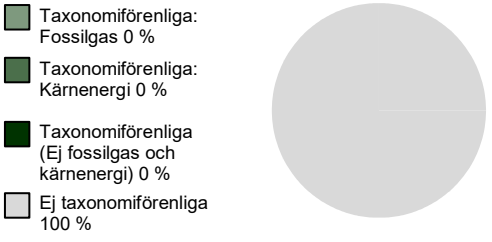
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen.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

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

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



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



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

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

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

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

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

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

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

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

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

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

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

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

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

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

Produktnamn: Nordea Balanserad Ansvar

Identifieringskod för juridiska personer: 5493004KN0VPUS35KM57

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

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

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

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

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

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

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

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

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

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

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

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

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

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

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

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



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

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

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

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

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

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

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

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

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

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

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens.

Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

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

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

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

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

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

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

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

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

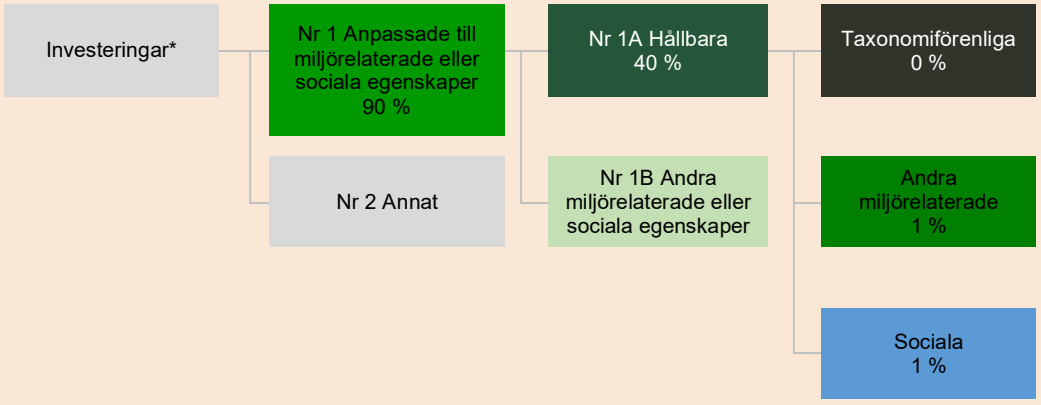
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

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

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som

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

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

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

☐ Ja

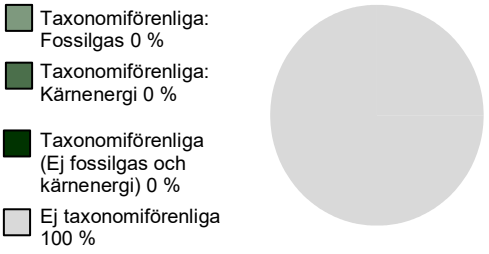
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

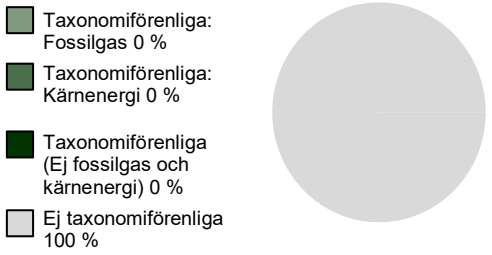
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen.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

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

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



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



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

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

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

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

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

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

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

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

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

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

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

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

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

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

Produktnamn: Nordea Balanserad Ansvar (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DDIRYIH6T55H79

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

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

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

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

☒ **Nej**

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

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

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

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

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

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

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

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

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

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

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

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

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

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

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

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

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

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

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



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

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

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

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

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

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

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

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

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

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

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga

emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

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

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

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

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

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

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

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

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

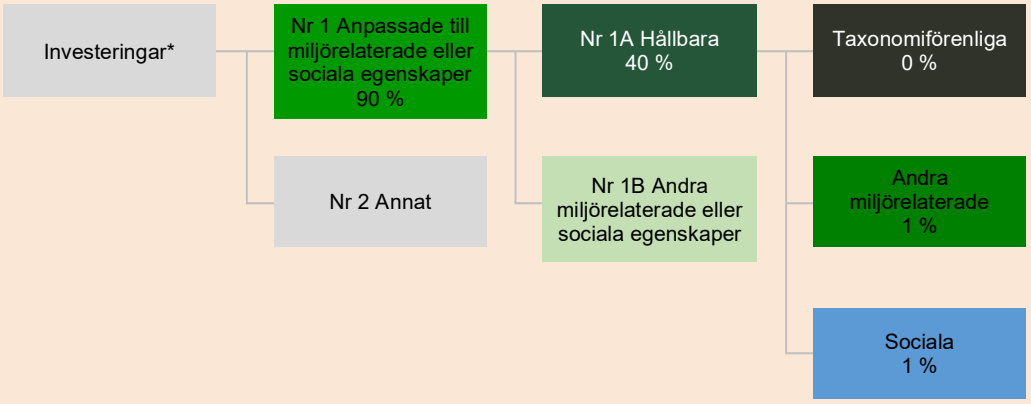
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

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

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

☐ Ja

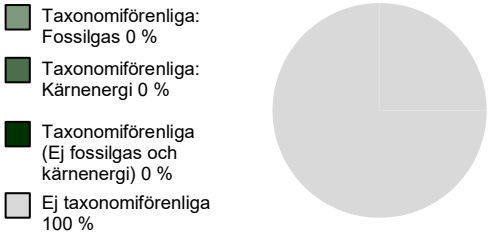
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

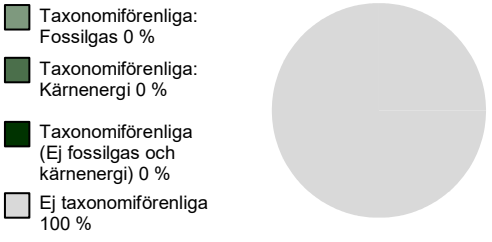
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen.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

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

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



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



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

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

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

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

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

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

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

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

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

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

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

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

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

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

Produktnamn: Nordea Balanserad Ansvar (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300JTDIKITPJOLJ76

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

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

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

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

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

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

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

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

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

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

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

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

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

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

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

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

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

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



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

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

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

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

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

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

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

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

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

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

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga

emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

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

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

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

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

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

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

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

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

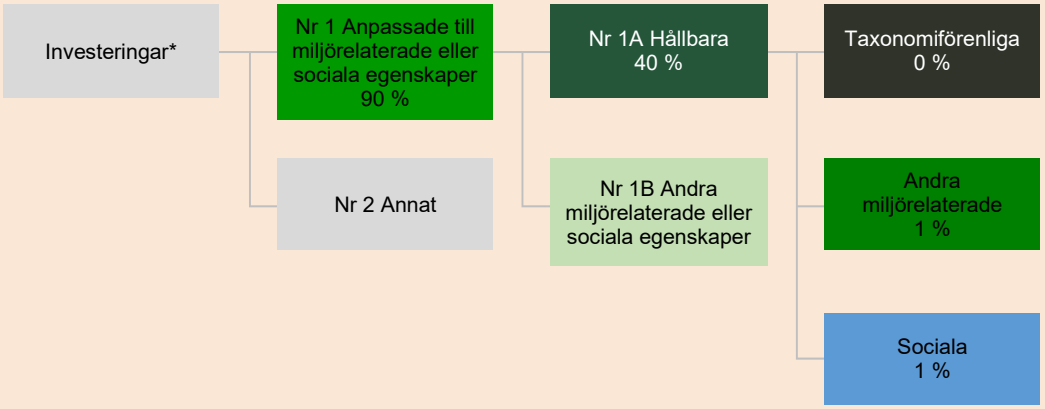
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

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

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

☐ Ja

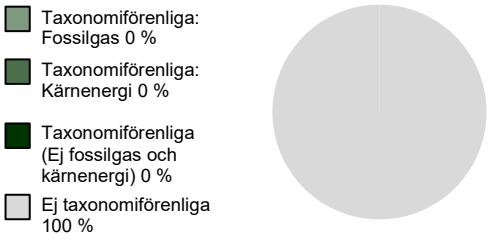
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

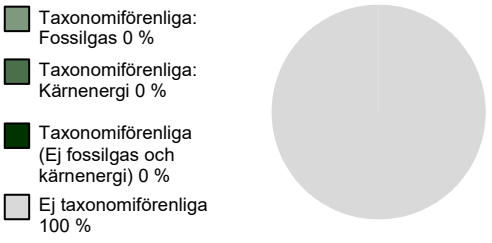
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen.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

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

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



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



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

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

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

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

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

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

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

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

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

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

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

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

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

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

Produktnamn: Nordea Corporate Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003Q6Y1BFX0JUE45

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

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

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

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

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

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

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

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

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

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

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

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

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

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

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

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

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

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



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

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

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

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

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

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

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

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

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

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

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

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

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

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

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

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

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

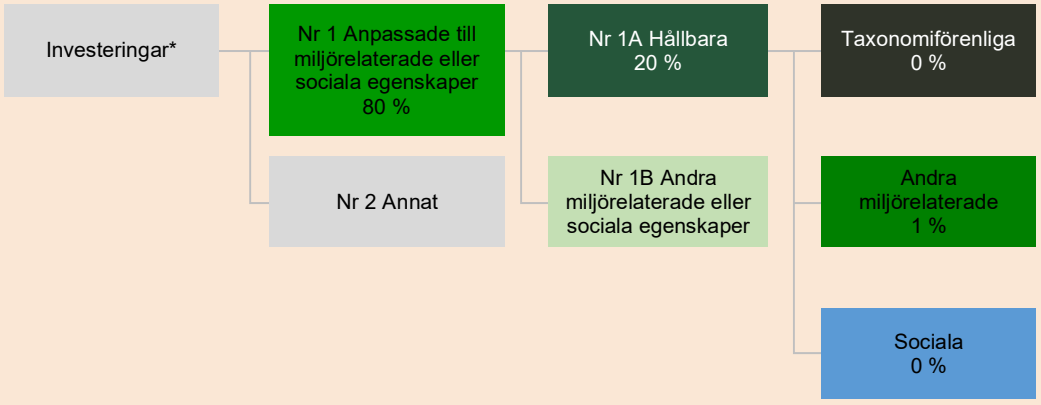
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

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

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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



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

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

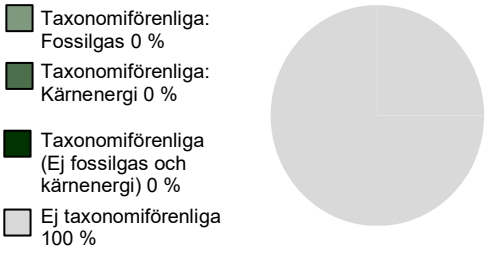
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

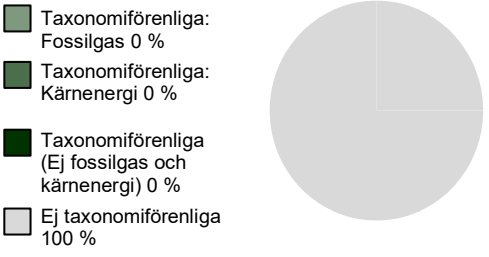
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Defensive

Identifieringskod för juridiska personer: 549300VYS5QCUXWX7650

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, beaktanden av PAI-indikatorer genomförs via uteslutningar på värdepappersnivå och avser kontroversiella vapen och brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för företag samt utsläpp av växthusgaser, bristande samhällsansvar och icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner för statsemittenter. För andelen hållbara investeringar i fonden utvärderas alla obligatoriska PAI-indikatorer som en del av DNSH-testet. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av tillgången och kvaliteten på data.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

- ***Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

  Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

  Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

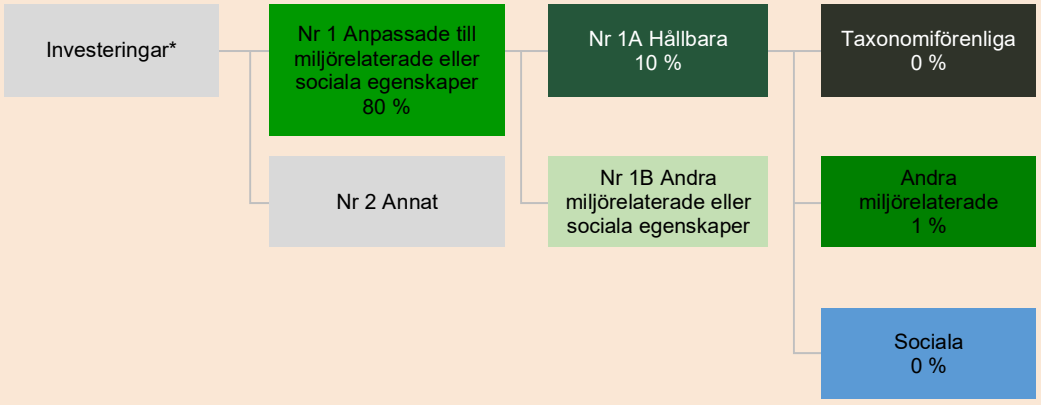
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

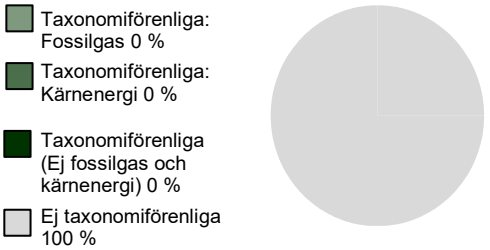
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

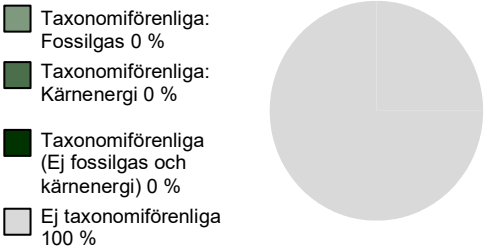
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Discretionary Swedish Equity

Identifieringskod för juridiska personer: 549300E5MKML6Z5U0690

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

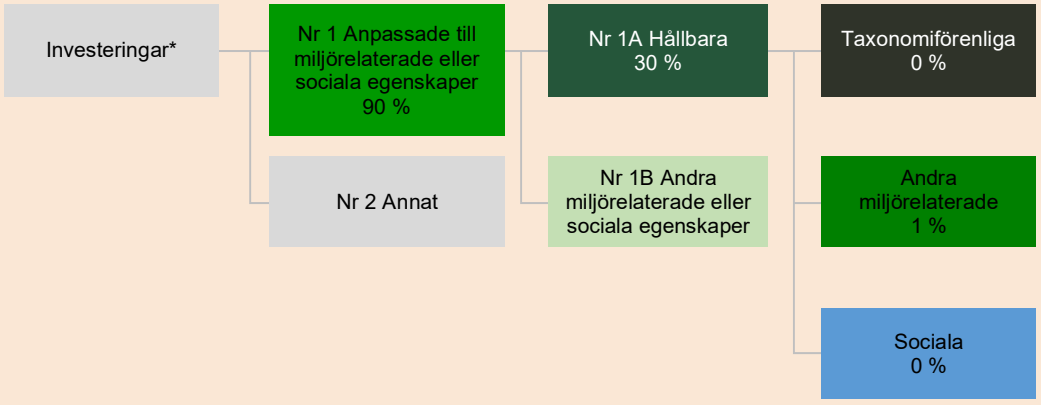
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

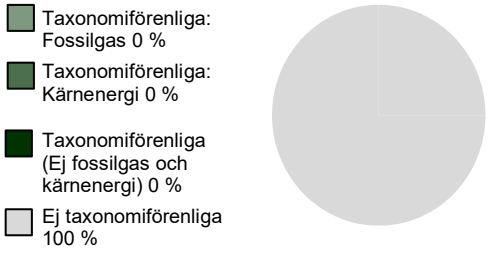
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

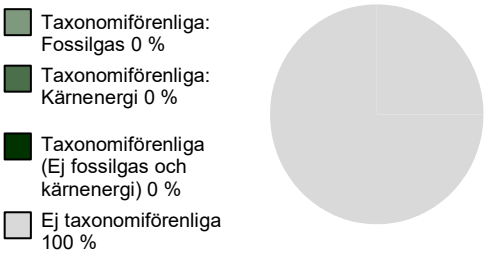
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Equity Opportunities

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005UW6HUK6IPK402

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

- ***Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

  Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

  Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

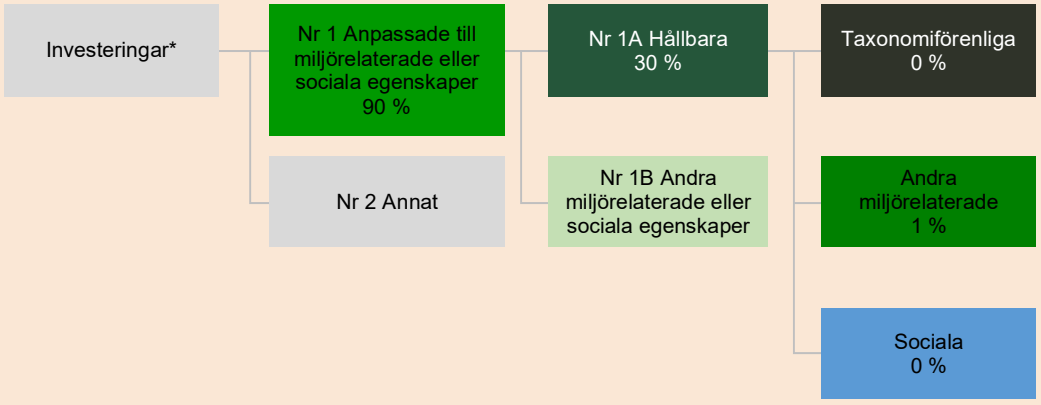
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

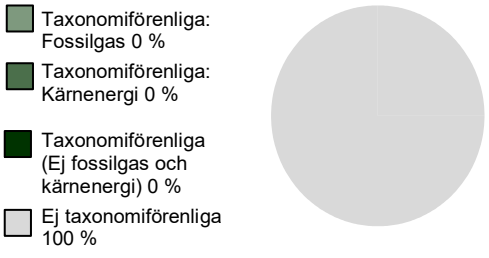
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

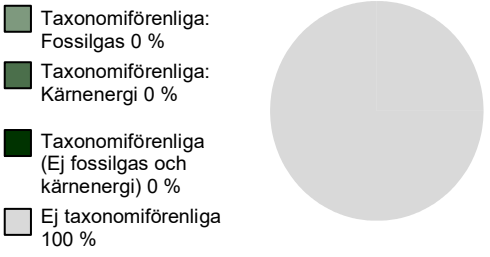
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DNLSOLVCAFQT35

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag och emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst enligt ESG-betyg som bedömer hur ESG-faktorer kan påverka företagens finansiella risker samt deras bredare miljömässiga/sociala påverkan.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Vad gäller företagsobligationer investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet. Stater eller företag med en MSCI ESG-rating eller NAM:s interna betyg under tillämpliga tröskelvärden exkluderas. NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta.

Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning. MSCI:s ESG-ratingar för statliga emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg).

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

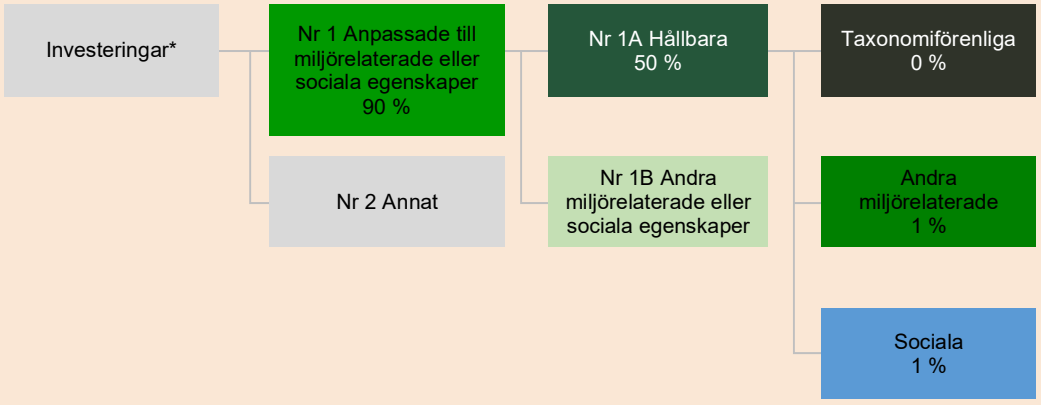
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

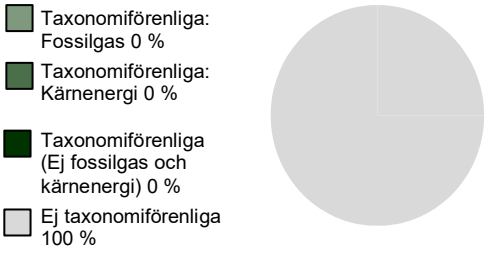
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

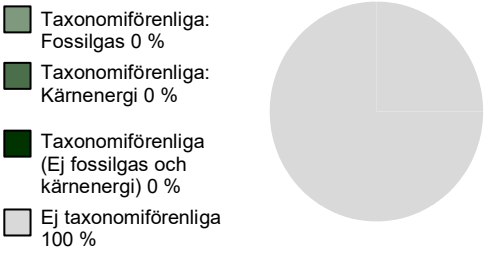
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Euro Företagslån Plus

Identifieringskod för juridiska personer: 549300E1MQ8IG1OUZO23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

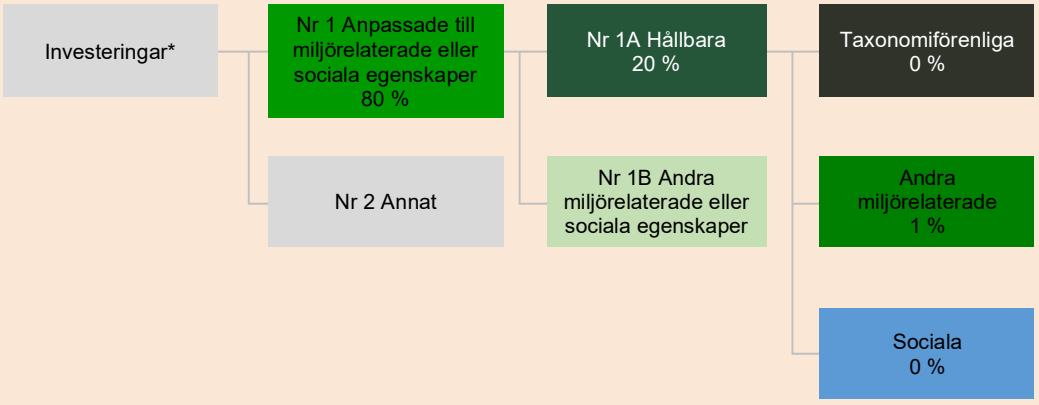
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

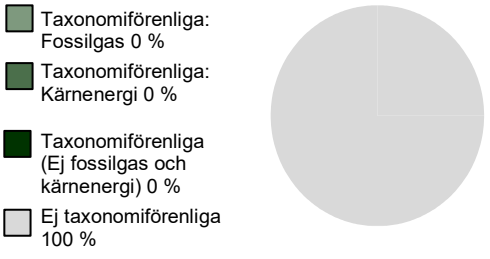
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

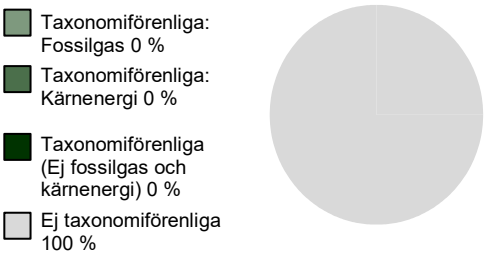
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Euro Midi Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 5493007TZYZJRE6PKR62

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

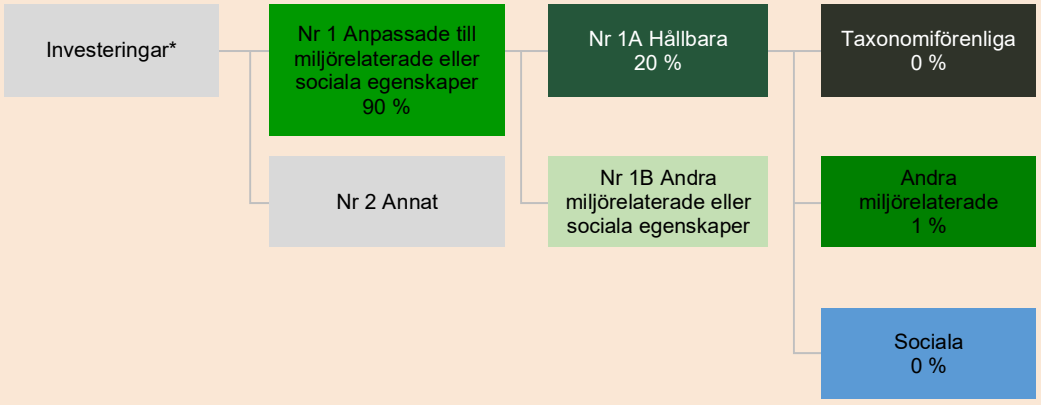
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

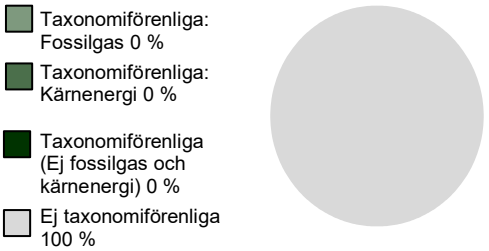
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

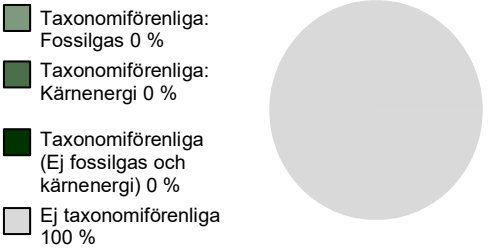
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Euro Obligation

Identifieringskod för juridiska personer: 549300QLN77O2B3SSL35

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

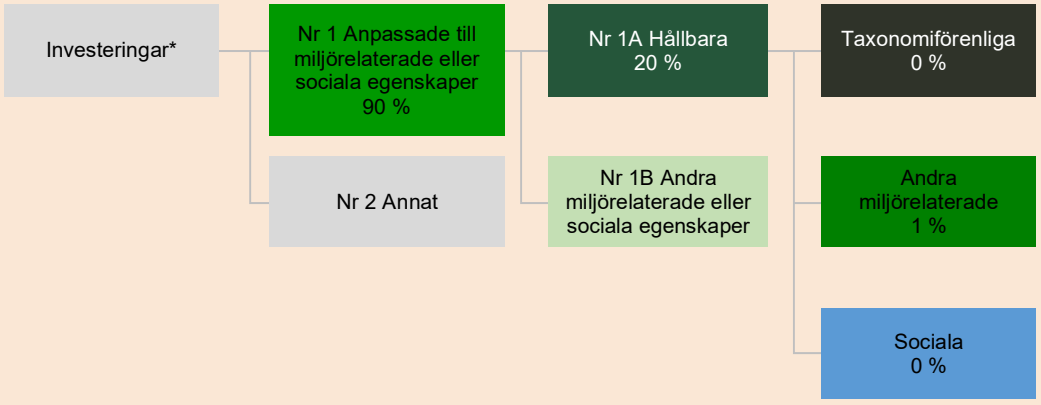
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

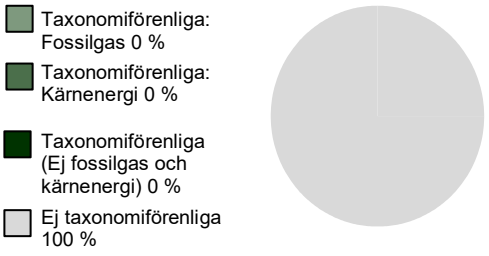
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

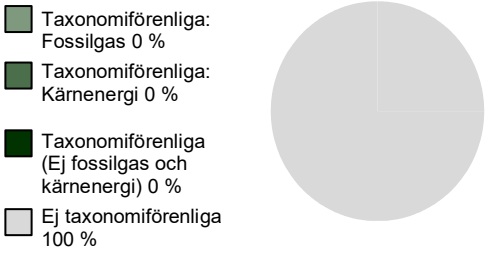
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea European Sustainable Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 54930070IKWTBTWG2U46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden. Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag och emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst enligt ESG-betyg som bedömer hur ESG-faktorer kan påverka företagens finansiella risker samt deras bredare miljömässiga/sociala påverkan.

Gräns för koldioxidavtryck enligt scope 1, 2 och 3 Fonden strävar efter att främja miljöegenskaper relaterade till minskning av koldioxidutsläpp genom att sträva efter att hålla fondens totala koldioxidavtryck minst 20 % lägre än jämförelseindexets totala koldioxidavtryck. Koldioxidavtrycket mäts som utsläpp av växthusgaser enligt scope 1, 2 och 3.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- Relativt koldioxidavtryck scope 1, 2 och 3
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Koldioxidavtrycket bibehålls under nivån för jämförelseindexet. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket innebär att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-betyg baserat på ett bedömningssystem som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i företag med ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas. ESG-betyg är anpassade för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass, med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och policyinverkningar) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Faktorerna analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

Fondens koldioxidavtryck, mätt som de underliggande investeringarnas totala utsläpp av växthusgaser enligt scope 1, 2 och 3, bibehålls minst 20 % under jämförelseindexets koldioxidavtryck beräknat på samma grunder. Närmare uppgifter om fondens jämförelseindex finns att tillgå i det fondspecifika avsnittet i prospektet. Koldioxidavtrycket beräknas som de totala utsläppen av växthusgaser (enligt scope 1, 2, och 3) för en portfölj, normaliserat med företagsvärdet (enterprise value, EV), av företagen i vilka investeringar gjorts, mätt i ton CO2e/investerad miljon euro. Koldioxidavtrycket anger den andel av företags och emittenters utsläpp av växthusgaser som ägs eller finansieras av fondens investeringar.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

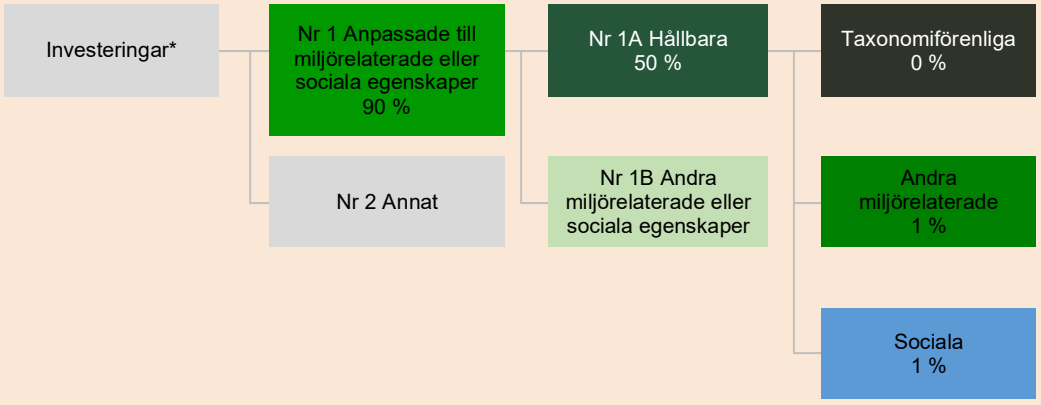
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

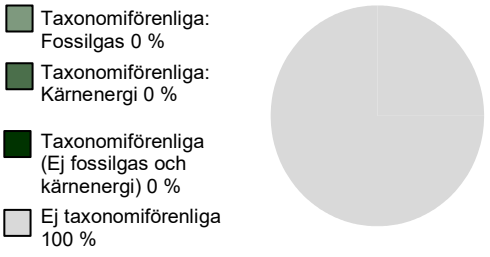
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

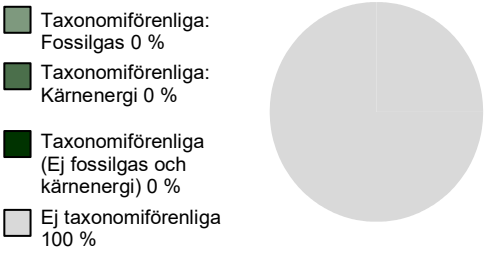
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Finnish Enhanced

Identifieringskod för juridiska personer: 549300IH6530YSK1ED94

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

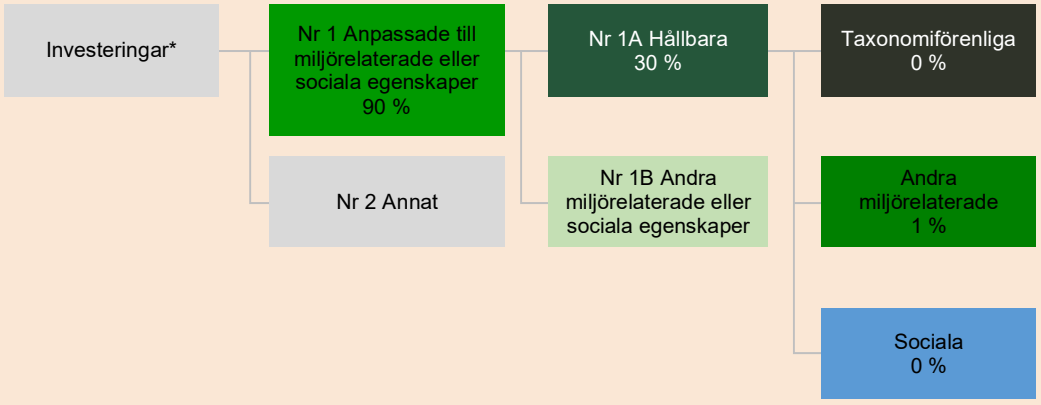
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

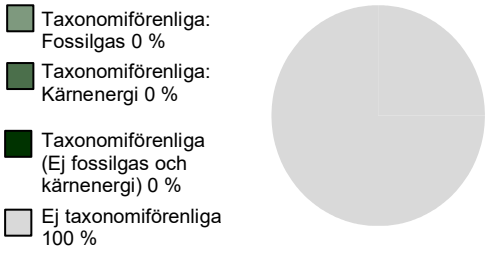
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

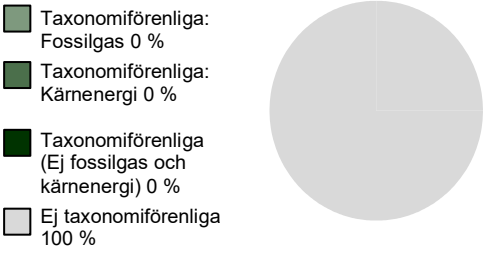
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Finnish Transition

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MI2MQKPNCVIU88

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Omställning Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som uppvisar en omställning till miljömässigt hållbara affärsmetoder, med särskilt fokus på företag som är redo för omställningen. Detta definieras som företag som visar på utsläppsresultat i linje med färdplanen i Parisavtalet, och som har Parisanpassade mål för minskning av växthusgaser (GHG) eller ett åtagande om nettonollutsläpp till 2050. Fonden investerar även i företag som ännu inte har visat att de har ställt om till miljömässigt hållbara affärsmetoder, däribland anpassning till Parisavtalet, men som har potential att förbättra sig. Aktivt ägarskap och engagemang är avgörande för att försöka påverka företagens agerande och initiera och påskynda den omställning som krävs.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet:
- % av investeringarna som är i linje med omställningsstrategin genom att bedömas som redo för omställningen eller engagerade för att påskynda omställningen
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte klarar CTB-exkluderingarna (Climate Transition Benchmark (EU-referensvärden för klimatomställning)) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Strategin fokuserar på att investera i företag som befinner sig på en tydlig och mätbar väg mot miljöomställning genom att investera i bolag som är redo för omställning och genom att använda engagemang för att påskynda omställningen för företag som ännu inte har klassificerats som redo för omställning.

Varje investering som är verksam inom en sektor med stor påverkan, och utgör minst 80 % av fondens investeringar, måste uppfylla minst ett av följande kriterier:

1. Visar på en utsläppsutveckling i linje med färdplanerna i Parisavtalet
2. Har Parisanpassade mål för minskning av växthusgaser
3. Har ett åtagande om nettonollutsläpp senast 2050
4. Är föremål för aktivt engagemang för att påskynda omställningen inom sex månader efter investeringen

Kriterierna 1-3 är komponenter i Institutional Investors Group in Climate Change (IIGCC) Net Zero Investment Framework's Paris Alignment Maturity Scale. Ett företag som uppfyller kriterierna 1, 2 eller 3 klassificeras som redo för omställning, i enlighet med NAM:s interna omställningsram.

För att följa upp framstegen använder strategin Net Zero Investment Framework's Paris Alignment Maturity Scale, som kategoriserar företag från ”inte anpassat” till ”uppnått nettonollutsläpp”, vilket möjliggör en systematisk utvärdering av företagens omställning.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar CTB-exkluderingar, sektor- och värdebaserade exkluderingar och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Engagemang är en tydligt tongivande del i fondens investeringsstrategi.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Minst 80 % av fondens investeringar, inklusive alla investeringar i företag som är verksamma inom sektorer med stor påverkan, måste uppfylla minst ett av följande kriterier: 1) Visar på en utsläppsutveckling i linje med färdplanerna i Parisavtalet; 2) Har Parisanpassade mål för minskning av växthusgaser; 3) Har ett åtagande om nettonollutsläpp till år 2050 eller 4) Är föremål för aktivt engagemang för att påskynda omställningen inom sex månader efter investeringen. Definitionen av en ”sektor med stor påverkan” baseras på vägledningen i IIGCC Net Zero Investment Framework.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i CTB (Climate Transition Benchmarks; referensvärden för klimatomställning)-exkluderingarna i kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-c).

De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

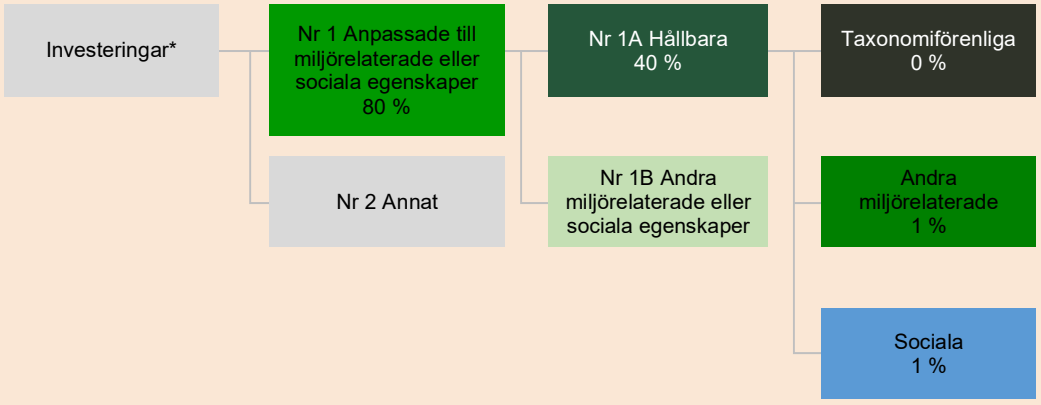
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

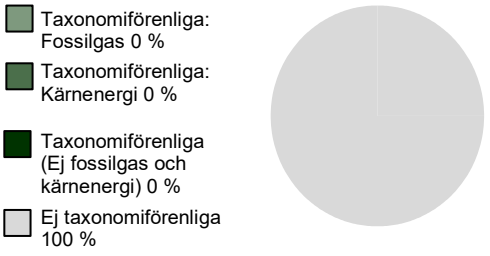
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

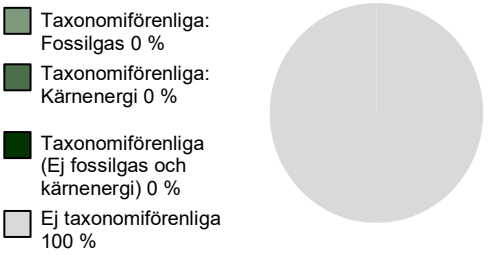
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljömässiga eller sociala minimiskyddsåtgärder är tillämpliga. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier. Dessutom kan fonden investera i företag som, även om de för närvarande inte uppfyller kraven, kan vara potentiellt relevanta för omställningsreglerna, samt investeringar som görs i portföljdiversifieringssyfte. För sådana investeringar fungerar de sektor- och värdebaserade exkluderingarna som miljömässiga eller sociala minimiskyddsåtgärder.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Identifieringskod för juridiska personer: 5493002WRE7NCMVYTS07

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

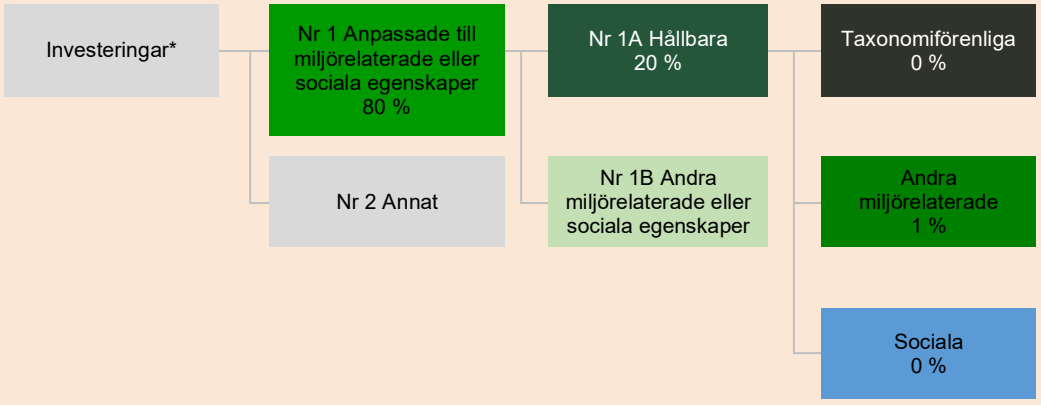
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

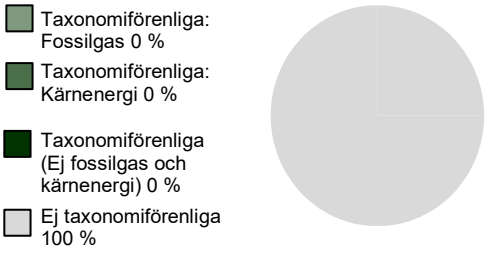
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

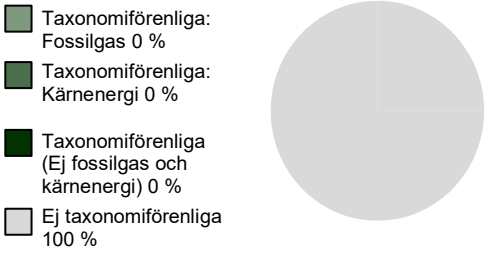
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea FRN Kreditt

Identifieringskod för juridiska personer: 636700C7JDTLK9DYHV84

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

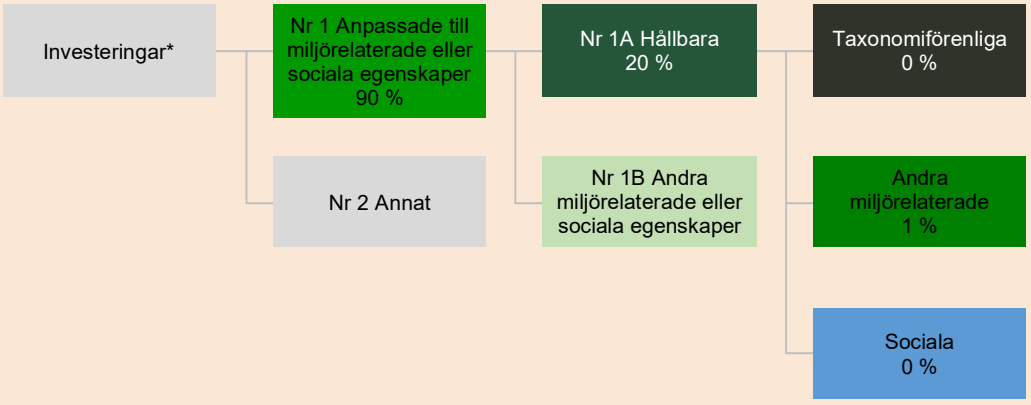
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

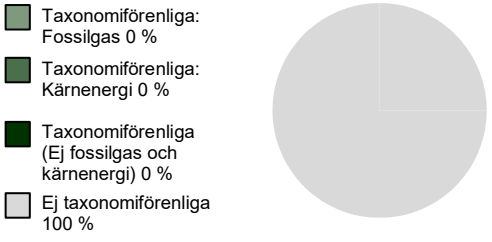
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

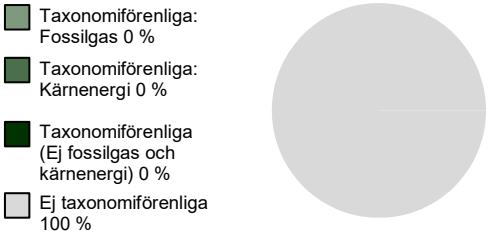
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering.
Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea FRN OMF

Identifieringskod för juridiska personer: 636700CM626XYPS0F093

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

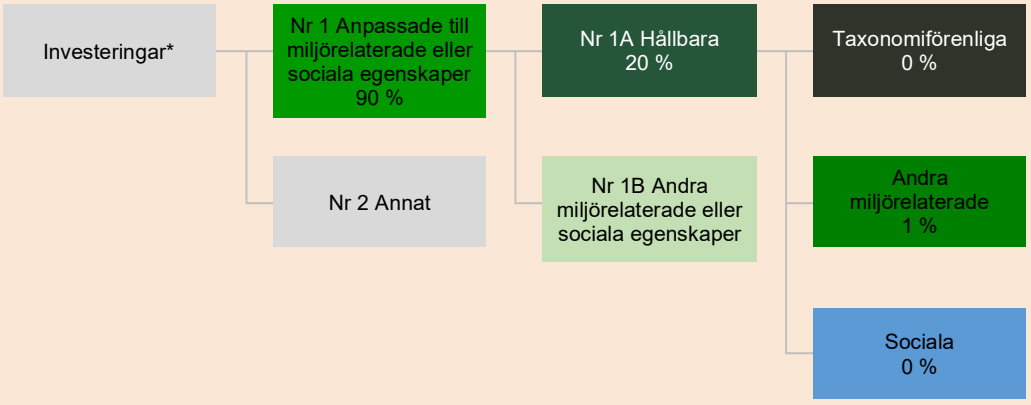
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

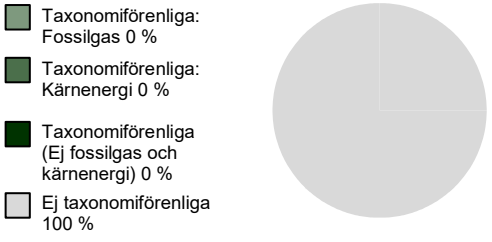
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

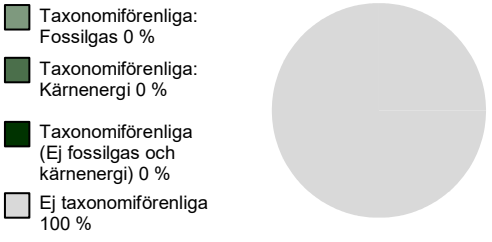
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea FRN Pensjon

Identifieringskod för juridiska personer: 636700ST9P9GKUOH5S47

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**



Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses

vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

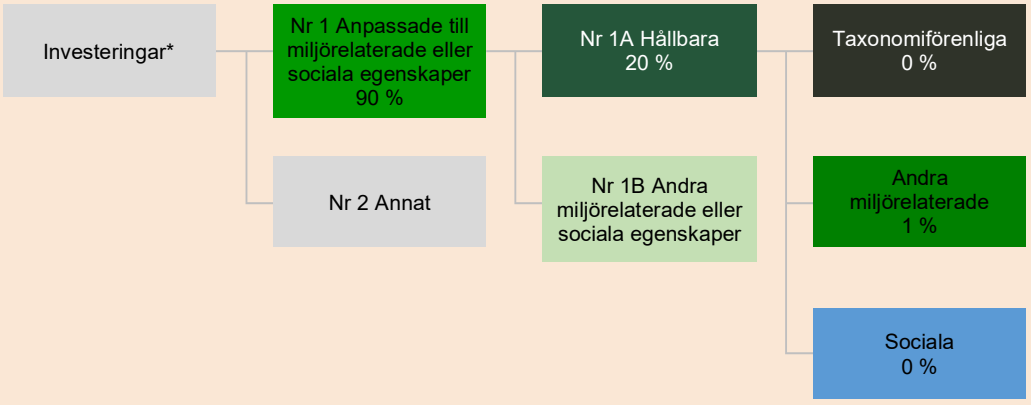
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

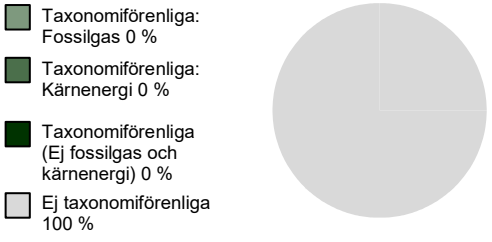
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

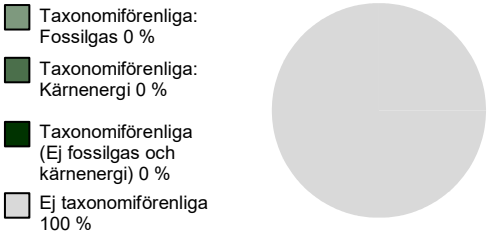
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Företagslån Plus

Identifieringskod för juridiska personer: 54930077XBW3Y1KRFP97

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

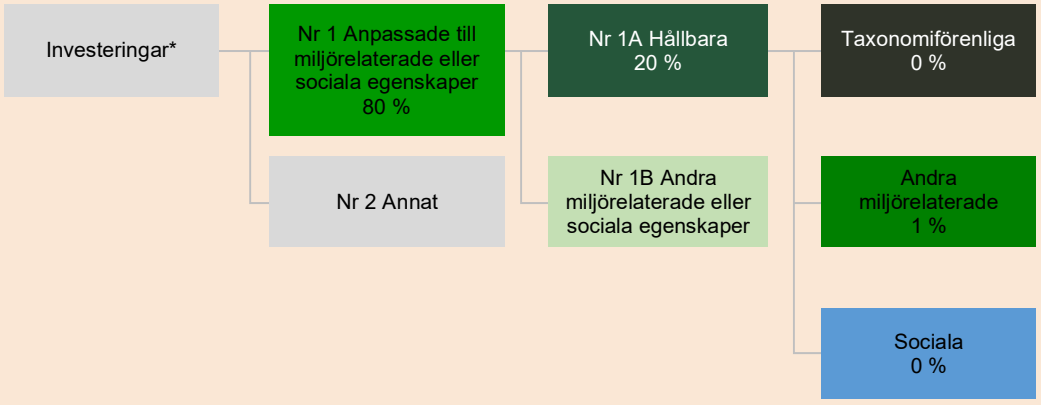
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

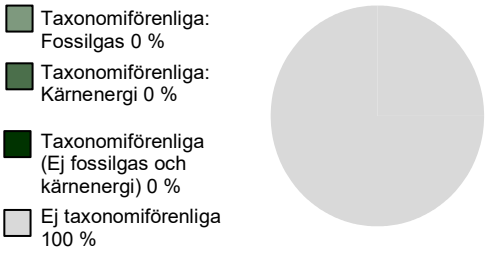
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

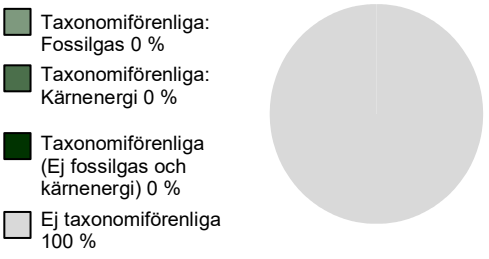
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Försiktig Ansvar

Identifieringskod för juridiska personer: 549300A6GDX4W1YQBT24

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-ratingar beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens.

Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

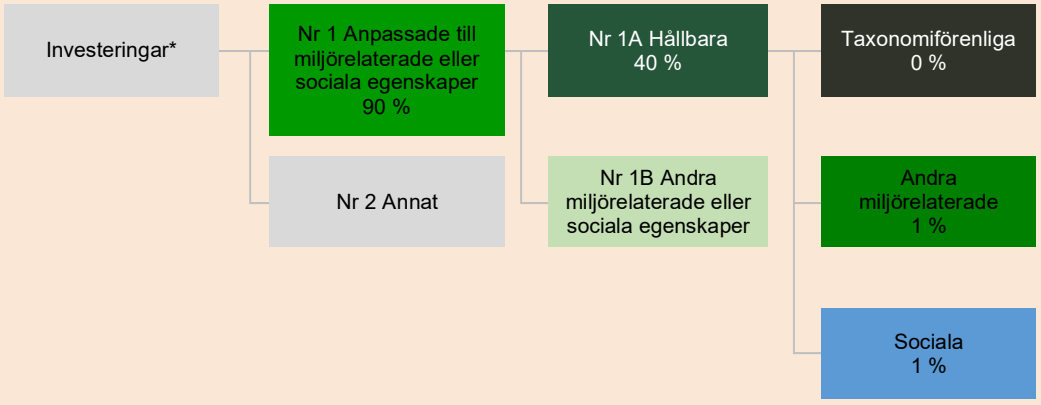
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

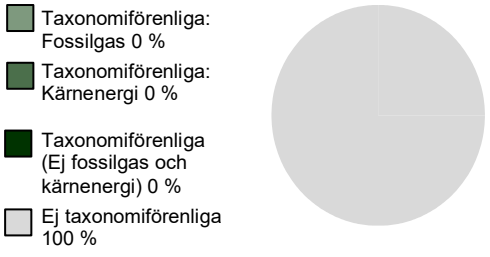
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

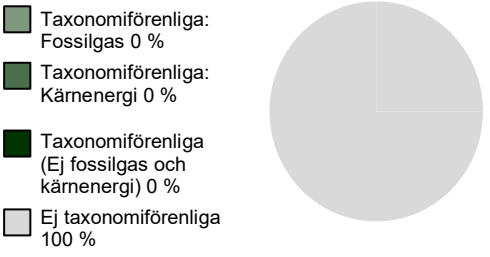
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Försiktig Ansvar (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300WXAN7F7VRL6V22

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___% ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☒ med ett socialt mål
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden. Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-ratingar beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga

emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

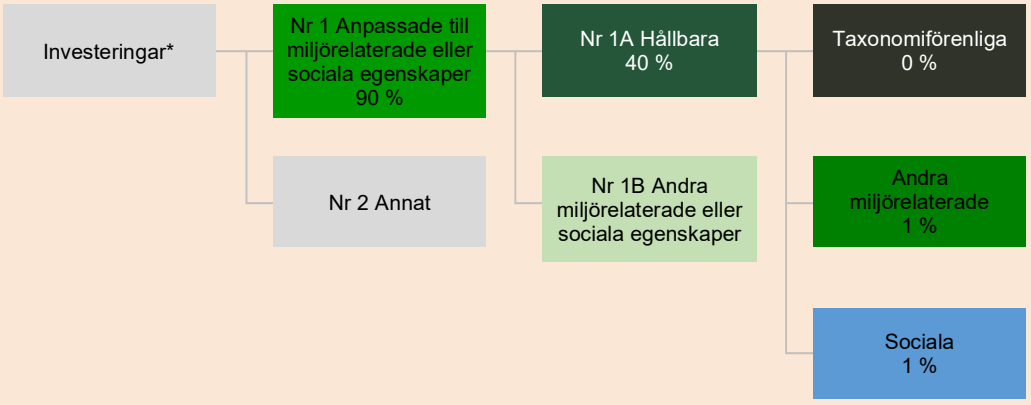
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

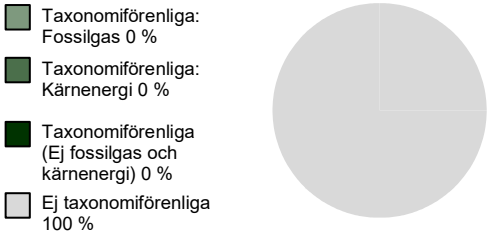
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

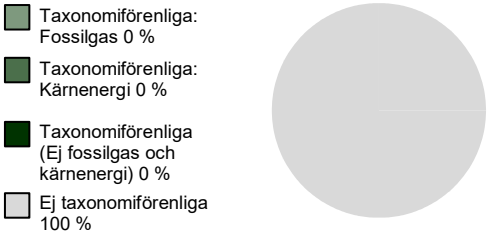
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Försiktig Ansvar (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300S5BYWNDDMOPA16

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___% ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☒ med ett socialt mål
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden. Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-ratingar beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga

emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

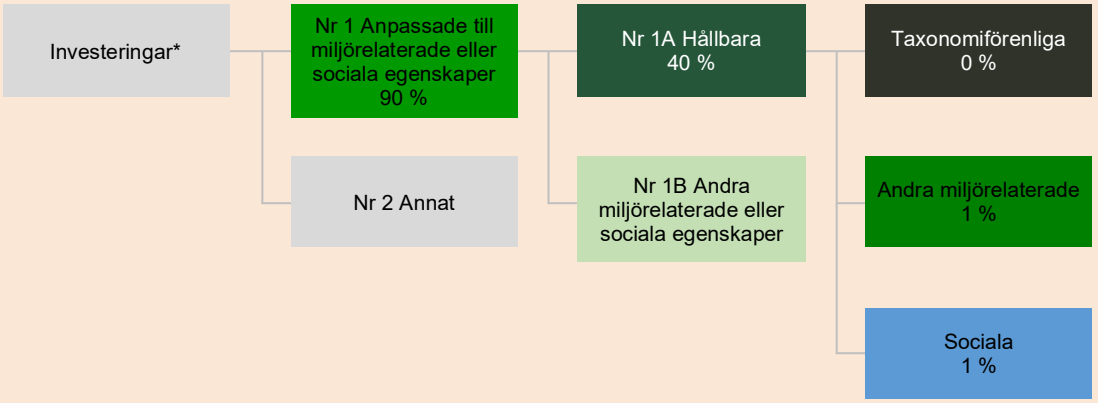
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

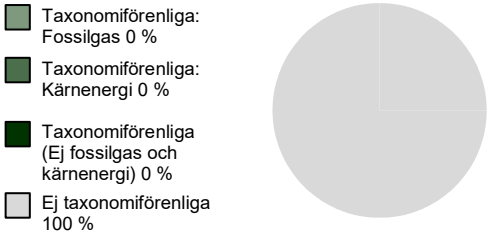
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

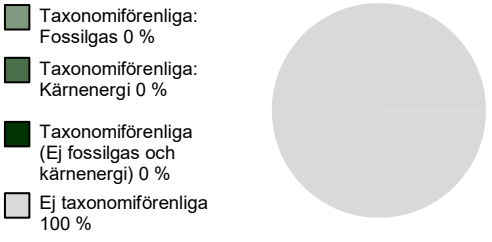
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global Dividend

Identifieringskod för juridiska personer: 549300PR3ETI85Y9Z253

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

- ***Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

  Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

  Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

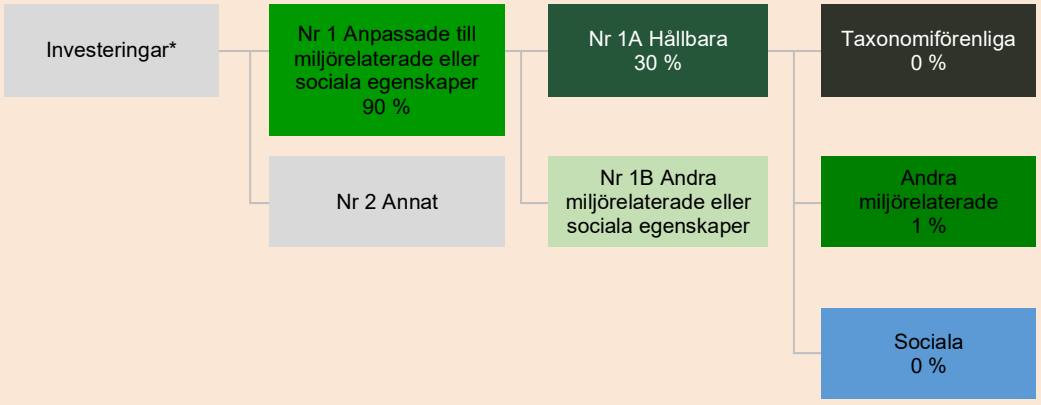
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

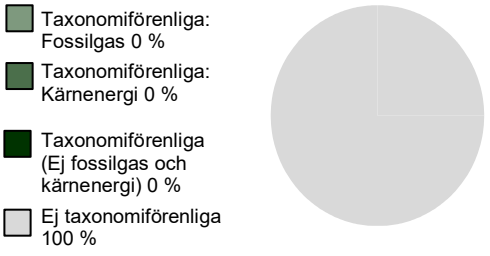
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

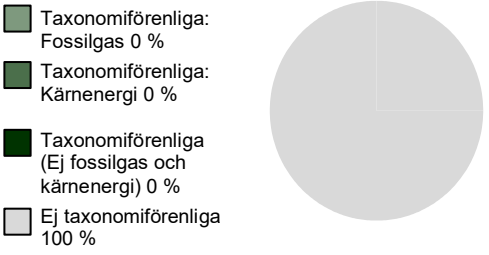
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global Equity Allocation

Identifieringskod för juridiska personer: 5493001BVGL3VI093S92

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

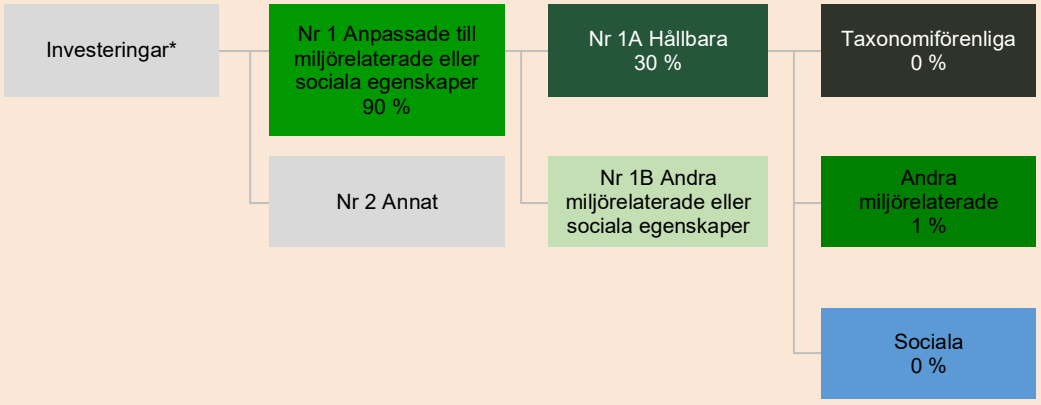
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

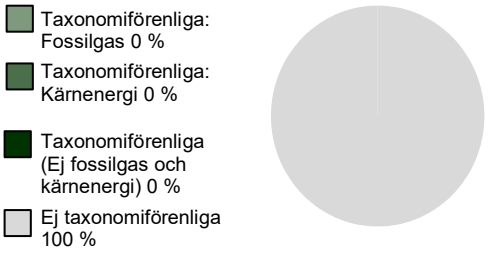
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

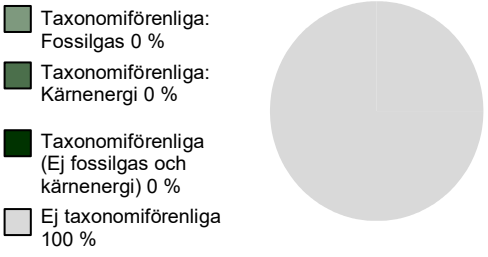
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global Statsobligasjon

Identifieringskod för juridiska personer: 636700MY1K3CMF6G2H90

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

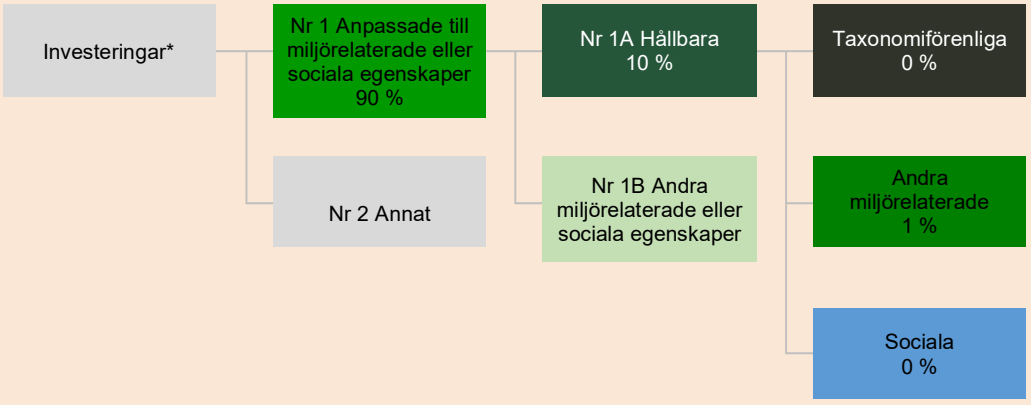
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

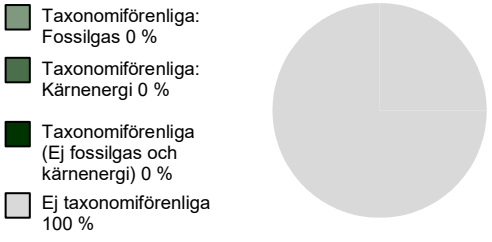
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

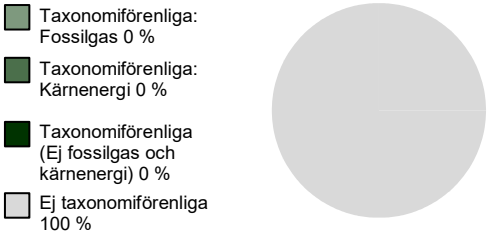
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000JFKWXSJ8BVE93

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

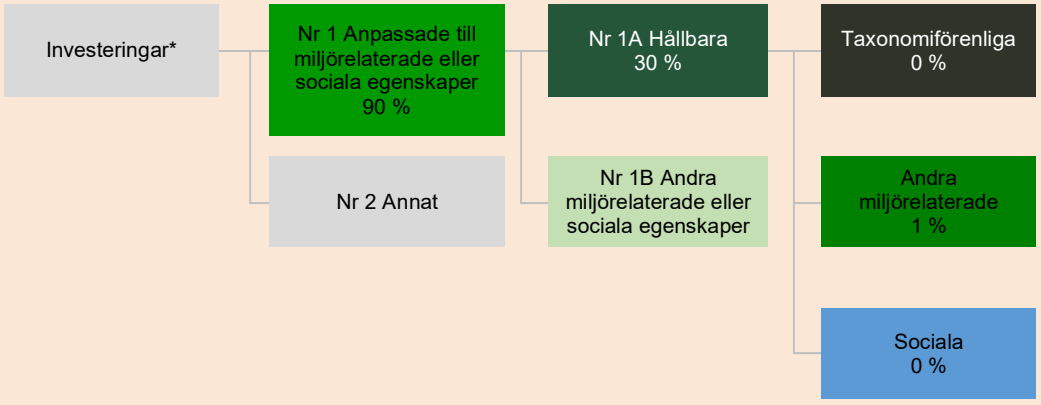
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

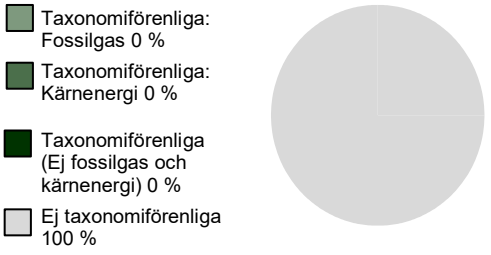
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

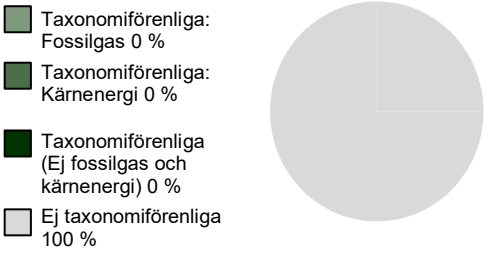
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global

Identifieringskod för juridiska personer: 549300884E63XAEKCZ79

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Gräns för koldioxidavtryck enligt scope 1 och 2 Fonden strävar efter att främja miljöegenskaper relaterade till minskning av koldioxidutsläpp genom att sträva efter att hålla fondens totala koldioxidavtryck minst 25 % lägre än jämförelseindexets totala koldioxidavtryck. Koldioxidavtrycket mäts som utsläpp av växthusgaser enligt scope 1 och 2.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- Koldioxidavtryck i scope 1 och 2 i förhållande till jämförelseindexet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-ratingar beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Koldioxidavtrycket bibehålls under nivån för jämförelseindexet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för MSCI ESG-rating. Fonden investerar endast i företag med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Företag med en MSCI ESG-rating under tillämpliga tröskelvärden exkluderas, och därtill exkluderas även företag som inte har fått något betyg från MSCI. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA och AA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fondens koldioxidavtryck, mätt som de underliggande investeringarnas totala utsläpp av växthusgaser enligt scope 1 och 2, bibehålls minst 25 % under jämförelseindexets koldioxidavtryck beräknat på samma grunder. Närmare uppgifter om fondens jämförelseindex finns att tillgå i det fondspecifika avsnittet i prospektet. Koldioxidavtrycket beräknas som de totala utsläppen av växthusgaser (enligt scope 1 och 2) för en portfölj, normaliserat med företagsvärdet (enterprise value, EV), av företagen i vilka investeringar gjorts, mätt i ton CO2e/investerad miljon euro. Koldioxidavtrycket anger den andel av företags och emittenters utsläpp av växthusgaser som ägs eller finansieras av fondens investeringar. Scope 1-utsläpp är de direkta utsläpp som uppstår från aktiviteter som ägs eller kontrolleras av ett företag, medan indirekta scope 2-utsläpp är en konsekvens av företagets verksamhet men kommer från källor som företaget inte äger eller kontrollerar.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

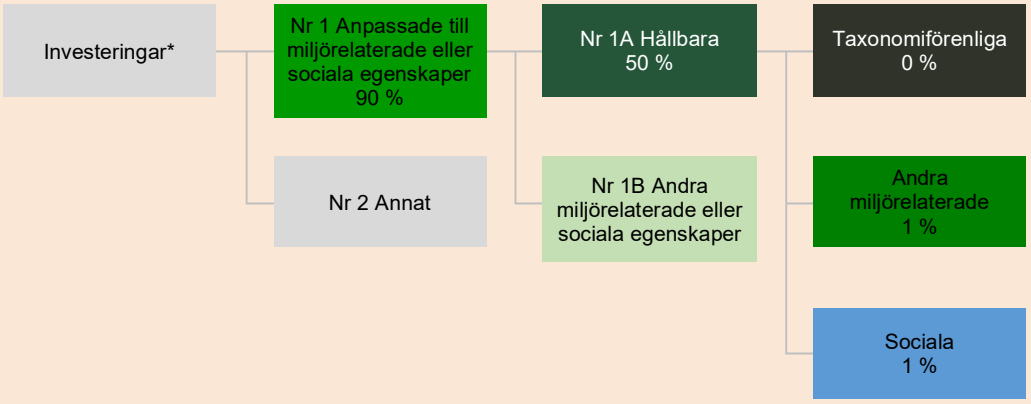
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

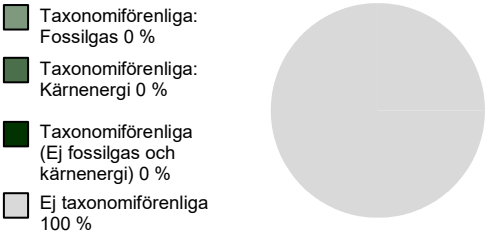
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

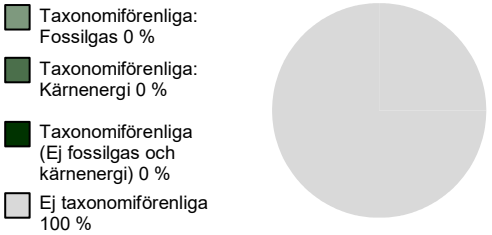
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Indien

Identifieringskod för juridiska personer: 549300Q64X96MTIMYC33

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden. Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, beaktanden av PAI-indikatorer genomförs via uteslutningar på värdepappersnivå och avser kontroversiella vapen och brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för företag samt utsläpp av växthusgaser, bristande samhällsansvar och icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner för statsemittenter. För andelen hållbara investeringar i fonden utvärderas alla obligatoriska PAI-indikatorer som en del av DNSH-testet. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av tillgången och kvaliteten på data.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

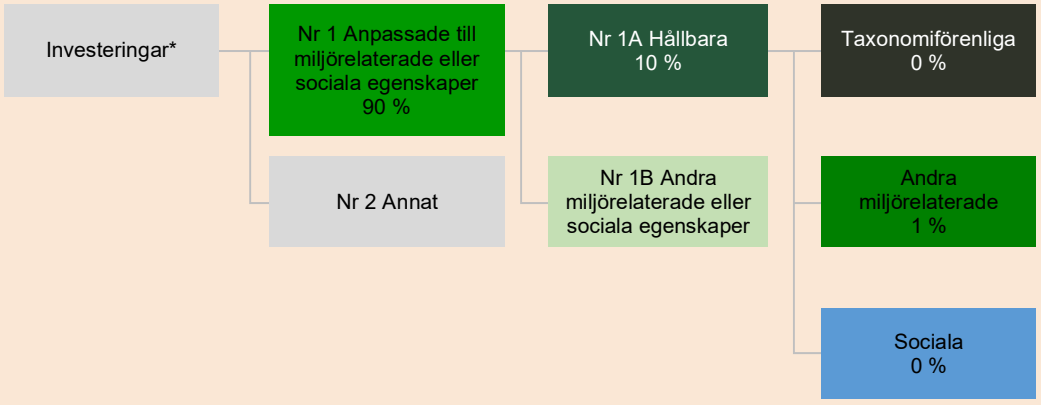
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

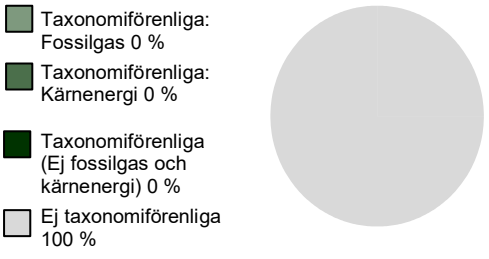
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

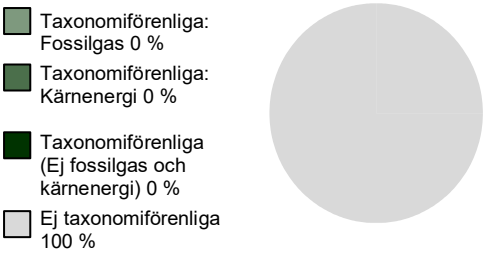
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Innovation Sustainable Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003HVF4772ZX8M27

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag och emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst enligt ESG-betyg som bedömer hur ESG-faktorer kan påverka företagens finansiella risker samt deras bredare miljömässiga/sociala påverkan.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Engagemang är en tydligt tongivande del i fondens investeringsstrategi.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket innebär att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-betyg baserat på ett bedömningssystem som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i företag med ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas. ESG-betyg är anpassade för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass, med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och policyinverkningar) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Faktorerna analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

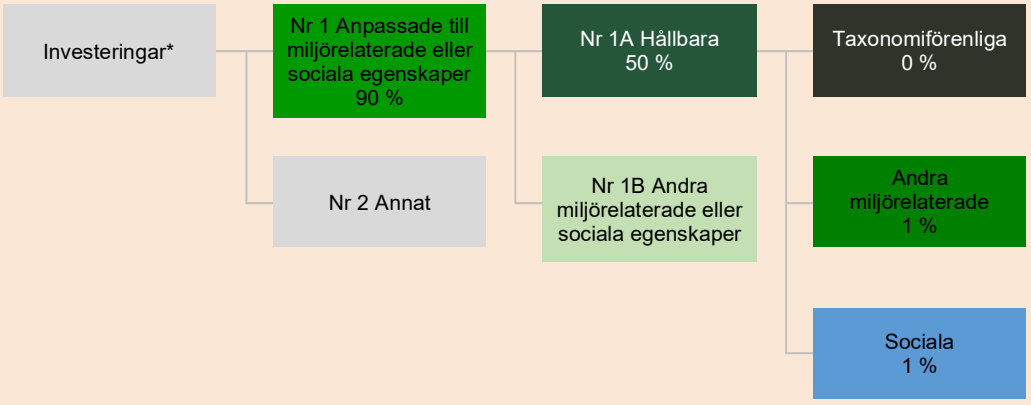
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

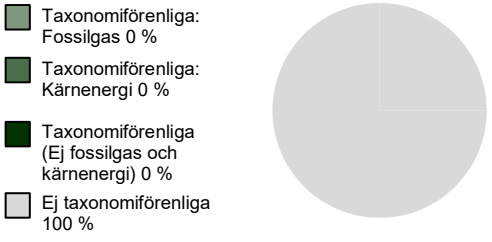
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

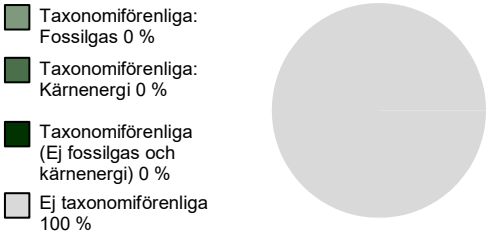
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Institutionell Kortränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SZVW17ROZPY480

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

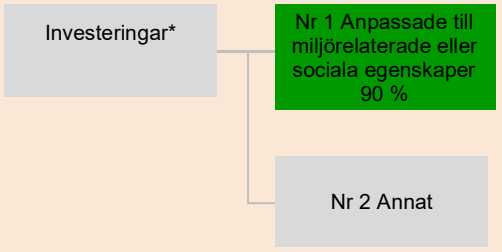
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

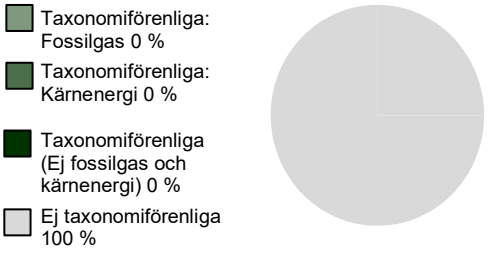
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

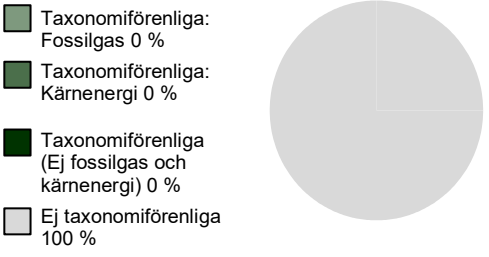
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Identifieringskod för juridiska personer: 549300ZLGQXEJM8TQM79

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag och emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst enligt ESG-betyg som bedömer hur ESG-faktorer kan påverka företagens finansiella risker samt deras bredare miljömässiga/sociala påverkan.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för MSCI ESG-betyg och/eller rating. Dessa fastställs främst utifrån interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar eller baserat på MSCI ESG-betyg. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företag med ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyg C exkluderas. Vid användning av MSCI ESG-rating, ska investeringarna ha en rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Företag som har en MSCI ESG-rating eller NAM:s interna betyg under tillämpliga tröskelvärden exkluderas. Fonden kan investera i företag som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader från förvärvet.
MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA och AA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess

bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

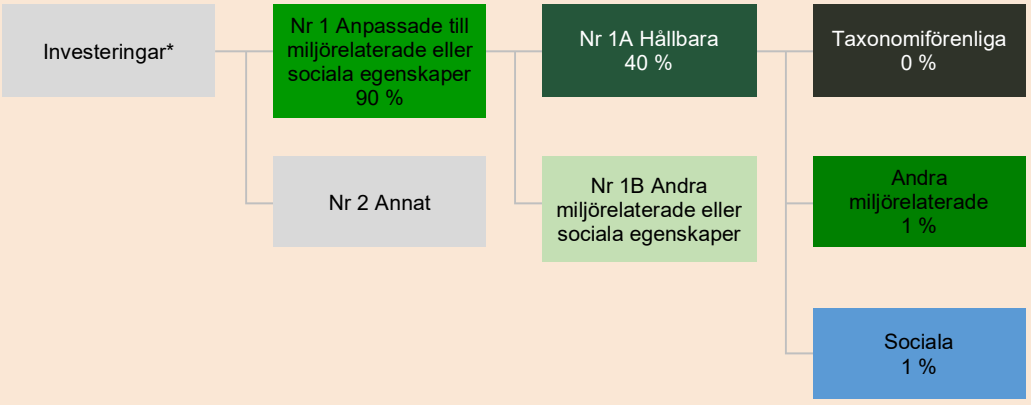
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

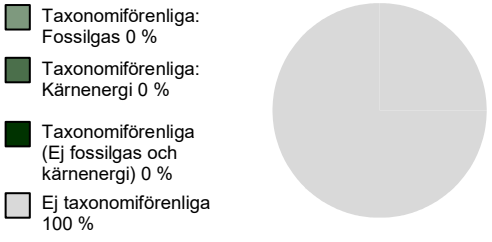
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

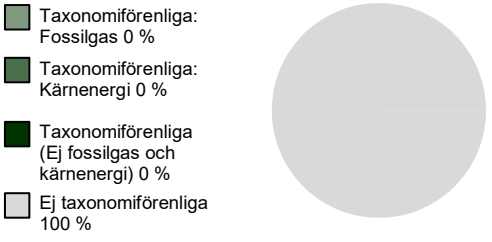
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Japan

Identifieringskod för juridiska personer: 54930073UQYK5LTRL387

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

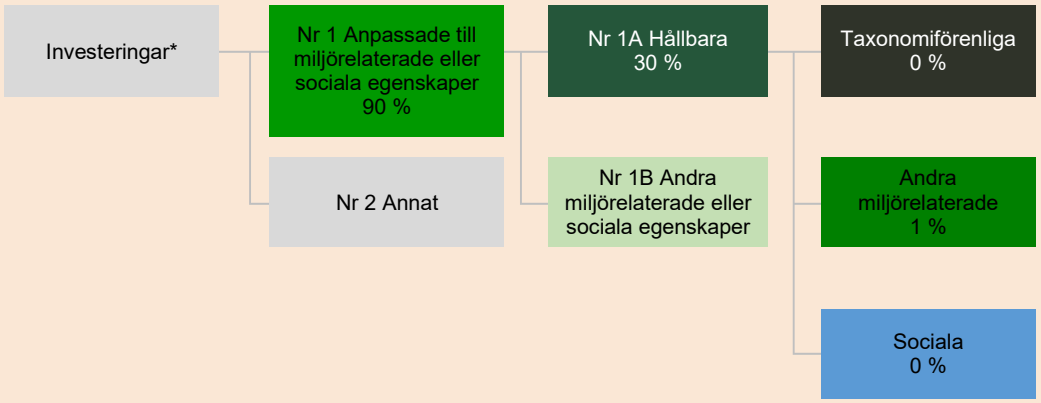
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

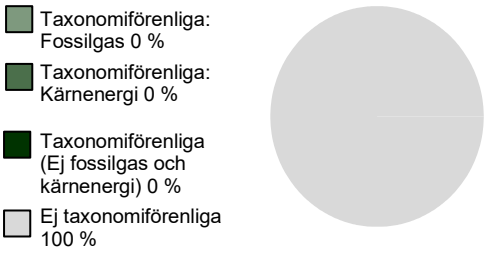
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

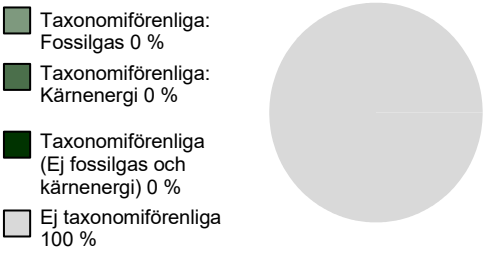
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:

Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Kina

Identifieringskod för juridiska personer: 54930000I2TZWJBWLB23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden. Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

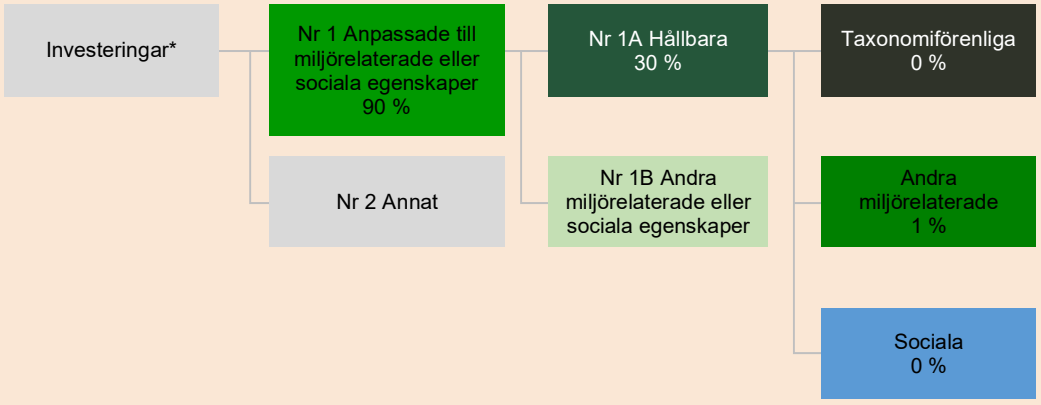
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

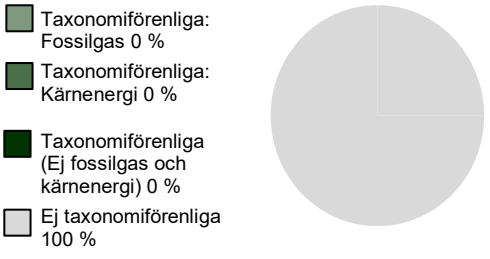
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

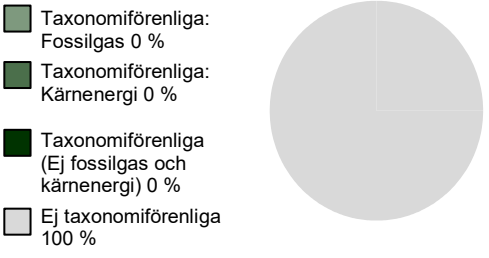
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Kort Obligasjon Pluss

Identifieringskod för juridiska personer: 636700SONTGSXAF1N278

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

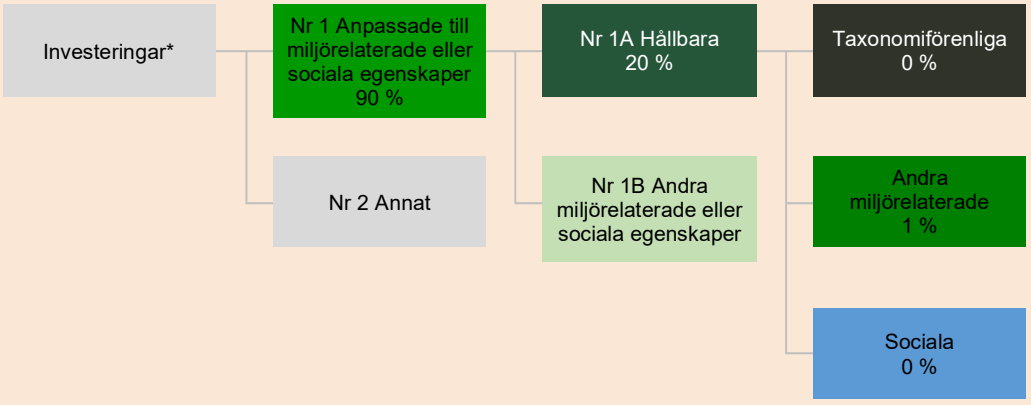
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

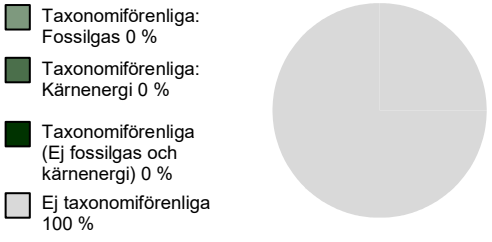
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

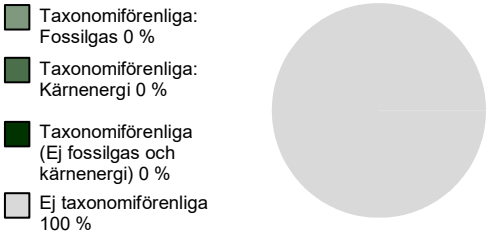
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering.
Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Kort Obligasjon

Identifieringskod för juridiska personer: 636700JJ3UJ3XZVHVX06

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

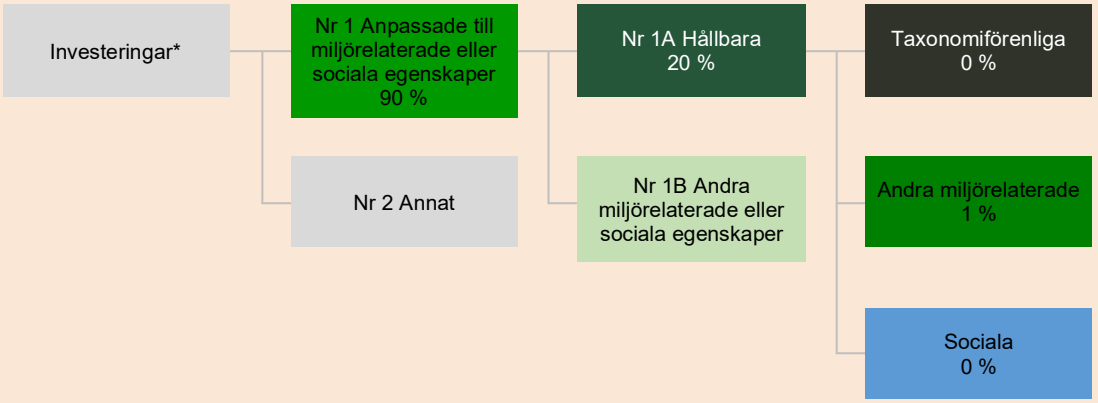
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

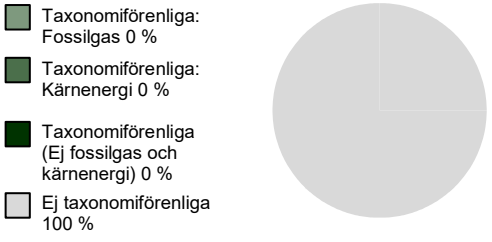
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

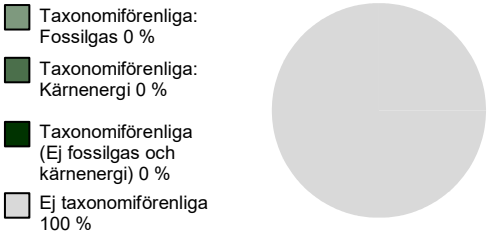
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering.
Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Likviditetsfond

Identifieringskod för juridiska personer: 636700M269SF0RJC8K53

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

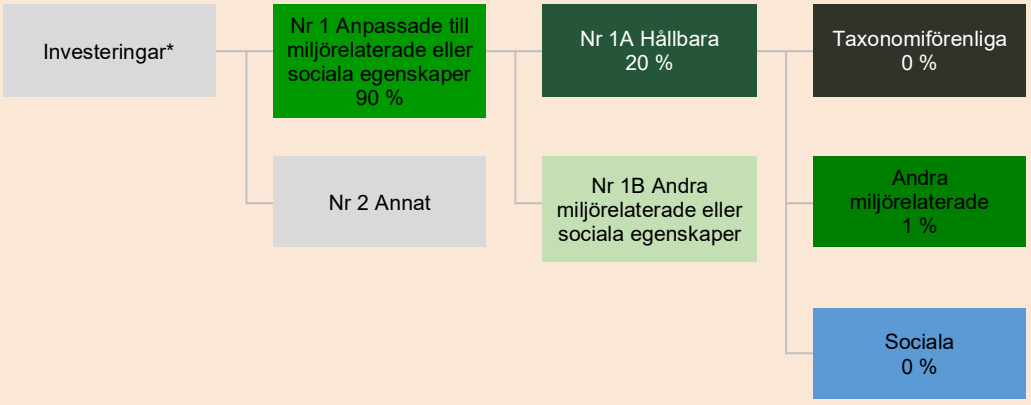
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

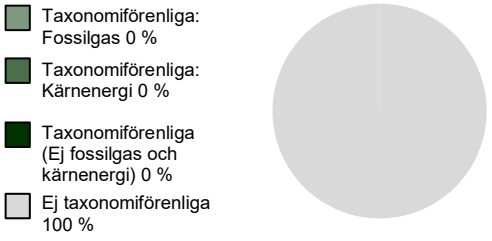
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

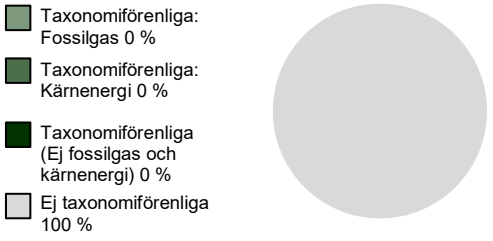
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordic Covered Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300Z5T2843VWFFI55

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

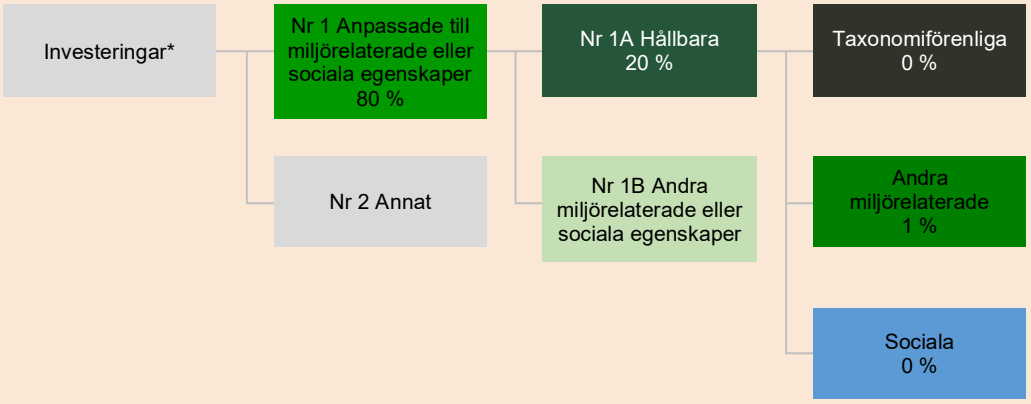
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

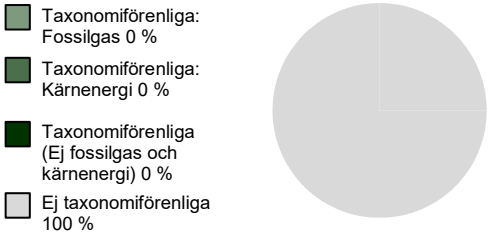
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

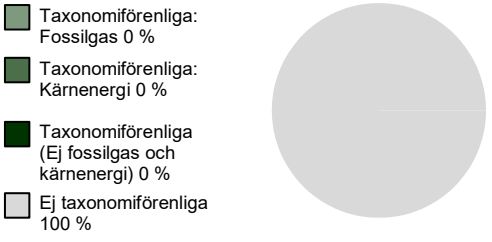
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordic IG Sustainable Stars - Long Duration

Identifieringskod för juridiska personer: 6367000S5LQBCU75JL85

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag och emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst enligt ESG-betyg som bedömer hur ESG-faktorer kan påverka företagens finansiella risker samt deras bredare miljömässiga/sociala påverkan.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till A, medan de som har betyget BBB till CCC exkluderas. För företagsobligationer investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet. Stater eller företag med en MSCI ESG-rating eller NAM:s interna betyg under tillämpliga tröskelvärden exkluderas. NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller

och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning. MSCI:s ESG-ratingar för statliga emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg).

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

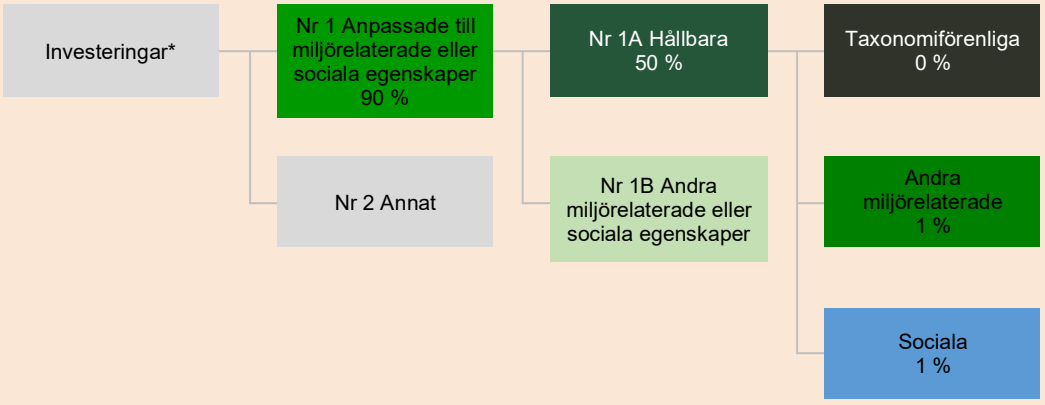
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

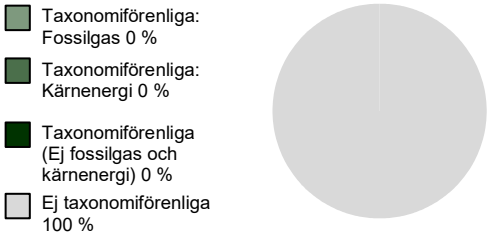
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

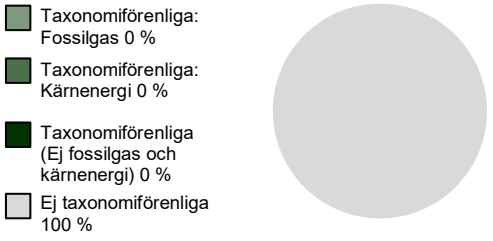
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering.
Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000ZTSPIDSJE0Q50

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag och emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst enligt ESG-betyg som bedömer hur ESG-faktorer kan påverka företagens finansiella risker samt deras bredare miljömässiga/sociala påverkan.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Engagemang är en tydligt tongivande del i fondens investeringsstrategi.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till A, medan de som har betyget BBB till CCC exkluderas. För företagsobligationer investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet. Stater eller företag med en MSCI ESG-rating eller NAM:s interna betyg under tillämpliga tröskelvärden exkluderas. NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta.

Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning. MSCI:s ESG-ratingar för statliga emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg).

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

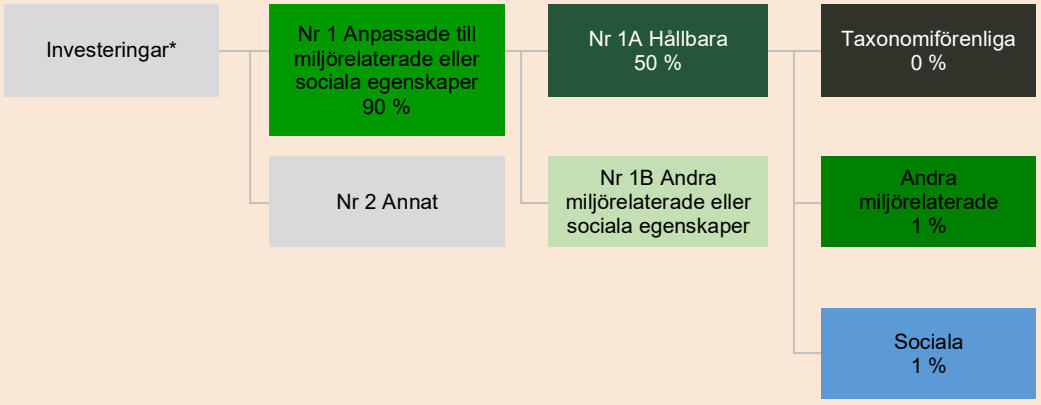
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

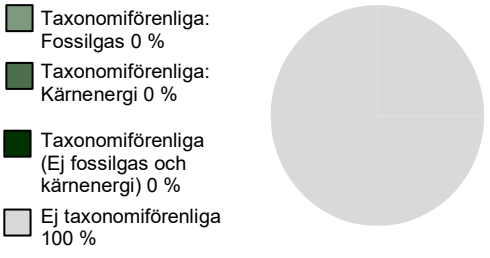
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

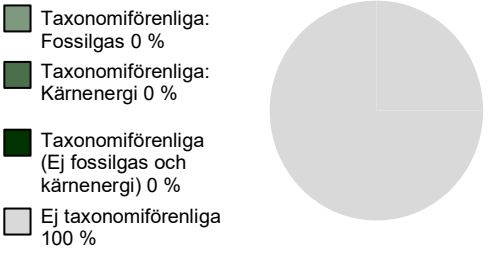
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005ECUA2AOK5MT63

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag och emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst enligt ESG-betyg som bedömer hur ESG-faktorer kan påverka företagens finansiella risker samt deras bredare miljömässiga/sociala påverkan.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Engagemang är en tydligt tongivande del i fondens investeringsstrategi.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till A, medan de som har betyget BBB till CCC exkluderas. För företagsobligationer investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet. Stater eller företag med en MSCI ESG-rating eller NAM:s interna betyg under tillämpliga tröskelvärden exkluderas. NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta.

Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning. MSCI:s ESG-ratingar för statliga emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg).

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

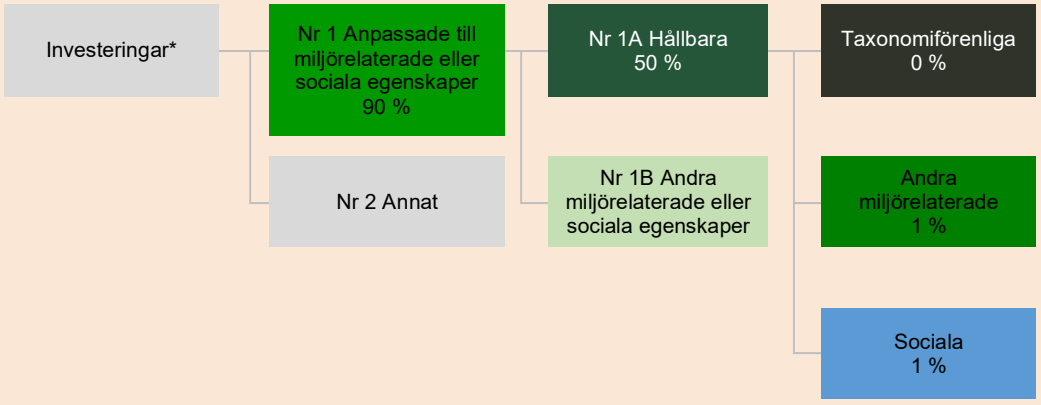
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

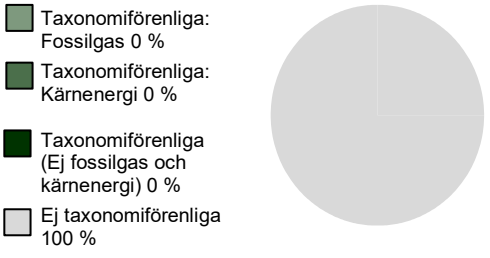
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

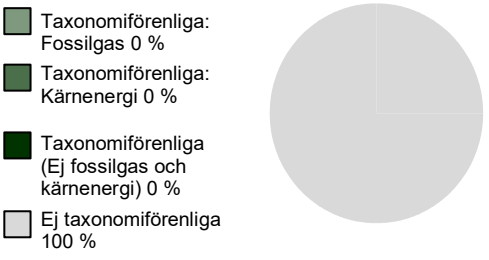
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordiska Länder

Identifieringskod för juridiska personer: 549300UC4ZJ2O8SGHF58

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

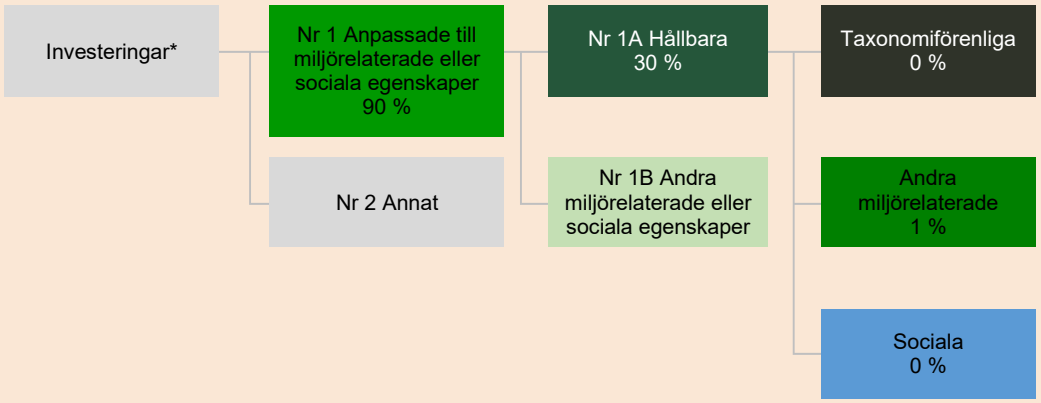
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

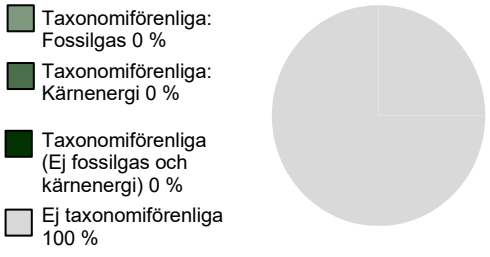
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

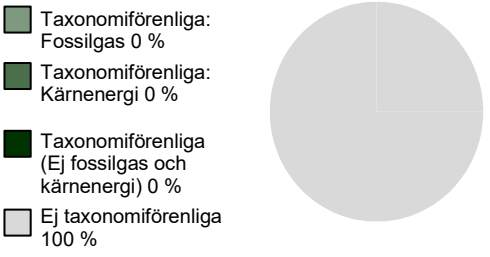
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Norge Pluss

Identifieringskod för juridiska personer: 636700Z1ZVRNK5A84I76

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller

för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

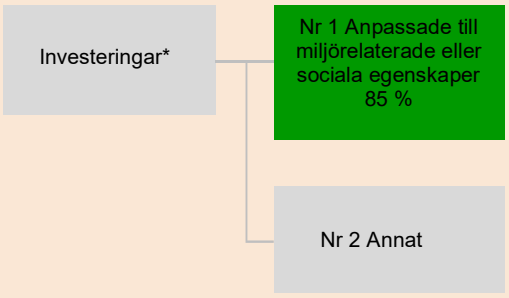
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

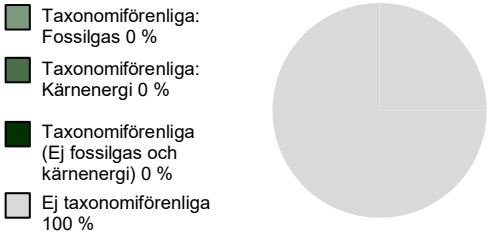
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

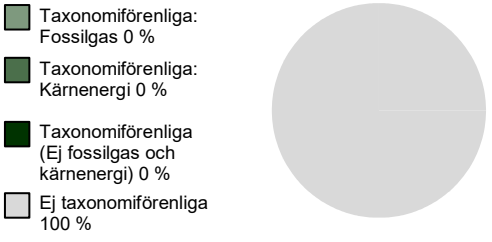
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering.
Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Norge Verdi

Identifieringskod för juridiska personer: 636700SEREXREY5I6W14

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, beaktanden av PAI-indikatorer genomförs via uteslutningar på värdepappersnivå och avser kontroversiella vapen och brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för företag samt utsläpp av växthusgaser, bristande samhällsansvar och icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner för statsemittenter. För andelen hållbara investeringar i fonden utvärderas alla obligatoriska PAI-indikatorer som en del av DNSH-testet. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av tillgången och kvaliteten på data.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

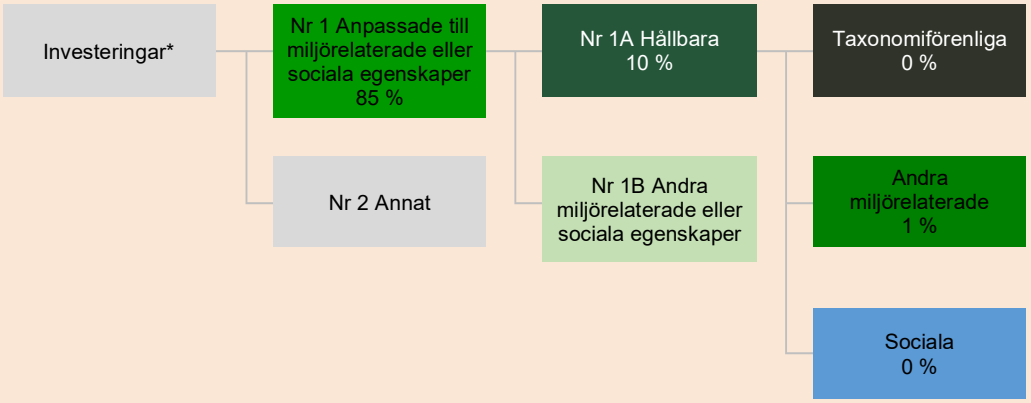
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

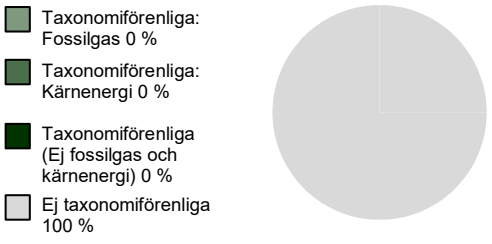
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

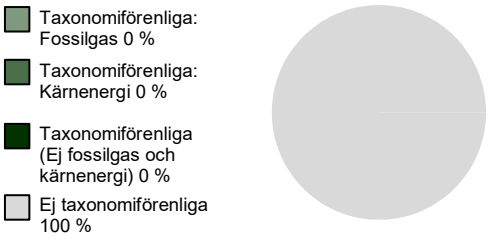
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea North American Dividend

Identifieringskod för juridiska personer: 549300KP5KVQJDR7WD41

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

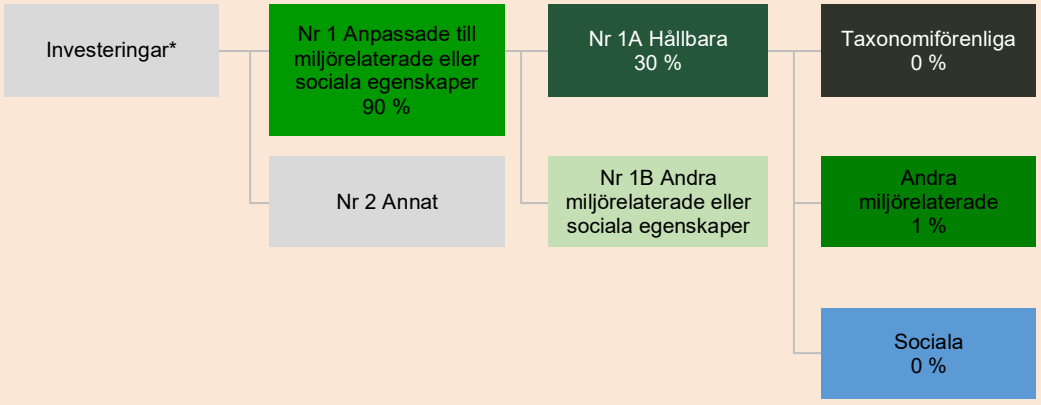
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

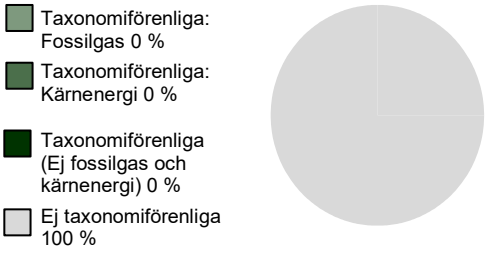
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

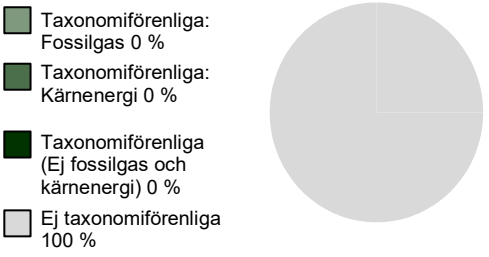
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Norwegian Index Select

Identifieringskod för juridiska personer: 636700X3LL2DJX0ZDS03

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att använda ett specifikt jämförelseindex, som bestämmer fondens investeringsunivers. Detta inbegriper exkluderingar och granskningar vid sammansättningen av jämförelseindexet och avser att avlägsna investeringar i företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Jämförelseindexet som fonden använder har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar. Fonden är passivt förvaltad. I enlighet med sin strategi eftersträvar fonden att replikera eller efterbilda jämförelseindexets utveckling.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringar förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte efterlever sektorbegränsningarna för fondens jämförelseindex

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☒ Nej, fonden eftersträvar att replikera eller efterbilda jämförelseindexets utveckling, vilket medför att huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) inte beaktas på produktnivå.

☐ Ja

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringsstrategin eftersträvar att följa utvecklingen för OBX ESG ex Oil and Gas Index. Utöver de exkluderingar som tillämpas på fondens jämförelseindex investerar fonden inte heller i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Fondens investeringar kan avvika från jämförelseindexet på grund av dessa ytterligare åtgärder.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Sektor- och värdebaserade exkluderingar: OBX® ESG ex Oil and Gas Index som fonden replikerar exkluderar företag som är involverade i kontroversiella affärsverksamheter som tobak, kontroversiella vapen, olja och gas eller som inte bedöms vara förenliga med FN:s Global Compact-principer. Mer information om de exkluderingar som tillämpas på jämförelseindexet finns på indexproducentens webbplats. Det finns en länk i avsnittet ”Var kan metoden som används för beräkningen av det valda indexet hittas?” Utöver de exkluderingskriterier som gäller för OBX® ESG ex Oil and Gas Index, investerar fonden inte i företag på Nordeas lista över exkluderade företag. Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag som bryter mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

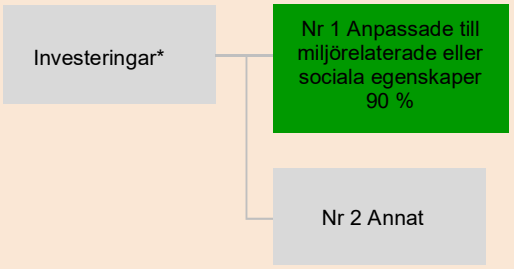
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

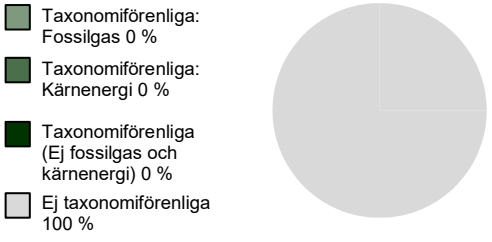
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

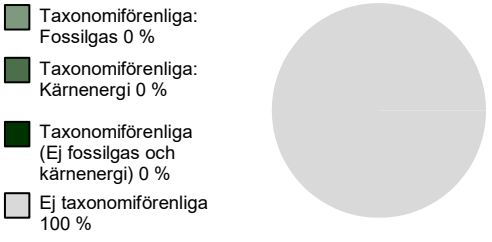
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering.
Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt är anpassad till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder OBX ESG ex Oil and Gas Index, som är förenligt med de miljörelaterade och sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Hur anpassas referensvärdet löpande till var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar uppnås genom att fonden investerar i norska aktier, samtidigt som den avstår från exponering mot verksamhet relaterad till fossila bränslen och andra aktiviteter som har valts bort på grund av ESG-aspekter. Jämförelseindexet granskas för att identifiera och exkludera företag som i betydande omfattning är verksamma i sådana aktiviteter.

Hur säkerställs kontinuerlig anpassning av investeringsstrategin till indexets beräkningsmetod?

Fonden använder en passiv strategi som syftar till att replikera jämförelseindexet. Löpande övervakning säkerställer anpassning av fondens investeringar till jämförelseindexet. Utöver de exkluderingskriterier som Euronext tillämpar på indexet görs även ytterligare finjusteringar av fondens investeringsunivers. Den exkluderar företag som finns med på Nordeas lista över exkluderade företag på grund av allvarliga brott mot internationella normer eller inblandning i kontroversiell affärsverksamhet. De företag som inte uppfyller NAM:s test för god styrning tas också bort från fondens investeringsunivers.

Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett relevant brett marknadsindex?

Fondens jämförelseindex, OBX ESG ex Oil and Gas, är mer koncentrerat än det breda marknadsindexet, eftersom indexets investeringsunivers begränsas genom att välja ut de största företagen rankade enligt det så kallade free float-marknadsvärdet, dvs. marknadsvärdet på fritt omsättbara aktier. Det skiljer sig också från ett brett marknadsindex genom sina värdebaserade exkluderingar samt exkluderingar baserade på miljöaspekten, och genom att använda ESG-riskklassificeringen som tillhandahålls av Sustainalytics, i urvalet av värdepapper som ska inkluderas.

Var kan man hitta den metod som används för beräkningen av det valda indexet?

Jämförelseindexet tillhandahålls av Euronext, och beräkningsmetoden finns på Euronexts webbplats live.euronext.com/en/products-indices/index-rules.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Norwegian Sustainable Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 549300R6FK8CCVQMSK36

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag och emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst enligt ESG-betyg som bedömer hur ESG-faktorer kan påverka företagens finansiella risker samt deras bredare miljömässiga/sociala påverkan.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Engagemang är en tydligt tongivande del i fondens investeringsstrategi.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket innebär att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-betyg baserat på ett bedömningssystem som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i företag med ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas. ESG-betyg är anpassade för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass, med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och policyinverkningar) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Faktorerna analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

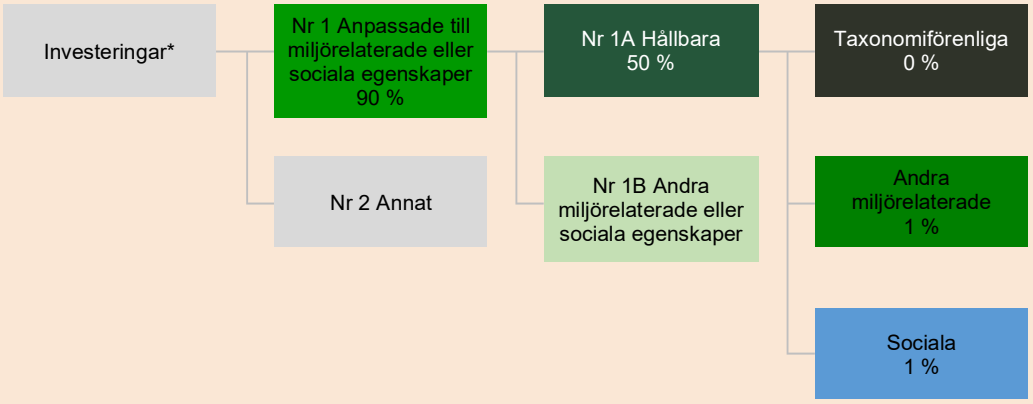
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

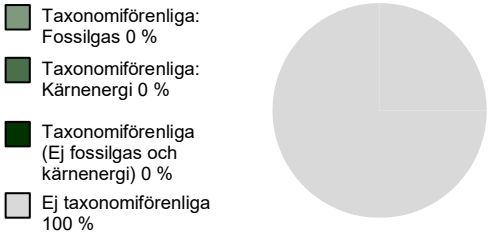
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

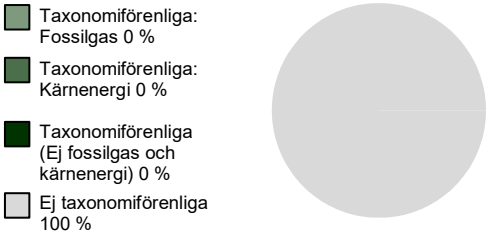
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligasjon II

Identifieringskod för juridiska personer: 636700AQ0WXD4PE5KI86

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

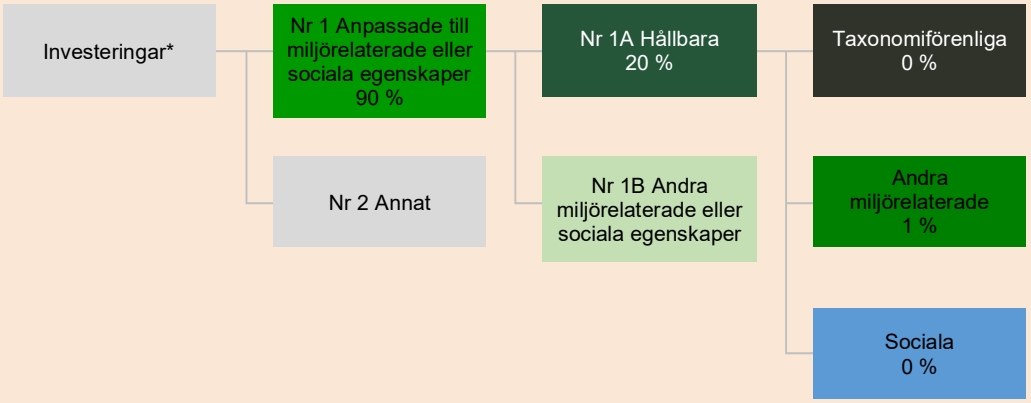
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

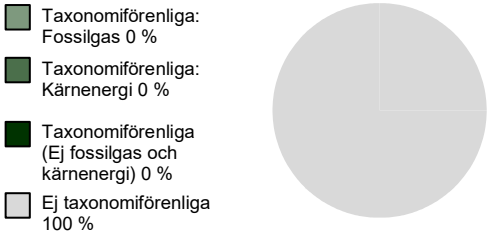
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

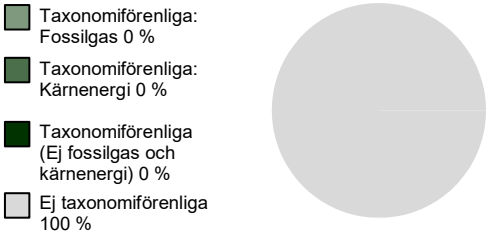
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligasjon III

Identifieringskod för juridiska personer: 6367002TMKWOD9WO8N92

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Fonden investerar inom ett investeringsunivers som har en hög nivå överlag när det gäller ESG-frågor. Därmed har de exkluderingar som används i fondens strategi endast begränsad effekt på investeringsuniverset och fondens investeringar i praktiken, och används främst för att säkerställa att investeringarna uppfyller de förväntade ESG-kriterierna för tillgångsklassen.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion

av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

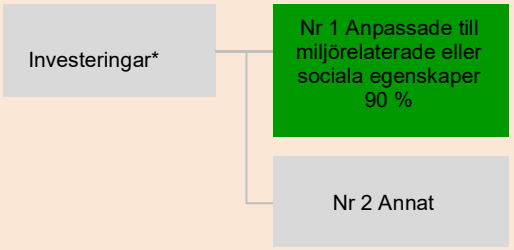
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

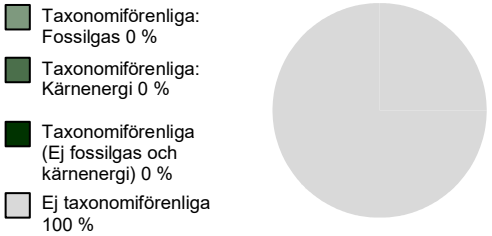
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

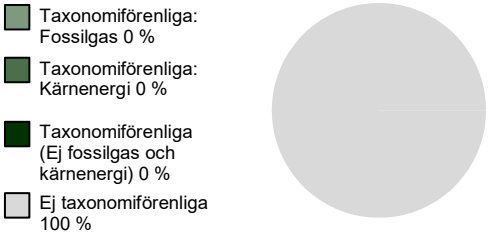
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering.
Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligationer Global Ansvar

Identifieringskod för juridiska personer: 549300ZXFH50WOIVRU97

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-ratingar beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga

emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

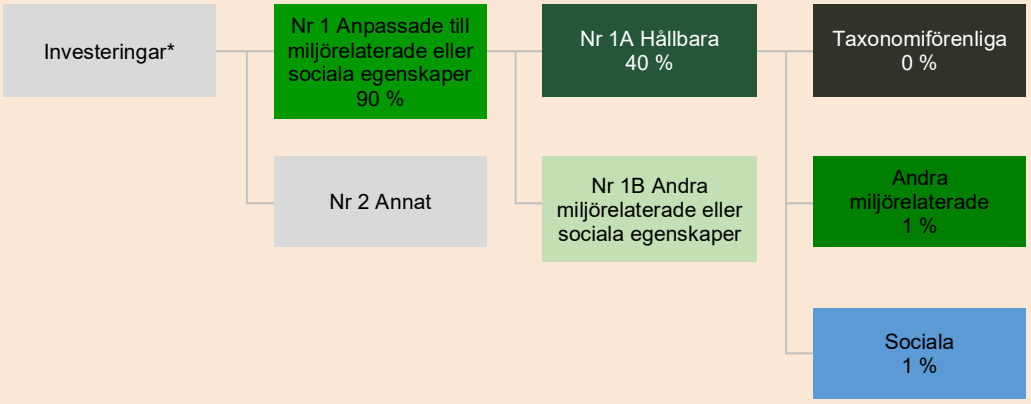
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

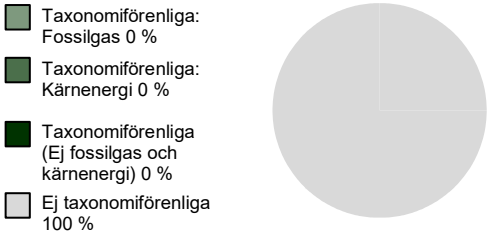
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

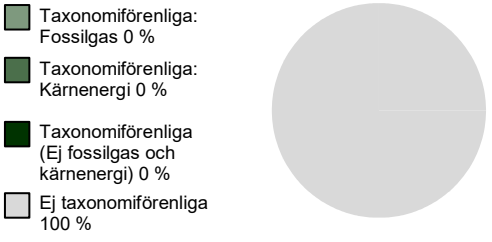
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DRBP2V0PV11U23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden. Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-ratingar beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga

emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

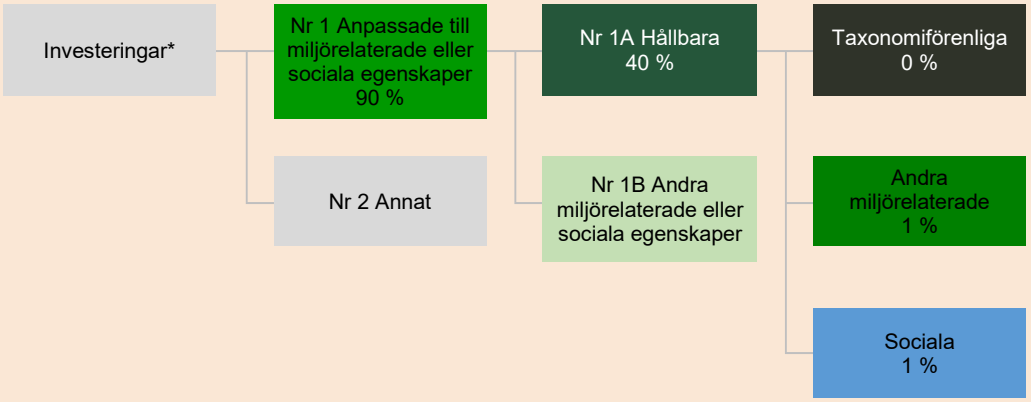
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

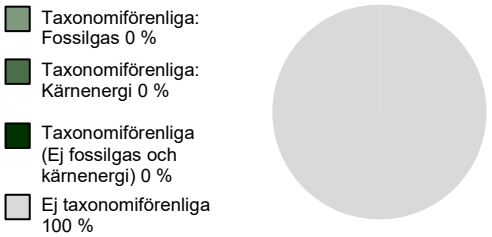
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

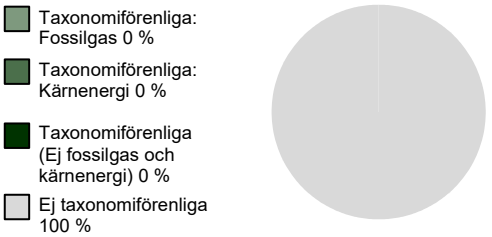
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300TJ314IIW1BOW85

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden. Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-ratingar beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga

emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

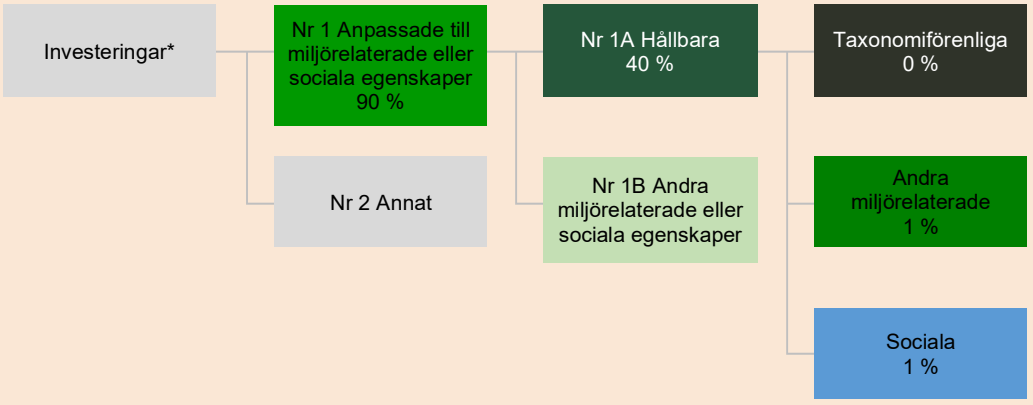
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

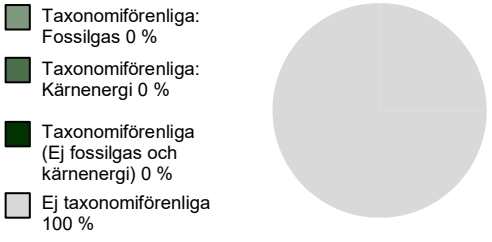
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

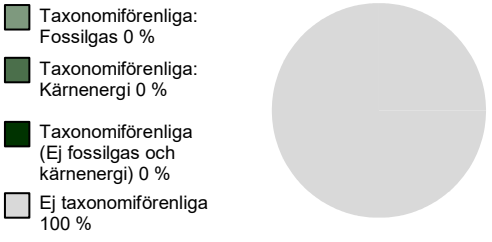
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Balansert Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700RQ64JA2XF35R32

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, beaktanden av PAI-indikatorer genomförs via uteslutningar på värdepappersnivå och avser kontroversiella vapen och brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för företag samt utsläpp av växthusgaser, bristande samhällsansvar och icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner för statsemittenter. För andelen hållbara investeringar i fonden utvärderas alla obligatoriska PAI-indikatorer som en del av DNSH-testet. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av tillgången och kvaliteten på data.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

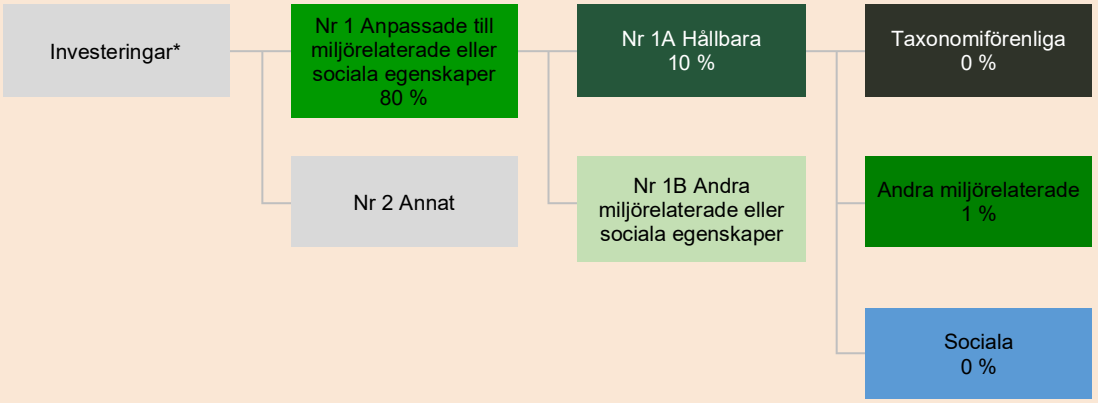
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

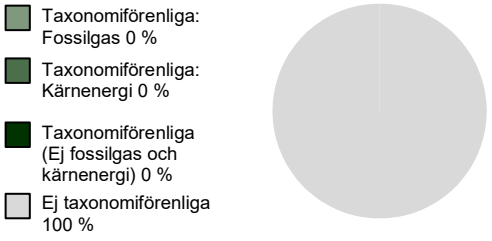
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

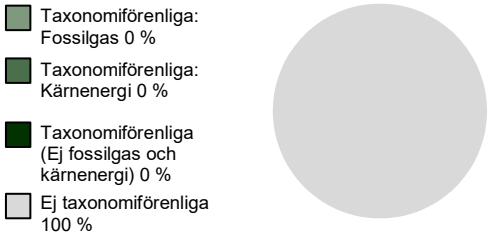
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Konservativ Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700L0WUAOK5CDLE48

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, beaktanden av PAI-indikatorer genomförs via uteslutningar på värdepappersnivå och avser kontroversiella vapen och brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för företag samt utsläpp av växthusgaser, bristande samhällsansvar och icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner för statsemittenter. För andelen hållbara investeringar i fonden utvärderas alla obligatoriska PAI-indikatorer som en del av DNSH-testet. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av tillgången och kvaliteten på data.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

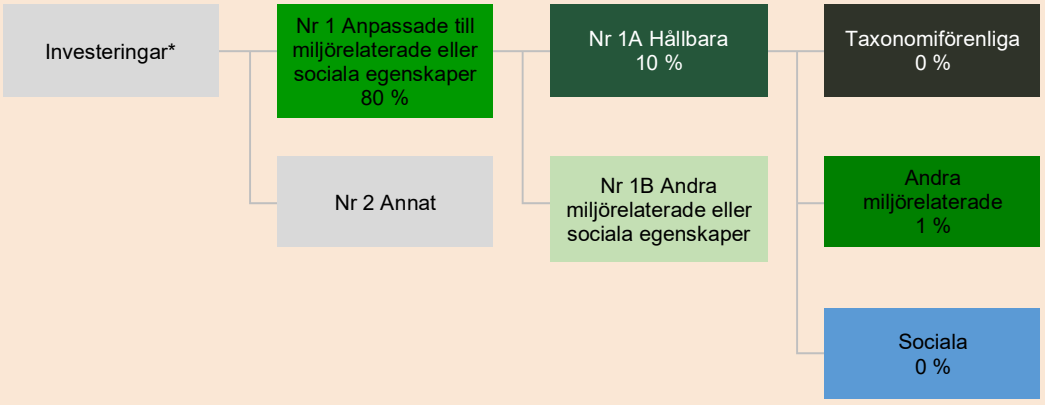
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

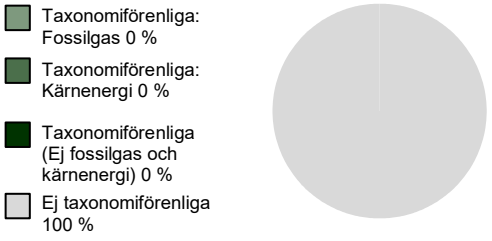
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

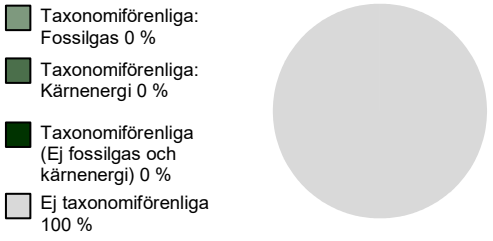
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Moderat Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700HVMG4UG3T4BN84

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, beaktanden av PAI-indikatorer genomförs via uteslutningar på värdepappersnivå och avser kontroversiella vapen och brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för företag samt utsläpp av växthusgaser, bristande samhällsansvar och icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner för statsemittenter. För andelen hållbara investeringar i fonden utvärderas alla obligatoriska PAI-indikatorer som en del av DNSH-testet. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av tillgången och kvaliteten på data.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

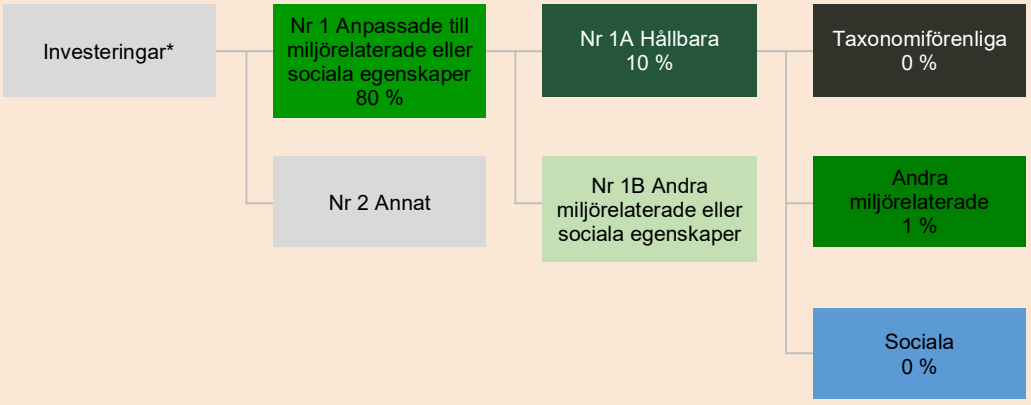
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

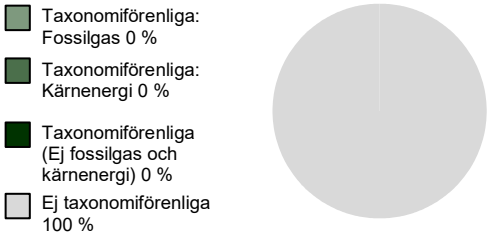
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

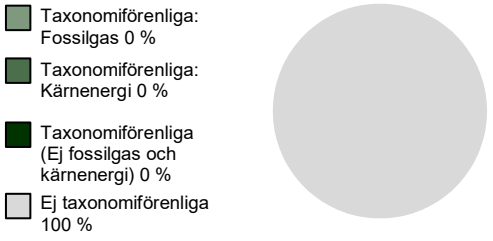
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering.
Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Offensiv Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700AH757HLPFUND37

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, beaktanden av PAI-indikatorer genomförs via uteslutningar på värdepappersnivå och avser kontroversiella vapen och brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för företag samt utsläpp av växthusgaser, bristande samhällsansvar och icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner för statsemittenter. För andelen hållbara investeringar i fonden utvärderas alla obligatoriska PAI-indikatorer som en del av DNSH-testet. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av tillgången och kvaliteten på data.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

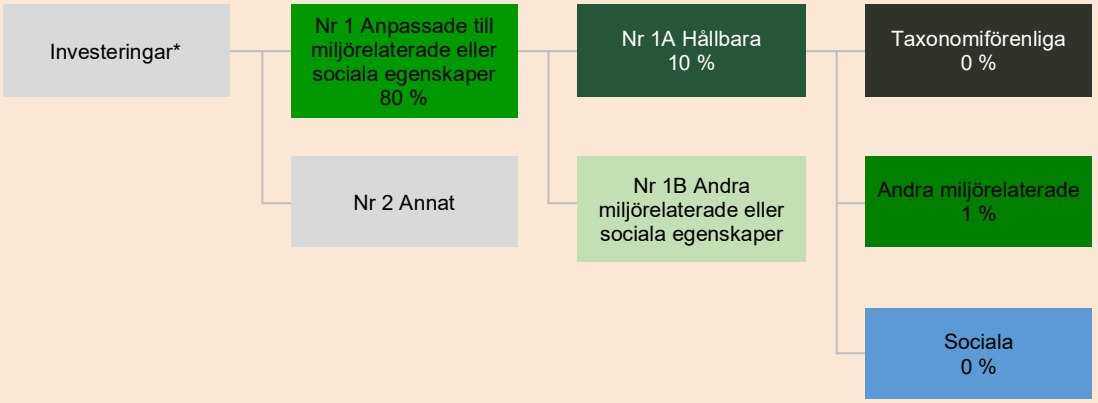
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

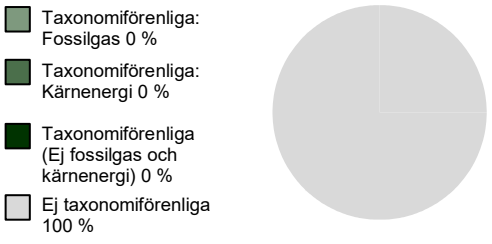
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

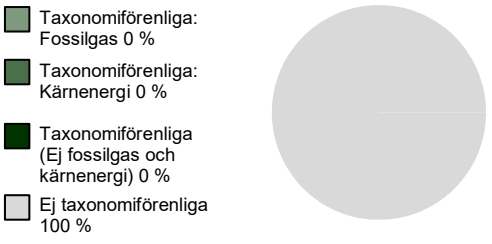
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Vekstorientert Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 63670057CACPWA6HCD77

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, beaktanden av PAI-indikatorer genomförs via uteslutningar på värdepappersnivå och avser kontroversiella vapen och brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för företag samt utsläpp av växthusgaser, bristande samhällsansvar och icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner för statsemittenter. För andelen hållbara investeringar i fonden utvärderas alla obligatoriska PAI-indikatorer som en del av DNSH-testet. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av tillgången och kvaliteten på data.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

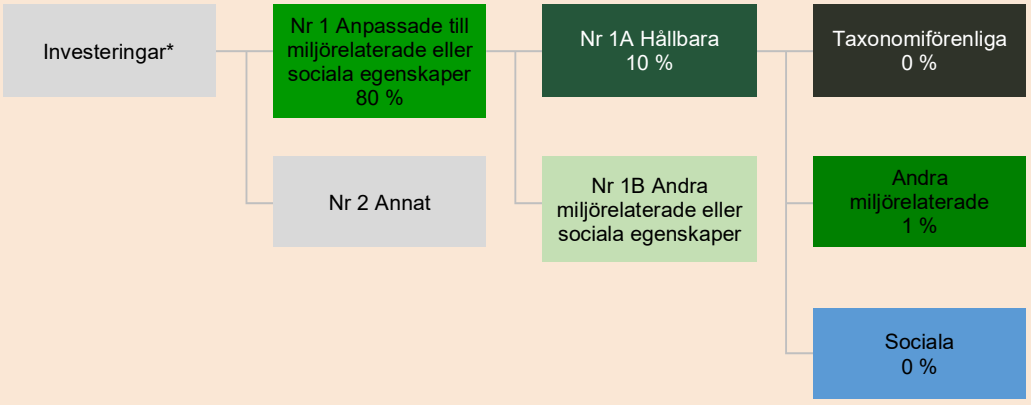
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

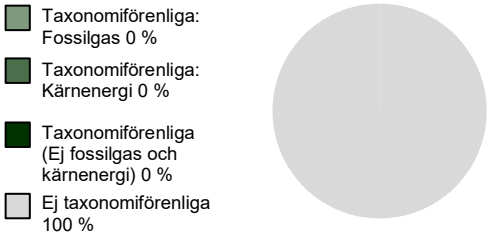
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

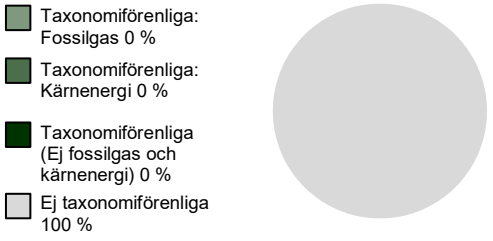
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Identifieringskod för juridiska personer: 54930069V895HKGF1E87

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja** ☒ **Nej**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, beaktanden av PAI-indikatorer genomförs via uteslutningar på värdepappersnivå och avser kontroversiella vapen och brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för företag samt utsläpp av växthusgaser, bristande samhällsansvar och icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner för statsemittenter. För andelen hållbara investeringar i fonden utvärderas alla obligatoriska PAI-indikatorer som en del av DNSH-testet. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av tillgången och kvaliteten på data.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

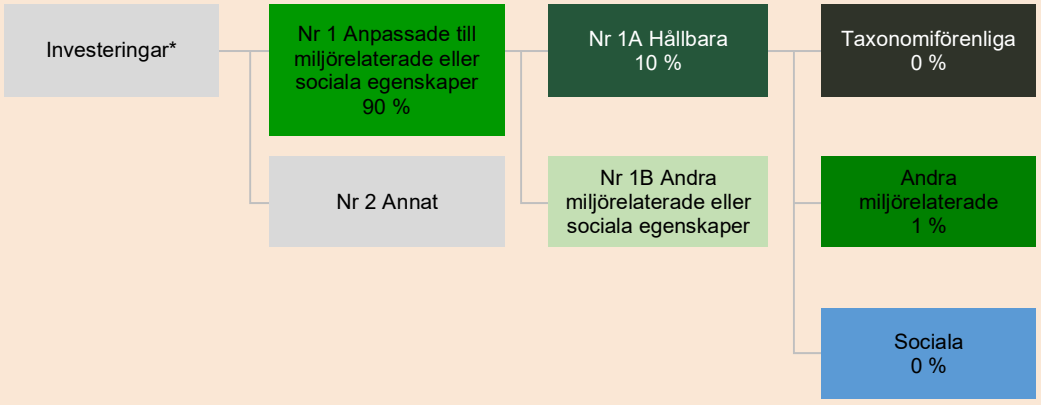
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

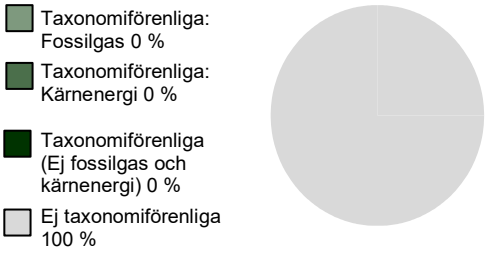
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

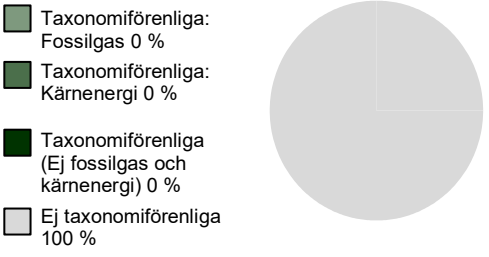
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Pro Euro Obligation

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MSRXNT9GM6JF18

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

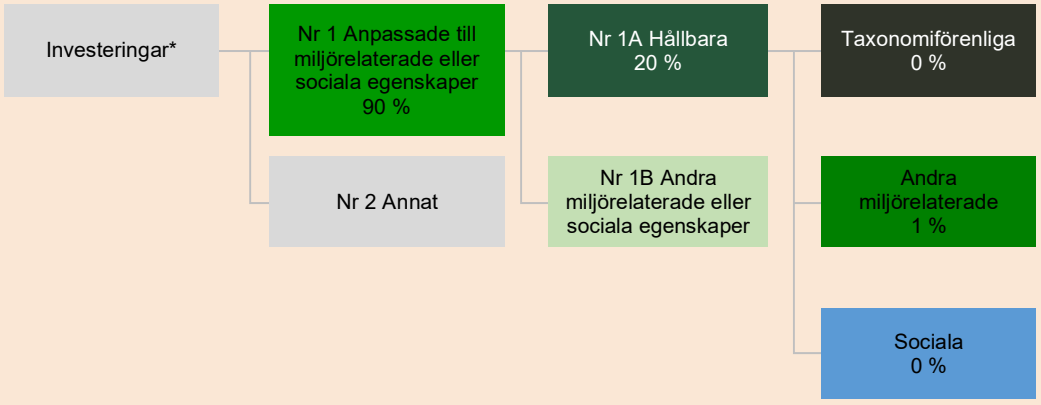
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

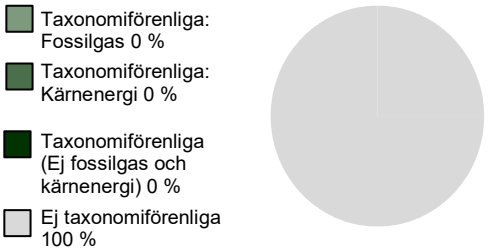
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

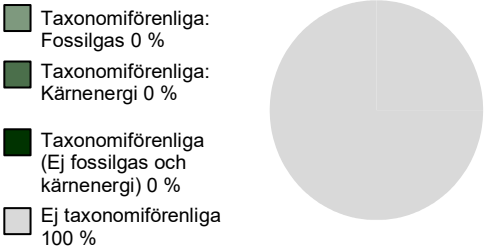
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Pro Stable Return

Identifieringskod för juridiska personer: 5493007PR1VQ48I12D46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

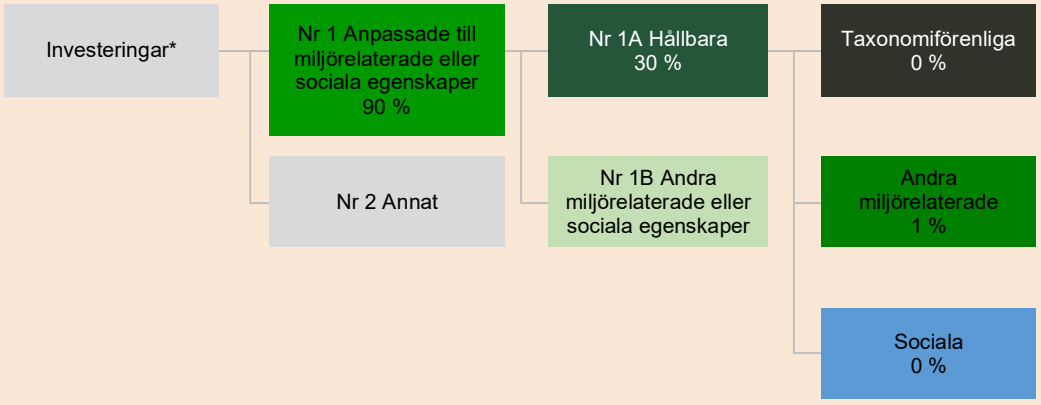
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

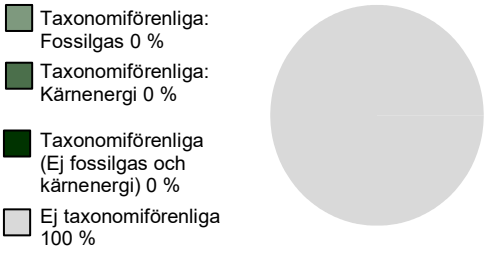
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

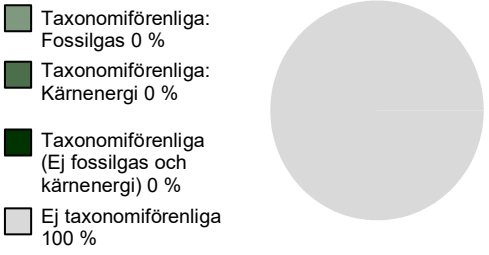
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Realränta

Identifieringskod för juridiska personer: 5493008X62OV3LG0EM72

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Fonden investerar inom ett investeringsunivers som har en hög nivå överlag när det gäller ESG-frågor. Därmed har de exkluderingar som används i fondens strategi endast begränsad effekt på investeringsuniverset och fondens investeringar i praktiken, och används främst för att säkerställa att investeringarna uppfyller de förväntade ESG-kriterierna för tillgångsklassen.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

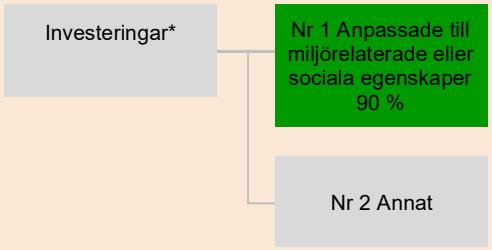
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

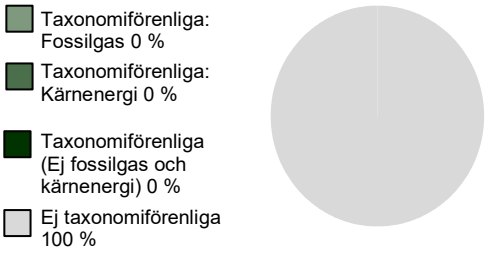
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

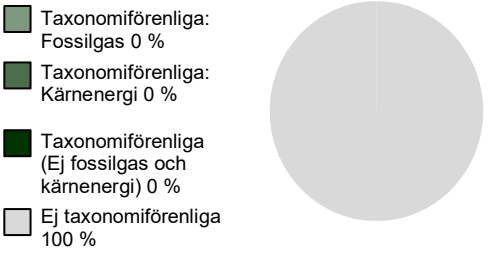
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DJRJLFJJCXBO82

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

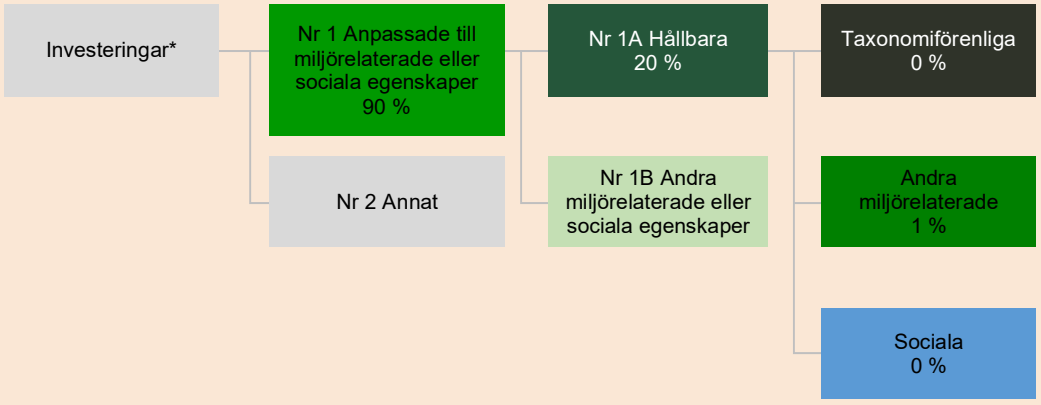
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

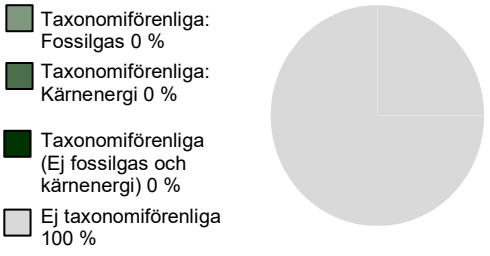
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

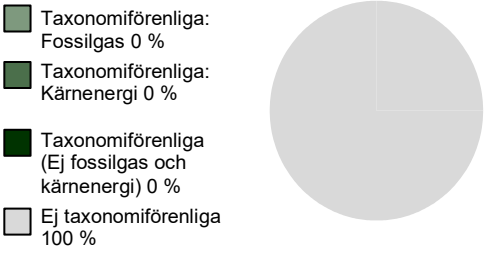
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Småbolagsfond Norden

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SO1LWCDV9C5D89

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

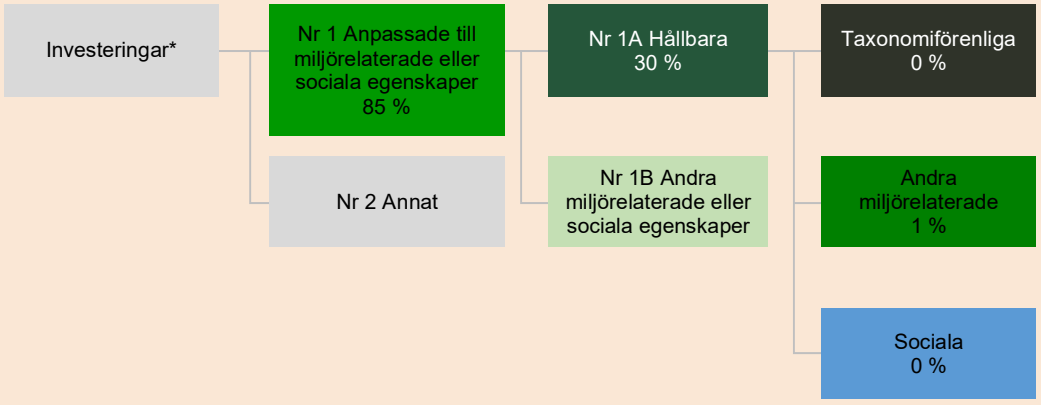
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

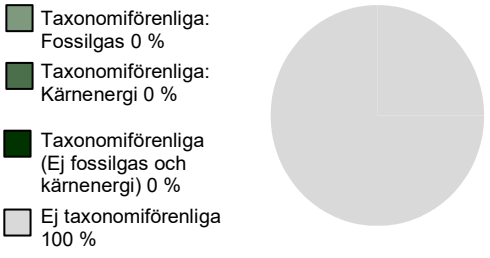
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

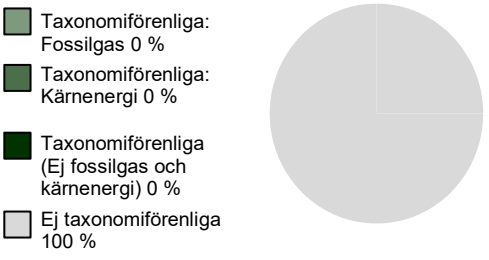
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stabil Avkastning

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DMIXGESQ21W635

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

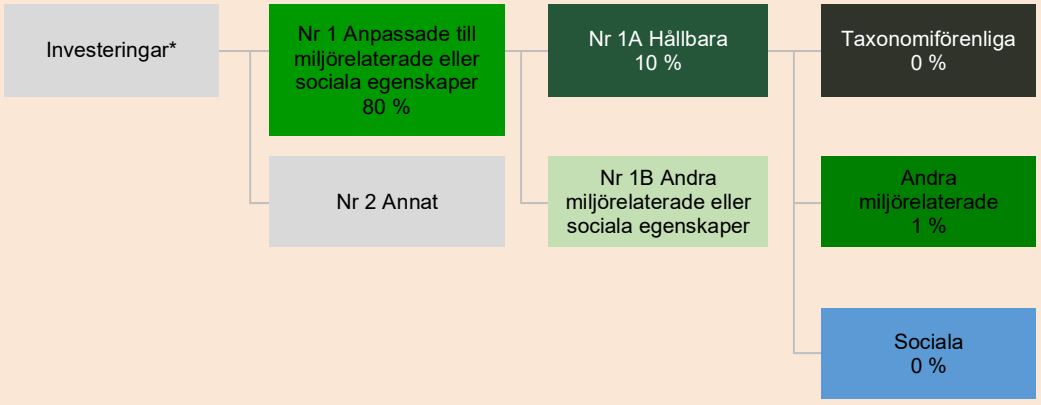
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

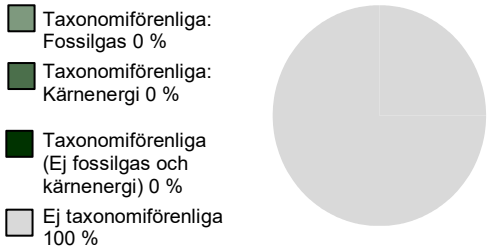
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

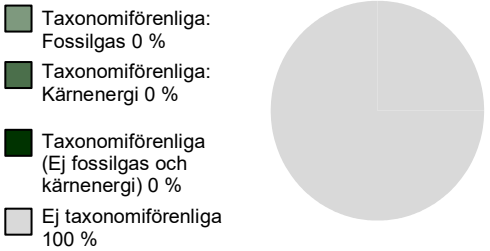
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret

Identifieringskod för juridiska personer: 636700YBQRH6QSTX7Q85

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

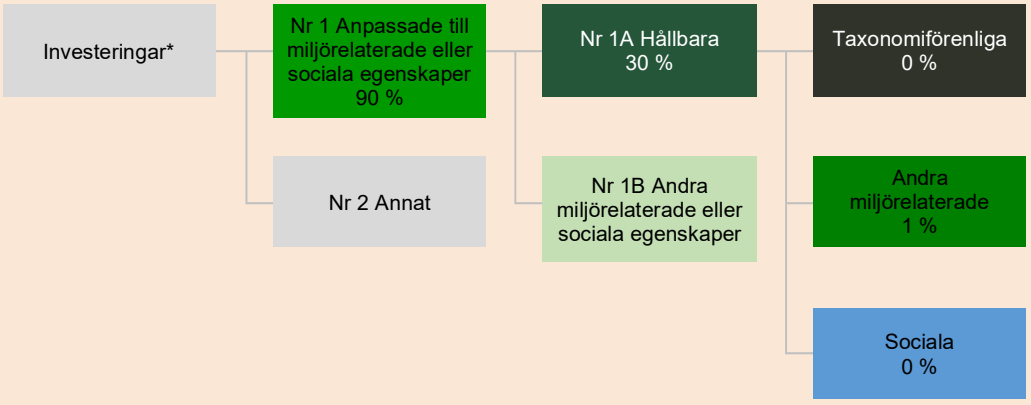
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

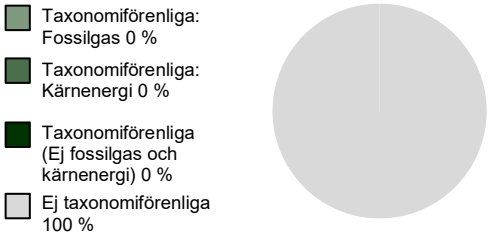
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

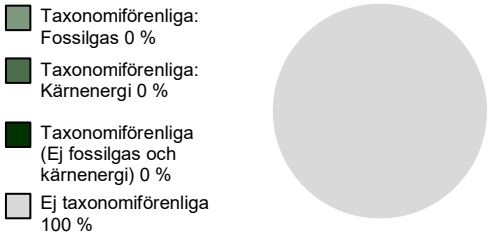
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering.
Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stabile Aksjer Global

Identifieringskod för juridiska personer: 636700J6XT34BIJ6JW87

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

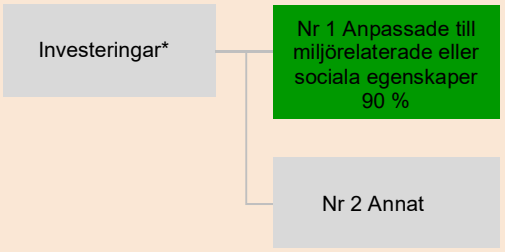
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

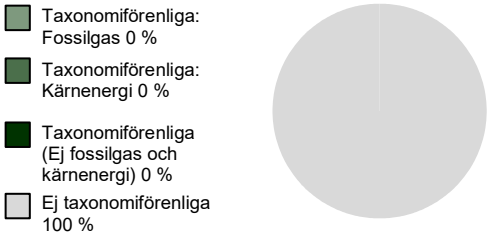
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

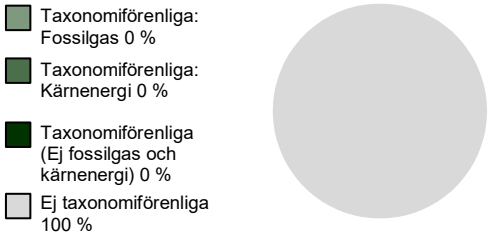
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering.
Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stratega 90

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005SLZT3V312DZ67

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

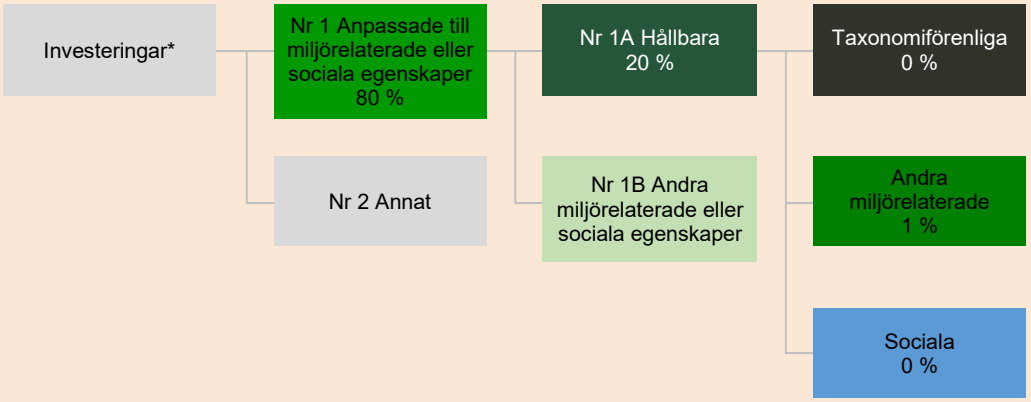
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

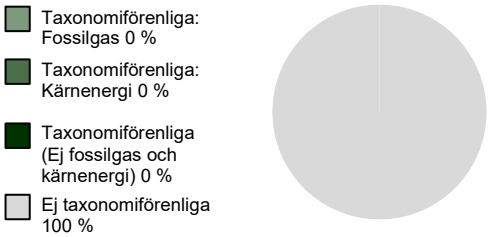
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

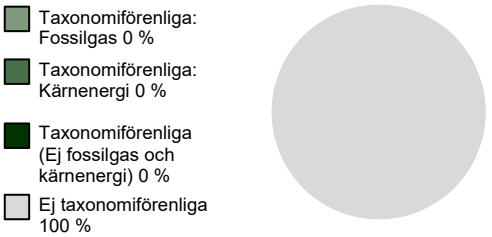
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stratega Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300QPSJY1NP48D415

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

- ***Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

  Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

  Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

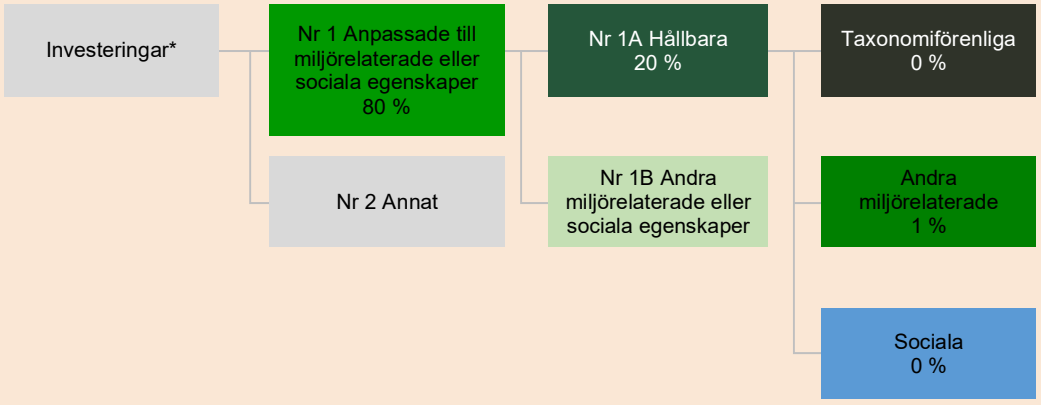
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

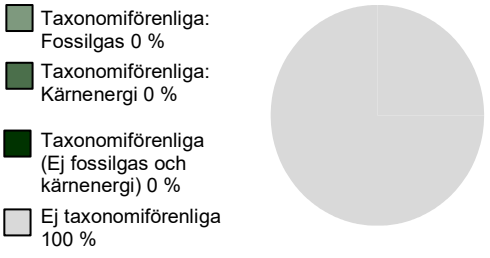
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

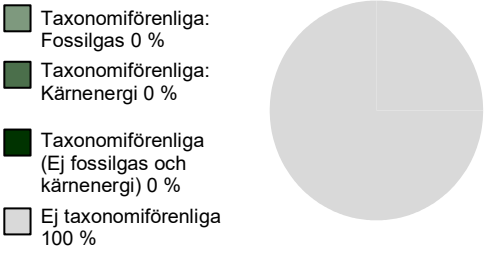
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Tillväxt Ansvar

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DEN4ZLW33T4067

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-ratingar beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens.

Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

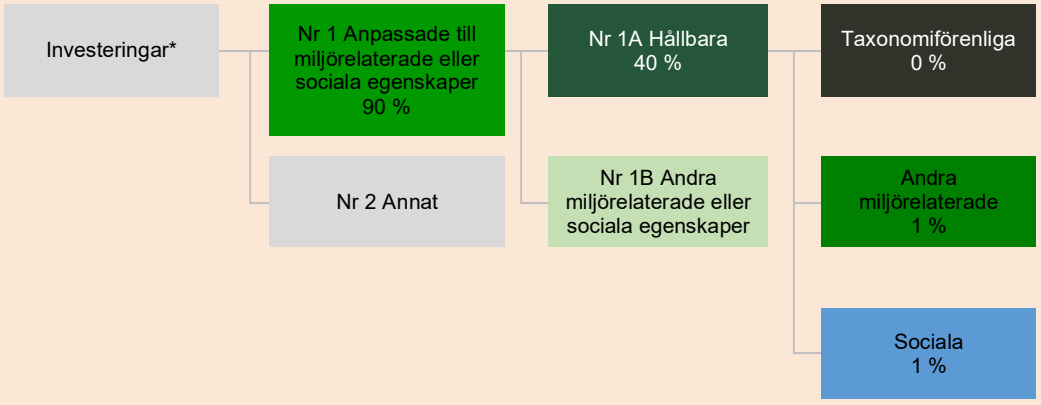
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

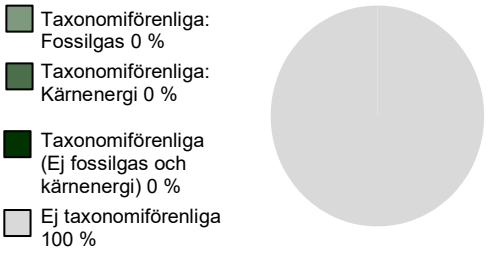
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

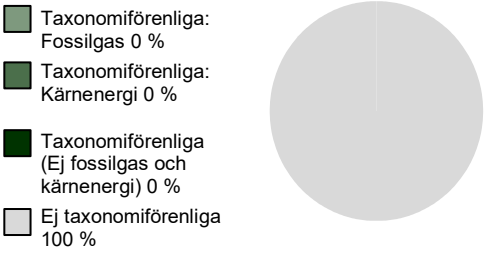
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 54930052AMBY5S0HMA76

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden. Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-ratingar beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga

emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

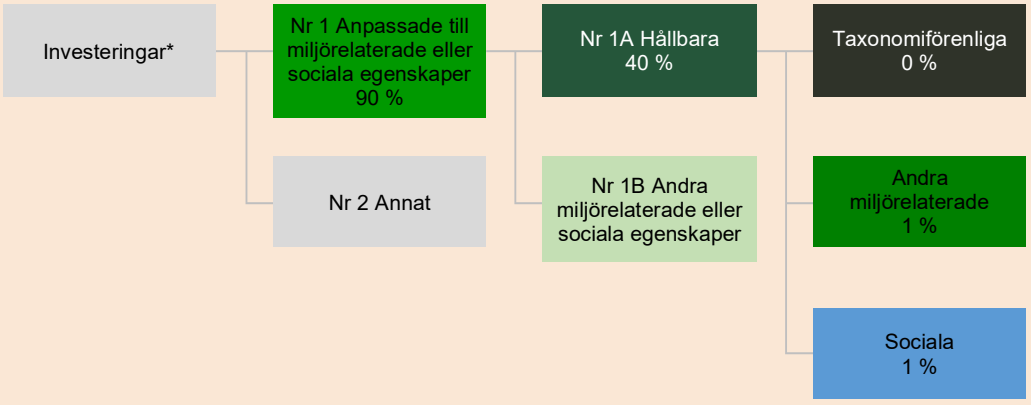
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

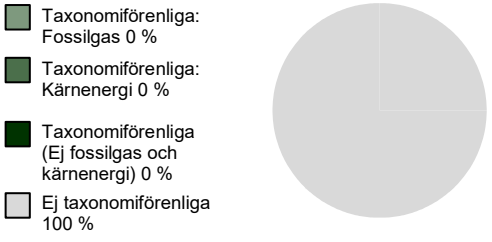
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

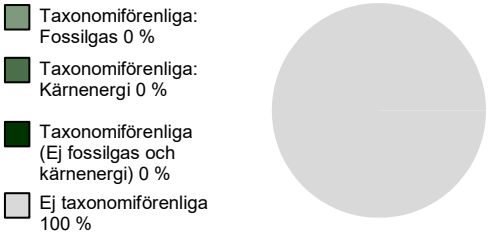
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003WE527W7V5Y298

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden. Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst baserat på ESG-rating som bedömer hur företag och emittenter identifierar och övervakar, minskar och rapporterar sina väsentliga ESG-risker och möjligheter.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	**Sociala**	**Miljö/socialt**
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-ratingar beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar (Paris-aligned Benchmarks) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden tillämpar bindande ESG-kvalitetsstandarder som en del av sin investeringsstrategi, vilket kräver att direkta investeringar måste uppfylla minimikrav för ESG-rating/ESG-betyg. Dessa fastställs antingen med hjälp av externa ratingar, främst från MSCI, eller interna ESG-betyg som utvecklats av NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar endast i aktier och obligationer utgivna av stater med en MSCI ESG-rating i intervallet AAA till BB, medan de som har B till CCC exkluderas. Enligt NAM:s interna betygssystem investerar fonden endast i företagsobligationer som emitterats av företag med NAM:s interna ESG-betyg i intervallet A eller B, medan företag med betyget C exkluderas. Fonden kan investera i företagsobligationer som ännu inte har fått ett formellt ESG-betyg, förutsatt att en inledande intern bedömning har genomförts och ett formellt internt ESG-betyg tilldelas inom tre månader efter förvärvet.
Investeringar som inte uppfyller dessa betygs- eller ratingkrav, med undantag för MSCI, exkluderas. MSCI:s ESG-rating utvärderar företag utifrån kvantitativa faktorer som är relevanta för långsiktig hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, anställdas hälsa och säkerhet, tillgång till hälso- och sjukvård, affärsetik och skattetransparens. Dessa faktorer, som kan förändras över tid och variera mellan olika sektorer, viktas och sammanställs till omfattande ESG-ratingar som sträcker sig från AAA (högst) till B och CCC (lägst), där A, BBB och BB representerar genomsnittliga resultatnivåer. MSCI:s ESG-ratingar för statliga

emittenter innebär omfattande bedömningar som inbegriper kritiska ESG-riskfaktorer, inklusive miljö- och naturresurshantering, beaktande av sociala riskfaktorer samt politiska och finansiella styrningsstandarder. Ratingar för statliga emittenter går från AAA (högsta betyg) till CCC (lägsta betyg). NAM:s ESG-betygsättningsmetod integrerar ”dubbel väsentlighet”, där både finansiella risker för företaget och dess bredare miljörelaterade/sociala påverkan beaktas och är skräddarsydd för att fånga upp de mest relevanta faktorerna för varje sektor och tillgångsklass med hjälp av SASB:s väsentlighetskarta. Bedömningen omfattar miljöfaktorer (såsom koldioxidutsläpp, vetenskapligt baserade klimatmål och politiska effekter) och sociala faktorer (såsom ursprungsbefolkningars rättigheter, mänskliga rättigheter och arbetsnormer) samt styrningsaspekter relaterade till affärsmodeller och företags beteende. Varje faktor analyseras med avseende på deras potentiella positiva eller negativa inverkningar beroende på företagets produkter, tjänster och affärsmetoder. Data från flera källor omvandlas till standardiserade betyg på A (högst), B eller C (lägst). I de fall då datatillgången är begränsad gör analytikerna sin egen bedömning.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

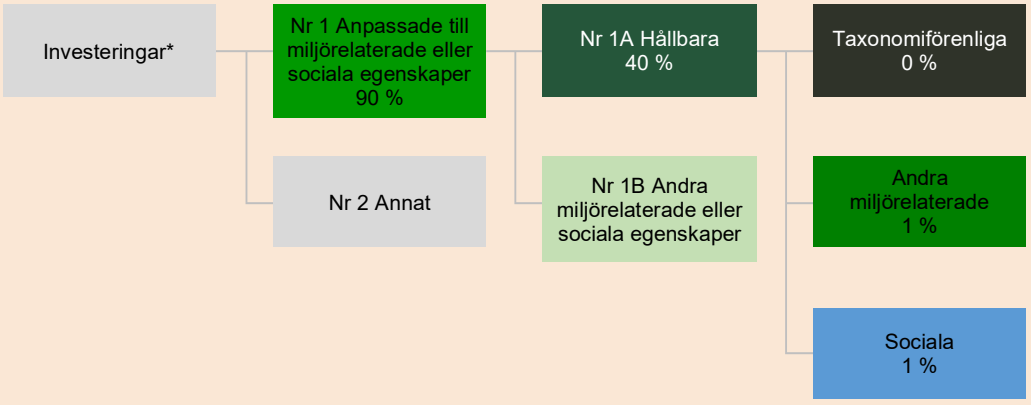
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

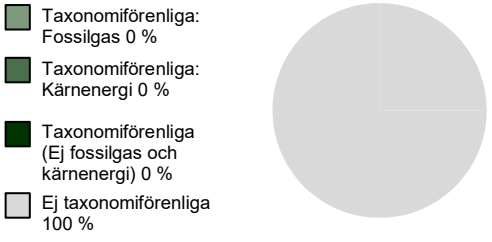
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

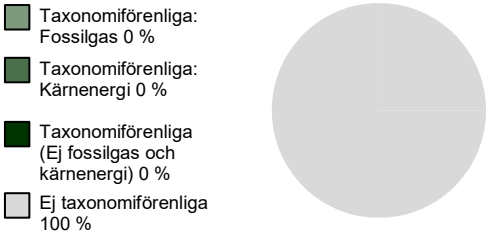
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Tillväxtregion Aktie

Identifieringskod för juridiska personer: 549300VPEUBMIBRX1Y59

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering för den del av fonden som är allokerad till hållbara investeringar är att bidra till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling eller att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Fonden kan investera i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi, men gör inga specifika åtaganden om att direkt bidra till de miljömål som anges i EU-taxonomin.

FN:s mål för hållbar utveckling utgör ett omfattande ramverk med 17 sammanlänkade mål som fastställdes av FN 2015 i syfte att ta itu med globala utmaningar, däribland att utrota fattigdom, skydda miljön och främja fred och välstånd fram till 2030. De av FN:s mål för hållbar utveckling som fonden kan bidra till är:

Miljö	Sociala	Miljö/socialt
MÅL 6: Rent vatten och sanitet för alla	MÅL 1: Ingen fattigdom	MÅL 2: Ingen hunger
MÅL 7: Hållbar energi för alla	MÅL 3: God hälsa och välbefinnande	MÅL 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
MÅL 12: Hållbar konsumtion och produktion	MÅL 4: God utbildning för alla	MÅL 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
MÅL 13: Bekämpa klimatförändringarna	MÅL 5: Jämställdhet	MÅL 11: Hållbara städer och samhällen
MÅL 14: Hav och marina resurser	MÅL 10: Minskad ojämlikhet	MÅL 17: Genomförande och globalt partnerskap
MÅL 15: Ekosystem och biologisk mångfald	MÅL 16: Fredliga och inkluderande samhällen	

EU:s taxonomi utgör ett klassificeringssystem som definierar kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter inom ramen för den europeiska gröna given och tillhandahåller ett standardiserat ramverk för att bedöma miljömässig hållbarhet i olika sektorer. Miljömässigt hållbara verksamheter enligt definitionen i EU-taxonomin bidrar till följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Fondens hållbara investeringar kan bidra till miljömål och/eller sociala mål. Fonden förbinder sig inte att bidra till alla av FN:s mål för hållbar utveckling, och bidraget till vart och ett av FN:s mål för hållbar utveckling och eventuella verksamheter som är anpassade till EU-taxonomin kan variera beroende på andra relevanta investeringskriterier och tillgången till investeringsmöjligheter.

Hållbara investeringar bidrar till något av dessa mål via investeringar i företag eller emittenter där minst 20 % av deras affärsverksamhet är kopplad till ekonomiska verksamheter som stöder antingen miljömässigt hållbara mål enligt EU-taxonomin eller miljömål och sociala mål i linje med FN:s mål för hållbar utveckling. Hur detta bidrag mäts varierar mellan olika sektorer och kan bedömas utifrån omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter, medan alternativa kriterier tillämpas för att mäta specifika tillgångstyper, som till exempel säkerställda obligationer och use-of-proceeds-värdepapper. Du finner mer information om den metod som används för att identifiera hållbara investeringar i förklaringen enligt artikel 10. Du når denna via länken längst ner i detta dokument med hållbarhetsrelaterade upplysningar.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet ”Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?”.

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

  Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

  Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsunivers på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

  Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

  I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet.

Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

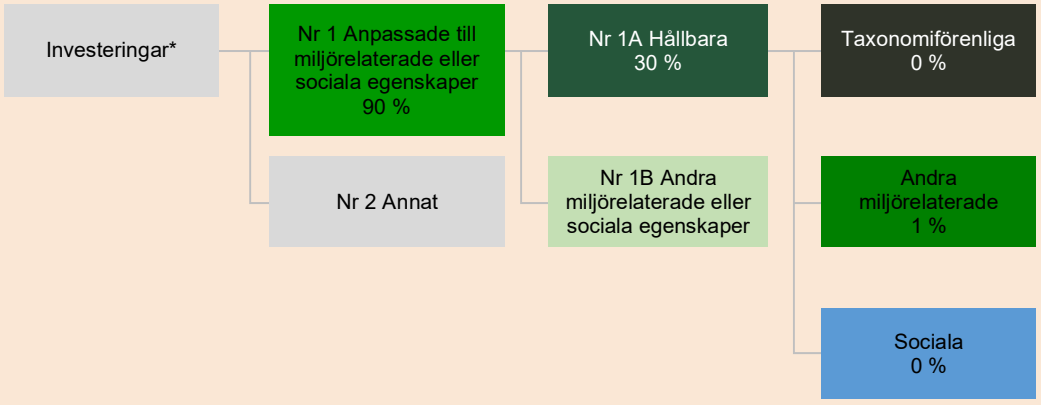
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

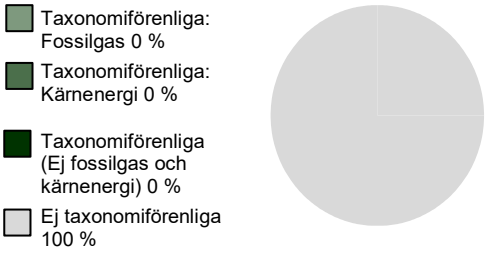
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

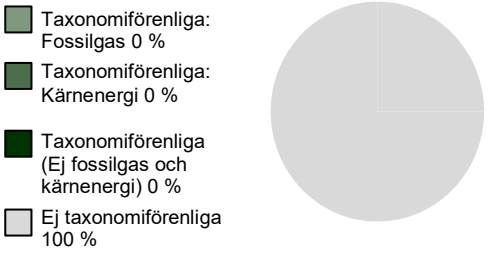
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden upprätthåller en minimiandel på 1 % för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i SFDR och såsom det visas i diagrammet för tillgångsallokering i kategorin ”Nr 1A Hållbara”. Även om dessa miljöinriktade hållbara investeringar potentiellt kan kvalificera sig som verksamheter förenliga med EU:s taxonomi, kan fonden inte alltid definitivt fastställa taxonomiförenligheten. Detta beror på begränsad tillgång till omfattande data om företagens taxonomiförenliga affärsverksamheter. Dessutom är det möjligt att investeringar som faller utanför EU:s taxonomiram inte rapporterar om sin förenlighet med taxonomin, vilket ytterligare begränsar fondens möjlighet att tillhandahålla noggranna bedömningar om förenligheten med taxonomin för hela portföljen.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea World Index Select

Identifieringskod för juridiska personer: 549300B3ENDTJUGFXQ77

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att använda ett specifikt jämförelseindex, som bestämmer fondens investeringsunivers. Detta inbegriper exkluderingar och granskningar vid sammansättningen av jämförelseindexet och avser att avlägsna investeringar i företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Jämförelseindexet som fonden använder har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar. Fonden är passivt förvaltad. I enlighet med sin strategi eftersträvar fonden att replikera eller efterbilda jämförelseindexets utveckling.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringar förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte efterlever sektorbegränsningarna för fondens jämförelseindex

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☒ Nej, fonden eftersträvar att replikera eller efterbilda jämförelseindexets utveckling, vilket medför att huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) inte beaktas på produktnivå.

☐ Ja

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringsstrategin eftersträvar att följa utvecklingen för MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas eller Norska Statens pensionsfonds lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Fondens investeringar kan avvika från jämförelseindexet på grund av dessa ytterligare åtgärder.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Sektor- och värdebaserade exkluderingar:
MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index som fonden replikerar, exkluderar företag med koppling till kontroversiella affärsverksamheter, som är involverade i okonventionell olja- och gasutvinning, verksamheter relaterade till fossila bränslen (energikolsutvinning eller olje- och gasvärdekedjan), energikolbaserad kraftproduktion eller ägande av metallurgiska kolreserver, som inte efterlever FN:s globala överenskommelse eller som bedöms ha mycket allvarliga kontroverser. Mer information om de exkluderingar som tillämpas på jämförelseindexet finns på indexproducentens webbplats. Det finns en länk i avsnittet ”Var kan metoden som används för beräkningen av det valda indexet hittas?”. Utöver de exkluderingskriterier som gäller för MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index, investerar fonden inte i företag på Nordeas lista över exkluderade företag. Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand och borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

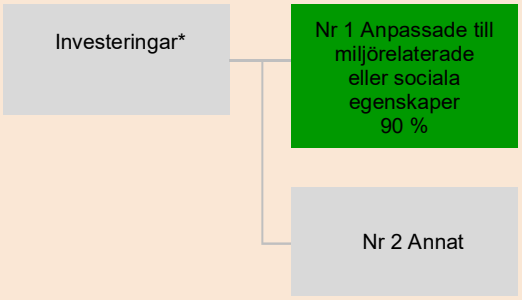
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

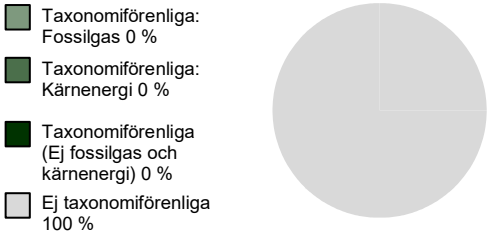
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

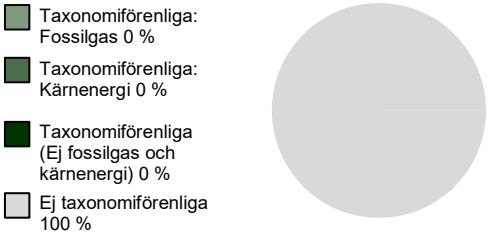
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering.
Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID).
Därtill kan denna kategori omfatta värdepapper för vilka det inte finns några tillgängliga relevanta uppgifter för att mäta uppnåendet av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vanligtvis tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa investeringar. Detta innebär att exponeringar via exempelvis indexderivat kan omfatta exponering mot företag som annars skulle exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt är anpassad till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden använder MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index, som är förenligt med de miljörelaterade och sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hur anpassas referensvärdet löpande till var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar uppnås genom att fonden investerar i globala aktier, samtidigt som den avstår från exponering mot verksamhet relaterad till fossila bränslen och andra aktiviteter som har valts bort på grund av ESG-aspekter. Jämförelseindexet granskas för att identifiera och exkludera företag som i betydande omfattning är verksamma i sådana aktiviteter.

Hur säkerställs kontinuerlig anpassning av investeringsstrategin till indexets beräkningsmetod?

Fonden använder en passiv strategi som syftar till att replikera jämförelseindexet. Löpande övervakning säkerställer anpassning av fondens investeringar till jämförelseindexet. Utöver de exkluderingskriterier som MSCI tillämpar på indexet görs även ytterligare finjusteringar av fondens investeringsunivers. Den exkluderar företag som finns med på Nordeas lista över exkluderade företag på grund av allvarliga brott mot internationella normer eller inblandning i kontroversiell affärsverksamhet. De företag som inte uppfyller NAM:s test för god styrning tas också bort från fondens investeringsunivers.

Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett relevant brett marknadsindex?

Fondens jämförelseindex, MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index, är baserat på det breda indexet MSCI World. Det inkluderar värdepapper från stora och medelstora företag från utvecklade länder. Indexet skiljer sig från ett brett marknadsindex genom sina värdebaserade exkluderingar såväl som exkluderingar baserade på miljöaspekter.

Var kan man hitta den metod som används för beräkningen av det valda indexet?

Jämförelseindexet tillhandahålls av MSCI, och beräkningsmetoden finns på MSCI:s webbplats www.msci.com/index-methodology.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag