

## Bærekraftige investeringer

Bærekraftige investeringer er definert i henhold til EU-forordningen om bærekraftsrelatert informasjon, SFDR, som en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til miljømessige eller sosiale mål, forutsatt at investeringen ikke i vesentlig grad skader andre miljømessige eller sosiale mål, og at selskapene det investeres i følger praksis for god eierstyring.

Avhengig av investeringsstrategi og aktivaklasse, forplikter enkelte fond seg i henhold til artikkel 8, å investere en minimumsandel i bærekraftige investeringer. Fond som har blitt klassifisert som artikkel 9-fond under SFDR, dedikerer de fleste av investeringene sine til et spesifikt bærekraftig investeringsmål, og de fleste av fondenes investeringer forventes å bli bærekraftige investeringer.

For artikkel 9-fond og de artikkel 8-fondene som forplikter seg til å investere en minimumsandel i bærekraftige investeringer, tar Nordea Asset Management, NAM, hensyn til det regulatoriske rammeverket for bærekraftig finans, samt en egenutviklet investeringsmetodikk, for å sikre at disse bærekraftige investeringene kan identifiseres, investeres i, og måles. For å velge bærekraftige investeringer bruker NAM tre tester. Investeringen må bestå alle tre testene for å bli klassifisert som en bærekraftig investering.

- Steg 1: Test for god styring – et selskap må ha tilstrekkelige prosesser på plass knyttet til fire temaer for god selskapsstyring: solide ledelsesstrukturer, ansattes forhold, kompensasjon til ansatte, skatteoverholdelse, og ikke være gjenstand for betydelig kontrovers knyttet til noen av disse temaene .

- Steg 2: Gjør ingen betydelig skade – et selskap må ikke prestere svakere enn en viss terskelverdi på utvalgte hovedindikatorer for vesentlige negative konsekvenser (PAI). Terskler varierer for hver PAI-indikator.

- Steg 3: Miljømessig eller sosialt bidrag – Minst 20 prosent av omsetningen for selskaper bør komme fra økonomiske aktiviteter som aktivt bidrar til et bærekraftig mål. Det kan være et miljømessig bærekraftig mål som definert i EUs taksonomiforordning ("EU Taxonomy"), eller et miljømessig eller sosialt mål tilknyttet FNs bærekraftsmål ("UN SDGs").

Mens artikkel 9-fond for det meste investerer i bærekraftige investeringer, bør det bemerkes at artikkel 8-fond kan investere i et bredt spekter av underliggende aktiva, hvorav noen kanskje ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer. Den forventede andelen bærekraftige investeringer, hvis aktuelt, er angitt for hvert fond i fondets prospekt.

De av Nordeas fond som ikke har en fastsatt minimumsandel av bærekraftige investeringer, kan fortsette å foreta investeringer som kvalifiserer som bærekraftige, men de er ikke forpliktet til å foreta slike investeringer.

## Bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EUs taksonomi

Noen av Nordeas fond investerer i bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EUs taksonomi. Respektive fondsforvaltere og analytikere fra Nordeas ansvarlige investeringsteam sikrer at alle fondsspesifikke forpliktelser oppfylles ved å investere i selskaper med en prosentandel av inntekten eksponert eller potensielt eksponert for

økonomiske aktiviteter som i betydelig grad bidrar til målene for EU-taksonomien, samtidig som de ikke skader noen andre mål som er beskrevet i samme forskrift og oppfyller minstekravet til sosiale beskyttelsestiltak.

Vurderingen gjennomføres for tiden med data fra eksterne dataleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene fondet investerer i. Nordea har utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimumstiltak for sosial beskyttelse. Disse tar også systematisk hensyn til negative effekter.

NAM og dets investeringsteam holder utviklingen av EU-taksonomien under nøye vurdering, gitt at tekniske vurderingskriterier for å vurdere innrettingen av EU-taksonomien for øyeblikket er begrenset til de to første målene med forordningen og vil bli videreutviklet:

- Bekjempelse av klimaendringer
- Klimatilpasning

De tekniske screeningskriteriene for de resterende fire målene er under utvikling og vil bli vurdert når de er tilgjengelige:

- Bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marine ressurser
- Overgangen til en sirkulær økonomi
- Forebygging og kontroll av forurensning
- Beskyttelse og restaurering av biologisk mangfold og økosystemer

Gitt at EU-taksonomien foreløpig er begrenset til kun to av målene, kan våre fond foreta miljømessig bærekraftige investeringer som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien.

## **Mer fond-spesifikk informasjon**

Den forventede andelen bærekraftige investeringer, hvis aktuelt, er angitt for hvert fond i fondets prospekt i samsvar med nivå II i EUs bærekraftsforordning (SFDR). Forskriften trer i kraft 1. januar 2023, men informasjonen publiseres fortløpende frem til denne dato.