Nordea FUNDS

RAHASTOESITE

Nordea Funds Oy

31.8.2022

Sisältö

Rahastoesite ja muu -materiaali ... 3
Sijoitusrahasto ... 3
Nordea Funds Oy ... 3
Nordea Funds Oy:n perustiedot ... 3
Nordea Funds Oy:n ja Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilintarkastajat ... 3
Rahastoyhtiön käyttämät asiamiehet ... 3
Rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikka ... 4
Kaupankäynti rahasto-osuuksilla ... 4
Toimeksiantojen toteutus ja osuuksien maksaminen ... 4
Tavalliset rahastot ... 4
Viivästetyt rahastot ... 4
Kaupankäynti tietyissä rahastoissa ... 5
Poikkeustilanteet, joihin rahastojen yhteisissä säännöissä viitataan ... 5
– *Poikkeukselliset markkinaolosuhteet* ... 5
– *Lunastustoimeksiantojen huomattava kokonaismäärä* ... 5
– *Lunastusten viivästyttäminen* ... 5
– *Lunastus ilman asiakkaan toimeksiantoa* ... 5
Kasvu- ja tuotto-osuudet ... 5
Osuuslajin vaihtaminen ... 5
Rahasto-osuusrekisteri ... 5
Rahaston markkinointi muissa maissa ... 5
Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen säilytysyhteisö ... 5
Nordea-rahastojen omistajaohjauksen tavoitteet ... 6
Rahastosijoittamiseen liittyvät riskit ... 6
Kiinan A-osakkeilla tapahtuvaan kaupankäyntiin liittyvät riskit ... 9
Rahastojen kokonaisriskin laskeminen ... 10
– UCITS-rahastoissa käytetyt menetelmät ... 10
– Kohde-etuuslähestymistapa ... 10
– Value-at-Risk (VaR) -menetelmä ... 10
– AIF- eli vaihtoehtorahastoissa käytetyt menetelmät ... 10
Rahastojen sijoitusten luottoluokitukset ... 10
Rahastojen käyttämät vertailuindeksit ... 10
– Vertailuindeksit ja -arvot, jotka ovat ESMAn rekisterissä ... 10
Vastuullinen sijoittaminen ... 13
SFDR-liitteissä, jotka ovat rahastoesitteen lopussa, esitetään kestävyyteen liittyviä tietoja ... 13
Rahastojen kaupankäyntikuluista ... 13
Rahastojen rahastot ja niiden sijoituskohteena olevat rahastot ... 13
Tietoja tiettyjen rahastojen erityispiirteistä ... 13
Tehokkaan salkunhoidon menetelmistä, arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien läpinäkyvyydestä ... 13
Joustava hinnoittelumenetelmä ... 14
Korkosuojaus ... 15
Passiiviset osakerahastot ... 15
Sijoitukset valtion ja vastaavien julkisten liikkeeseenlaskijoiden laskemiin arvopapereihin ... 16
Syöttö-/kohderahastot ja niiden rakenne ... 16
Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Intia ... 16
Kohderahasto Nordea 1 – Indian Equity Fund ... 16
Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Kiina ... 17
Kohderahasto Nordea 1 – Chinese Equity Fund ... 17
Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Korko Varovainen ... 18
Kohderahasto Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund ... 18
Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Eurooppalaiset Tähdet ... 18
Kohderahasto Nordea 1 – European Stars Equity Fund ... 19
Norjan markkinoille suunnatut syöttörahastot ... 19
Ruotsin, Suomen ja Norjan markkinoille suunnatut Nora-syöttörahastot ... 20
Ruotsin ja Norjan markkinoille suunnatut ESG-painotteiset syöttörahastot sekä niiden kohderahastot ... 22
• ESG-painotteisten korkorahastojen rakenne ... 22
• ESG-painotteisten yhdistelmärahastojen rakenne ... 24
Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt ... 25
– *Poikkeuksellinen rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastuskäytäntö* ... 25
Palkkiot ... 26
– *Merkintä- ja lunastuspalkkiot* ... 26
– *Hallinnointipalkkio* ... 26
– *Rahastojen rahastojen palkkiorakenne* ... 26
Verotus ... 26
Erimielisyyksien ratkaisu ja tuomioistuimien ulkopuoliset oikeussuojamenettelyt ... 27
Nordea Funds Oy:n hallinnoimat, Suomeen rekisteröidyt sijoitusrahastot ... 28
Sijoitusrahastojen palkkiot, kiertonopeus, juoksevat kulut ja minimimerkinnät ... 29
Sijoitusrahastojen riskiluokat (SRRI) vuoden 2021 lopussa ja sijoittajakohderyhmät ... 35
Sijoitusrahastojen sulautumis-, jakautumis- ja lakkautushistoria ... 36
SFDR-liite I ... 42
SFDR-liite II ... 53

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

Rahastoesite ja muu -materiaali
Rahastoesite sisältää yleistä ja rahastokohtaista tietoa Nordea Funds Oy:n Suomessa hallinnoimista Nordea-rahastoista. Suomen sijoitusrahastolain edellyttämä rahastomateriaali koostuu tästä virallisesta rahastoesitteestä ja rahastokohtaisista avaintietoesitteistä sekä rahastojen säännöistä.

Sijoittajia kehotetaan huolella tutustumaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä viralliseen rahastoesitteeseen sekä avaintietoesitteeseen ja sääntöihin, jotka muodostavat yhden kokonaisuuden.

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

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

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

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

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

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

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

Nordea Funds Oy:n perustiedot

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

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

Toimitusjohtaja Tanja Eronen

Toimitusjohtajan sijainen Josefin Degerholm

Hallitus Jukka Perttula, puheenjohtaja
Suomen kansalainen
hallitusammattilainen

Torolf Aadnesen*
Norjan kansalainen
Senior Vice President
Stiftelsen Det Norske Veritas

Søren Thorius Mølhave Andresen
Tanskan kansalainen
Head of COO and Funds,
Nordea Asset & Wealth Management

Lotta Bourgoin
Ruotsin kansalainen
Deputy Head of Business Banking Sweden,
Nordea

Miriam Grut Norrby*
Ruotsin kansalainen
osakas, Alfvén&Didrikson AB

Per Långsved
Ruotsin kansalainen
Head of Personal Banking Sweden & Country
Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
Suomen kansalainen
Head of Investment Center,
Nordea Asset & Wealth Management

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

Reima Rytsölä*
Suomen kansalainen
toimitusjohtaja, Solidium Oy
* riippumaton hallituksen jäsen

Rahastoyhtiöllä on sivuliike Norjassa:
Nordea Funds, Norwegian branch
Essendrops gate 7, 0368 Oslo

Sivuliikkeen toiminnasta vastaava on Nicolay Eger
Organisaationumero 912651045

Rahastoyhtiöllä on sivuliike Ruotsissa:
Nordea Funds Ab, Svensk filial
Mäster Samuelsgatan 21, M541
105 71 Stockholm

Sivuliikkeen toiminnasta vastaava on Maria Rengefors
Organisaationumero 516408-8782

Rahastoyhtiöllä on sivuliike Tanskassa:
Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Strandgade 3, 1401 København K

Sivuliikkeen toiminnasta vastaava on Rasmus Eske Bruun
Organisaationumero 35640851

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

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

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

Rahastoyhtiö on ulkoistanut Nordea Investment Management AB:lle rahastojen salkunhoidon ja rahastojen hallinnointiin liittyviä muita

tehtäviä sekä tehnyt sopimuksen Nordea Investment Management AB:n kanssa rahastojen jakelusta institutionaalisille asiakkaille.

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

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

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

Rahastoyhtiö on ulkoistanut osuusrekisterin ylläpidon osittain MFEX Mutual Funds Exchange AB:lle ja EAB Asset Management Oy:lle, jotka huolehtivat niiden osuudenomistajien rekisteritiedoista, jotka ovat tehneet merkinnän näiden jakelijoiden kautta.

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

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

Rahastoyhtiön hallitus päättää palkka- ja palkkioperiaatteista.

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

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

Sijoittajilla on mahdollisuus pyydettäessä saada kopio rahastoesitteestä veloituksetta.

Kaupankäynti rahasto-osuuksilla
Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastustoimeksiantoja otetaan Suomessa vastaan jokaisena pankkipäivänä Nordean sijoituspalveluja tarjoavissa konttoreissa ja Nordea Investment Management AB:n Suomen sivuliikkeessä niiden aukioloaikoina. Sen lisäksi toimeksiantoja voi tehdä pankkitunnuksin joko puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun (Nordea 24/7) kautta tai Internetissä Nordean verkkopankissa.

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

Rahastojen kaupankäynnin katkoajat
Katkoajalla tarkoitetaan kellonaikaa, jolloin kauppapäivä vaihtuu.
Suurimmassa osassa rahastoja katkoaika on klo 16.30 Suomen aikaa. **Huom.** Syöttörahastojen Nordea Intian, Nordea Kiinan, Nordea Korko Varovaisen ja Nordea Eurooppalaiset Tähdet katkoaika on kello 15.00 Suomen aikaa.

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

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

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

Nora-syöttö- ja -kohderahastojen sekä niiden katkoajat
Nora-syöttörahastojen katkoaika on kello 11.00 Suomen aikaa Norjassa ja kello 13.00 Suomen aikaa Ruotsissa ja Suomessa. Nora-kohderahastojen katkoaika on kello 15.00 Suomen aikaa.

ESG-painotteiset syöttörahastot ja kohderahastot sekä niiden katkoajat

Korkorahastot
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) -syöttörahaston katkoaika Norjassa on kello 11.00 Suomen aikaa ja Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) -syöttörahaston katkoaika Ruotsissa on kello 13.00 Suomen aikaa. Nordea Vastuulliset Korot Maailma -kohderahaston katkoaika on kello 15.00 Suomen aikaa.

Yhdistelmärahastot
Nordea Vastuullinen Valinta (NOK) -syöttörahastojen katkoaika Norjassa on kello 11.00 Suomen aikaa ja Nordea Vastuullinen Valinta (SEK) -syöttörahastojen katkoaika Ruotsissa on kello 13.00 Suomen aikaa. Nordea Vastuullinen Valinta -kohderahastojen katkoaika on kello 15.00 Suomen aikaa.

Lisätietoja rahastojen katkoajoista on saatavilla rahastokohtaisista sekä yhteisistä säännöistä.

Toimeksiantojen toteutus ja osuuksien maksaminen

Tavalliset rahastot
Ennen katkoaikaa tehdyt merkintä- ja lunastustoimeksiannot toteutetaan tavallisesti samana pankkipäivänä. Jos toimeksianto tehdään katkoajan jälkeen tai muulloin kuin pankkipäivänä, se toteutetaan seuraavana pankkipäivänä.

Toimeksiantojen katkoaika	Toteutus (T)	Varojen siirtyminen tililtä / tilille
16.30	Ennen katkoaikaa annetut toimeksiannot toteutetaan samana pankkipäivänä.	T+2

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

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

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

Toimeksiantojen katkoaika	Toteutus (T)	Varojen siirtyminen tililtä / tilille
16.30	Ennen katkoaikaa annetut toimeksiannot toteutetaan seuraavana pankkipäivänä.	T+2

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

Esimerkkejä merkinnästä ja lunastuksesta

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

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

Kaupankäynti tietyissä rahastoissa
Tiettyjen rahastojen toimeksiantojen toteutus ja osuuksien maksaminen poikkeavat edellä kuvatusta. Näihin voi tutustua rahastoesitteen osiossa Tietoja tiettyjen rahastojen erityispiirteistä. Esimerkkinä näistä rahastoista voidaan mainita Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt.

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

Poikkeustilanteet, joihin rahastojen yhteisissä säännöissä viitataan

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

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

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

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

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

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

Lunastustentoimeksiantojen toteuttamista voidaan viivästyttää enintään 8 pankkipäivän ajan.

– Lunastus ilman asiakkaan toimeksiantoa
Rahastoyhtiö voi omasta aloitteestaan lunastaa rahasto-osuudenomistajan rahasto-osuudet, jos siihen on rahasto-osuudenomistajaan liittyvä painava peruste, minkä johdosta omistuksesta Rahastossa voi aiheutua velvoitteita, joita Rahastoyhtiön ei voida edellyttää kohtuudella hoitavan. Painava peruste voi muodostua esimerkiksi kun:

- rahasto-osuudenomistaja päätyy kansainväliselle tai kansalliselle sanktio- tai pakotelistalle ja sanktion tai pakotteen vastainen toiminta tulisi todennäköisesti aiheuttamaan huomattavaa haittaa Rahastoyhtiön toiminnalle tai Rahastoyhtiö rikkoisi toimintaansa kohdistuvaa lainsäädäntöä tai viranomaisten määräyksiä;
- rahasto-osuudenomistajalta ei saada vaadittavia tuntemiseen ja tunnistamiseen liittyviä tietoja;
- rahasto-osuudenomistajan omistuksen jatkaminen voi aiheuttaa vahinkoa muille osuudenomistajille;
- kyseisen rahasto-osuudenomistajan osalta rahasto-osuuksien omistaminen on Suomen tai jonkun muun maan lainsäädännön tai sen nojalla annettujen säännösten vastaista;
- rahasto-osuudenomistaja muuttaa valtioon, joka aiheuttaa huomattavaa lisäraportointia tai Rahastoyhtiölle velvollisuuden rekisteröintiin tai muuhun toimenpiteeseen, johon sillä ei muutoin olisi velvollisuutta;
- rahasto-osuudenomistaja on luonnollinen tai juridinen henkilö tai muu oikeudellinen järjestely, joka on yhdysvaltalainen henkilö (siten kuin "US Person" määritellään Yhdysvaltojen kansallisessa Regulation S -säännöksessä Securities Act of 1933 -laissa).

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

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

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

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

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

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

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

Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen säilytysyhteisö
Sijoitusrahaston varojen säilyttämisestä huolehtii säilytysyhteisö, joka pääasiallisen toimialansa mukaan on luottolaitos.

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

Rahastoyhtiön hallitus on nimittänyt J.P. Morgan SE – Helsingin sivuliikkeen (myöhemmin Säilytysyhteisö) säilytyssopimuksen piiriin kuuluvien rahastojen varojen säilytysyhteisöksi. Säilytyssopimuksella tarkoitetaan säilytyssopimusta mahdollisine muutoksineen.

J.P. Morgan SE on juridiselta muodoltaan Saksan liittotasavallan lakien mukaisesti perustettu eurooppayhtiö. J.P. Morgan SE:n rekisteröity toimipaikka on Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany, ja sen Suomessa sijaitsevan Helsingin sivuliikkeen rekisteröity toimipaikka on Aleksanterinkatu 44 A, 00100 Helsinki ja kotipaikka Helsinki.

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

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

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

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

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

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

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

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

Rahastoyhtiön säilytysyhteisölle säilytyksestä maksama korvaus koostuu kaikissa Suomeen rekisteröidyissä rahastoissa säilytyspalkkiosta ja tapahtumamaksusta. Säilytysmaksu määräytyy prosentti-osuutena säilytyksessä olevien arvopapereiden tai niiden kohde-etuuksien markkina-arvosta. Nämä maksut vaihtelevat maakohtaisesti. Tapahtumamaksut perustuvat tapahtumien lukumäärään ja tapahtumatyyppiin. Rahastoyhtiö maksaa vaihtoehtorahastojen osalta edellä mainittujen säilytyspalkkion ja tapahtumamaksun lisäksi hoitopalkkion (fiduciary fee), joka määräytyy prosenttiosuutena vaihtoehtorahaston arvosta.

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

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

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

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

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

Nordea-rahastojen corporate governance -ohjeistukseen voi tutustua Internet-osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Rahastosijoittamiseen liittyvät riskit

Sijoittamiseen liittyy aina riski.

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

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

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

Keskittyminen johonkin yhtiöön, toimialaan, sektoriin, maahan, osaketyyppiin, taloustyyppiin jne. tekee rahastosta herkemmän tekijöille, jotka vaikuttavat keskittymisalueen markkina-arvoon. Näitä te-

kijöitä voivat olla mm. taloudelliset, rahoitukselliset tai markkinaolosuhteet sekä sosiaaliset, ympäristöön liittyvät tai muut olosuhteet. Seurauksena voi olla korkeampi volatiliteetti ja suurempi tappioriski.

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

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

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

Koska vastapuolet eivät ole vastuussa ”ylivoimaisten esteiden” (kuten vakavat luonnonkatastrofit tai ihmisen aiheuttamat katastrofit, mellakat, terrori-iskut tai sodat) aiheuttamista tappioista, tällaiset tapahtumat voivat aiheuttaa merkittäviä tappiota, joista rahasto ei todennäköisesti saa hyvitystä

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

• joidenkin johdannaisten – erityisesti luottoriskinvaihtosopimusten (CDS) – hintakehitys ja volatiliteetti voivat erkaantua kohde-etuuksien hintakehityksestä ja volatiliteetista.
• vaikeissa markkinaolosuhteissa saattaa olla mahdotonta tai käytännössä vaikeaa tehdä toimeksiantoja, jotka rajoittaisivat tai kompensoisivat joidenkin johdannaisten synnyttämää markkina-altistusta tai taloudellisia tappioita
• johdannaisten käytöstä syntyy rahastolle kuluja, joita muuten ei syntyisi
• vero-, kirjanpito- tai arvopaperilainsäädännön muutokset voivat aiheuttaa johdannaisen hinnan laskun tai pakottaa rahaston sulkemaan johdannaisposition epäsuotuisissa olosuhteissa.
• suojaustoimenpiteet, joita rahasto tekee käyttäen johdannaisia, jotka on suunniteltu riskin pienentämiseen, voivat johtaa vähemmän täydelliseen lopputulokseen eivätkä ne ole aina käyttökelpoisia.

Pörssijohdannaiset Kaupankäynti näillä johdannaisilla tai niiden kohde-etuuksilla saatetaan keskeyttää tai sitä voidaan rajoittaa.

On myös riski, että kyseisten johdannaisten tilitys maksujärjestelmän kautta ei tapahdu suunnitellussa ajassa tai odotetulla tavalla.

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

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

Kehittyvien ja reunamarkkinoiden riski
Kehittyvät ja reunamarkkinat ovat vähemmän vakiintuneita ja epävakaampia kuin kehittyneet markkinat. Niihin liittyy korkeampia riskejä, etenkin markkina-, luotto-, oikeudellisia ja valuuttariskejä. Lisäksi ne altistuvat todennäköisemmin riskeille, jotka kehittyneillä markkinoilla liittyvät epätavallisiin markkinaolosuhteisiin, kuten likviditeetti- ja vastapuoliriskeille.

Syitä tälle korkeammalle riskitasolle ovat muun muassa:
• poliittinen, taloudellinen tai sosiaalinen epävakaus
• taloudet, jotka ovat erittäin riippuvaisia tietyistä toimialoista, hyödykkeistä tai kauppakumppaneista
• korkeat tai oikulliset tullitariffit tai muut protektionismin muodot
• kiintiöt, määräykset, lait, varojen kotiuttamisen rajoitukset tai muut käytännöt, jotka asettavat (rahaston kaltaiset) ulkopuoliset sijoittajat epäedulliseen asemaan
• lainsäädännön muutokset tai epäonnistumiset sellaisten lakien tai määräysten toimeenpanossa, jotka tarjoaisivat reilut tai toimivat menettelyt erimielisyyksien ratkaisuun tai oikeusturvakeinojen tai muiden sijoittajien oikeuksien täytäntöönpanoon samassa mielessä kuin kehittyneillä markkinoilla
• kohtuuttomat palkkiot, kaupankäyntikulut, verotus tai varojen suoranainen takavarikointi
• riittämättömät vararahastot, joilla kattaa liikkeeseenlaskijan tai vastapuolen maksujen laiminlyönnit
• arvopapereita ja niiden liikkeeseenlaskijoita koskevat puutteelliset, harhaanjohtavat tai virheelliset tiedot
• standardoimattomat tai ei standardin mukaiset kirjapitoon, tilintarkastuksen ja taloudelliseen raportoitiin liittyvät käytännöt
• pienet markkinat, jossa kaupankäyntivolyymi on vähäinen, voivat olla alttiita likviditeettiriskille ja markkinahintojen manipuloinnille
• mielivaltaiset viivästykset ja markkinapaikkojen sulkemiset
• markkinoiden heikommin kehittynyt infrastruktuuri, joka ei pysty selviytymään äkillisistä, korkeista kaupankäyntivolyymeista
• petokset, korruptio ja virheet
• lisääntynyt kestävyysriski

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tällaisia tekijöitä voivat olla muun muassa:

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

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

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

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

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

Kestävyysriski saattaa lisätä rahaston sijoitusten tuoton volatiliteettia merkittävästi.

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

Kiinan A-osakkeilla tapahtuvaan kaupankäyntiin liittyvät riskit

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

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

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

Stock Connect -ohjelma

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

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

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

Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinat (CIBM)

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

Bond Connect -ohjelma

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

Valuutat

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

Rahastojen kokonaisriskin laskeminen

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

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

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

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

Rahaston nimi	Viitesalkku	Tavoiteltu vivutustaso (% rahaston arvosta), nimellisarvojen summa
Nordea Private Banking Obligasjon (*	Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed-rate securities, 3-year duration target (RM123D3)	200

*) Rahasto käytti Kohde-etuuslähestymistapa-menetelmää rahaston kokonaisriskin laskemiseen 9.5.2022 saakka.

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

Rahaston nimi	Tavoiteltu vivutustaso (% rahaston arvosta), nimellisarvojen summa
Nordea Allokeringsfond	100
Nordea Discretionary Asset Allocation	80
Nordea Fixed Income Credit Opportunities Fund	50
Nordea Korkotuotto	100
Nordea Korko Varovainen (*	160 (koskee myöskin kohderahastoa)
Nordea Kreditt Stars	90
Nordea Obligasjon Stars	100
Nordea Tactical Asset Allocation	80

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

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

Rahastojen vuosikertomuksessa esitetään todellinen vivutustaso kuluneelle vuodelle sekä lisätietoja vivutustasosta.

– AIF- eli vaihtoehtorahastoissa käytetyt menetelmät

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

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

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

Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleenkäyttöön.

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

Lisätietoja luottoluokituksia koskevista rahastokohtaisista rajoituksista on esitetty rahastojen säännöissä.

Rahastojen käyttämät vertailuindeksit
Vertailuindeksi on indeksi tai indeksoitu vertailuarvo, johon sijoitusrahaston tuottoa verrataan. Rahaston tavoite on yleensä ylittää vertailuindeksin tuotto. Vertailuindeksi pyritään valitsemaan siten, että se kuvaa mahdollisimman hyvin rahaston sijoitusuniversumia ja sijoitusrajoituksia. Vertailuindeksiksi pyritään valitsemaan indeksi, johon on laskettu sekä sijoituskohteiden arvonnousu että osingot tai kuponkituotot. Rahaston sijoitustoiminnan aktiivisuudesta riippuu, kuinka paljon rahaston tuotto poikkeaa vertailuindeksin tuotosta.

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

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

– Vertailuindeksit ja -arvot, jotka ovat ESMAn rekisterissä
*Tämän vertailuarvon hallinnoija (yhteisö, jolla on määräysvalta vertailuarvon tarjontaan) on merkitty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (2016/1011) 36 artiklan tarkoittamaan, ESMA:n ylläpitämään julkiseen hallinnoijien rekisteriin.

Voimassa olevassa rahastoesitteessä vain ne hallinnoijat, jotka on merkitty asteriskillä alla olevassa taulukossa, ovat ESMAan rekisteröityjä hallinnoijia.

EU:n viranomaismääräysten mukaan sellaisten vertailuindeksien hallinnoijien, joiden kotipaikka on EU-maassa on täytynyt hakea toimilupaa ja merkitsemistä ESMAn ylläpitämään rekisteriin viimeistään toukokuussa 2020 ja sellaisten hallinnoijien, joiden kotipaikka on kolmannessa maassa, viimeistään 31.12.2023. Ne vertailuindeksit, joita ei alla olevassa taulukossa ole merkitty asteriskillä, eivät joko ole vielä ESMA-rekisteröityjä tai on niin, että rahasto ei käytä vertailuindeksiä asetuksen tarkoittamalla tavalla.

Rahastoyhtiöllä on toimenpideohjelma siltä varalta, että rahaston vertailuindeksin lakkautetaan tai jos siihen tehdään oleellisia muutoksia. Jos vertailuindeksin hallinnoijaa ei ole merkitty ESMAn rekisteriin edellä mainittuun määräaikaan mennessä tai jos hallinnoijan asema muuttuu oleellisesti, rahastoyhtiö tekee vaadittavat korjaukset rahastoesitteeseen, ja tämän lisäksi muutoksia rahaston sääntöihin tiettyjen rahastojen osalta tarpeen mukaan.

Rahaston nimi	Vertailundeksi
Nora rahastot	
Nora Two (EUR) Nora Three (EUR) Nora Four (EUR) Nora Five (EUR) Nora Two (NOK) 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	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska sen luonteeseen sopivaa, valmista vertailuindeksiä ei ole saatavilla. Vaikka tavoitteena on tuottaa valitulla riskitasolla sijoitetuille varoille arvonnousua hoitamalla varoja aktiivisesti, rahaston sijoitusten jakauma ja riskitaso voivat kuitenkin vaihdella ajan myötä suhdannevaihtelun sekä salkunhoitajan käyttämien riskiarvioiden ja tuottoodotuksien seurauksena.
Muut Nordea-rahastot	
Nordea Aasialaiset Tähdet	MSCI All Country Asia pl. Japani -tuottoindeksi NTR (osingot mukana verojen jälkeen) Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.
Nordea Allokeringsfond	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu tietylle asiakasryhmälle ja tarkoitettu ainoastaan osaksi laajempaa sijoitus- ja riskisalkkua, ja tästä syystä rahasto ei käytä vertailuindeksiä.
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto on asettanut erityiset ESG-vaatimukset niille sijoituksille, jotka valitaan rahaston salkkuun. Tämän takia rahaston ei ole mahdollista sijoittaa suureen osaan tarjolla olevista sijoituskohteista. Koska tietty osuus valmiissa vertailuindeksissä mukana olevista yhtiöistä jää siten rahaston sijoitusuniversumin ulkopuolelle, vertailu tällaiseen indeksiin ei ole perusteltua.
Nordea Corporate Bond	ICE BofA Euro Corporate Bond
Nordea Defensive Fund	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska sen luonteeseen sopivaa, valmista vertailuindeksiä ei ole saatavilla. Vaikka tavoitteena on tuottaa valitulla riskitasolla sijoitetuille varoille arvonnousua hoitamalla varoja aktiivisesti, rahaston sijoitusten jakauma ja riskitaso voivat kuitenkin vaihdella ajan myötä suhdannevaihtelun sekä salkunhoitajan käyttämien riskiarvioiden ja tuottoodotuksien seurauksena.
Nordea Discretionary Asset Allocation Nordea Discretionary Corporate Credit Nordea Discretionary Global Equity Nordea Discretionary Swedish Equity	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu tietylle asiakasryhmälle ja tarkoitettu ainoastaan osaksi laajempaa sijoitus- ja riskisalkkua, ja tästä syystä rahasto ei käytä vertailuindeksiä.
Nordea Equity Opportunities Nordea Global Equity Allocation	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu tietylle asiakasryhmälle ja tarkoitettu ainoastaan osaksi laajempaa sijoitus- ja riskisalkkua, ja tästä syystä rahasto ei käytä vertailuindeksiä.
Nordea Euro Midi Korko	JP Morgan EMU Government Bond -indeksin 1–3 vuoden osaindeksi. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.
Nordea Euro Obligaatio	JP Morgan EMU Government Bond Index (100,0 %). Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.
Nordea Euro Yrityslaina Plus	ICE BofA European Currency High Yield Constrained (valuuttasuojattu ja markkinapainotettu indeksi)
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska mikään saatavilla olevista vertailuindekseistä ei ole sopiva, kun otetaan huomioon rahaston strategia, jonka mukaan se sijoittaa pääasiassa markkinaarvoltaan pienten eurooppalaisten yhtiöiden osakkeisiin, joilla on matala volatiliteetti.
Nordea Eurooppalaiset Tähdet	MSCI Europe NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen). Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.
Nordea Eurooppa Passiivinen	MSCI Europe NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen)
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu tietylle asiakasryhmälle ja tarkoitettu ainoastaan osaksi laajempaa sijoitus- ja riskisalkkua, ja tästä syystä rahasto ei käytä vertailuindeksiä.
Nordea Focus Korko	ICE BofA Euro Corporate Index (40 %), ICE BofA Euro Government AAA-AA Rated (40 %) ja [1)] 3 kk:n Euribor* (20 %)
Nordea Global Enhanced	MSCI World NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen)
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto on asettanut erityiset ESG-vaatimukset niille sijoituksille, jotka valitaan rahaston salkkuun. Tämän takia rahaston ei ole mahdollista sijoittaa suureen osaan tarjolla olevista sijoituskohteista. Koska tietty osuus valmiissa vertailuindeksissä mukana olevista yhtiöistä jää siten rahaston sijoitusuniversumin ulkopuolelle, vertailu tällaiseen indeksiin ei ole perusteltua.
Nordea Innovation Stars	VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen). Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	Carnegie Small Cap Sweden (SEK) GTR -tuottoindeksi (osingot mukana). Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.
Nordea Intia	MSCI India 10/40 NTR -tuottoindeksi (EUR); osingot mukana verojen jälkeen. Indeksi on painorajoitettu.
Nordea Itä-Eurooppa	Rahaston indeksi on vaihtunut ja uusi indeksi on 1.4.2022 alkaen MSCI Emerging Market Europe ex Russia 10/40 -tuottoindeksi NTR (osingot mukana verojen jälkeen). Indeksi on painorajoitettu.
Nordea Japani	MSCI Japan NTR -tuottoindeksi (osingot mukaan lukien verojen jälkeen)
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indeksi on valuuttasuojattu ja diversified-painorajoitettu
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	MSCI Emerging Markets NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen)
Nordea Kiina	MSCI China 10/40 NTR -tuottoindeksi (EUR); osingot mukana verojen jälkeen. Indeksi on painorajoitettu.
Nordea Korko	Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja uusi yhdistelmäindeksi on 1.1.2022 alkaen: Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort (50 %) ja ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity Index (50 %). Rahaston vertailuindeksi oli 31.12.2021 saakka Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort (50 %) ja [1)] Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 päivää (50 %).
Nordea Korkotuotto	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska sen luonteeseen sopivaa, valmista vertailuindeksiä ei ole saatavilla. Tällaista vertailuindeksiä käytettäessä rahaston riskiä ja kehitystä arvioitaisiin mahdollisesti epäolennaisin perustein.
Nordea Korko Varovainen	Rahaston vertailuindeksi on 1 kk:n Euribor* 14.12.2020 alkaen. Ajanjaksolla 29.6.–13.12.2020 rahastolla ei ole ollut vertailuindeksiä. Rahaston vertailuindeksi oli 28.6.2020 saakka Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort (50 %) ja [1)] Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 päivää (50 %).
Nordea Kreditt Stars	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto on asettanut erityiset ESG-vaatimukset niille sijoituksille, jotka valitaan rahaston salkkuun. Tämän takia rahaston ei ole mahdollista sijoittaa suureen osaan tarjolla olevista sijoituskohteista. Koska tietty osuus valmiissa vertailuindeksissä mukana olevista yhtiöistä jää siten rahaston sijoitusuniversumin ulkopuolelle, vertailu tällaiseen indeksiin ei ole perusteltua.

Nordea Maailma	MSCI World NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen)
Nordea Maailma Osinko	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska sen luonteeseen sopivaa, valmista vertailuindeksiä ei ole saatavilla. Tällaista vertailuindeksiä käytettäessä rahaston riskiä ja kehitystä arvioitaisiin mahdollisesti epäolennaisin perustein.
Nordea Maailma Passiivinen	MSCI World NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen)
Nordea Navigo	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska sen luonteeseen sopivaa, valmista vertailuindeksiä ei ole saatavilla. Vaikka tavoitteena on tuottaa valitulla riskitasolla sijoitetuille varoille arvonnousua hoitamalla varoja aktiivisesti, rahaston sijoitusten jakauma ja riskitaso voivat kuitenkin vaihdella ajan myötä suhdannevaihtelun sekä salkunhoitajan käyttämien riskiarvioiden ja tuottoodotuksien seurauksena.
Nordea Nordic Covered Bond	OMRX Mortgage Bond -indeksin 1–3 vuoden osaindeksi
Nordea Nordic Small Cap	Carnegie Nordic Small Cap GTR -tuottoindeksi (osingot mukana)
Nordea North American Enhanced	MSCI North America NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen)
Nordea Norwegian Stars	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto on asettanut erityiset ESG-vaatimukset niille sijoituksille, jotka valitaan rahaston salkkuun. Tämän takia rahaston ei ole mahdollista sijoittaa suureen osaan tarjolla olevista sijoituskohteista. Koska tietty osuus valmiissa vertailuindeksissä mukana olevista yhtiöistä jää siten rahaston sijoitusuniversumin ulkopuolelle, vertailu tällaiseen indeksiin ei ole perusteltua.
Nordea Obligasjon Stars	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto on asettanut erityiset ESG-vaatimukset niille sijoituksille, jotka valitaan rahaston salkkuun. Tämän takia rahaston ei ole mahdollista sijoittaa suureen osaan tarjolla olevista sijoituskohteista. Koska tietty osuus valmiissa vertailuindeksissä mukana olevista yhtiöistä jää siten rahaston sijoitusuniversumin ulkopuolelle, vertailu tällaiseen indeksiin ei ole perusteltua.
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko	Rahaston vertailuindeksi on MSCI North America NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen)
Nordea Pohjoismaat	VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen). Indeksi on painorajoitettu.
Nordea Premium Varainhoito Kasvu Nordea Premium Varainhoito Maltti Nordea Premium Varainhoito Tasapaino Nordea Premium Varainhoito Varovainen	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska sen luonteeseen sopivaa, valmista vertailuindeksiä ei ole saatavilla. Vaikka tavoitteena on tuottaa valitulla riskitasolla sijoitetuille varoille arvonnousua hoitamalla varoja aktiivisesti, rahaston sijoitusten jakauma ja riskitaso voivat kuitenkin vaihdella ajan myötä suhdannevaihtelun sekä salkunhoitajan käyttämien riskiarvioiden ja tuottoodotuksien seurauksena.
Nordea Private Banking FRN	Norwegian Regular Market Index, Sector 1 and 2, Floating Rate Securities (RM12FRN)
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss	Rahastolla ei ollut vertailuindeksiä ajanjaksolla 1.1.2019–30.6.2022. Rahasto ottaa käyttöön vertailuindeksin 1.7.2022 alkaen: NBP Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD).
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje	Oslo Børs OBX-tuottoindeksi* GTR (osingot mukana verojen jälkeen)
Nordea Private Banking Obligasjon	Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed-rate securities, 3-year duration target (RM123D3)
Nordea Pro Euro Obligaatio	JP Morgan EMU Government Bond Index (100,0 %). Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.
Nordea Pro Stable Return	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska sen luonteeseen sopivaa, valmista vertailuindeksiä ei ole saatavilla. Tällaista vertailuindeksiä käytettäessä rahaston riskiä ja kehitystä arvioitaisiin mahdollisesti epäolennaisin perustein.
Nordea Pro Suomi	OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi (osingot mukana). Indeksi on painorajoitettu. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.
Nordea SEK Instituutiokorko	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska sen luonteeseen sopivaa, valmista vertailuindeksiä ei ole saatavilla. Tällaista vertailuindeksiä käytettäessä rahaston riskiä ja kehitystä arvioitaisiin mahdollisesti epäolennaisin perustein.
Nordea Stratega 90	MSCI World NTR (76,5 %), SIX Portfolio Return Index (13,5 %), OMRX T-Bond (6,5 %), OMRX T-Bill (2 %), HFRX Global Hedge Fund Index (hedged SEK) (1,5 %)
Nordea Stratega Korko	ICE BofA Euro Corporate Bond (33,3 %); OMRX T-Bond (33,3 %) ja OMRX T-Bill (33,3 %).

Nordea Suomalaiset Tähdet	Rahaston vertailuindeksi on OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi (osingot mukana). Indeksi on painorajoitettu. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.
Nordea Suomi Passiivinen	OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi (osingot mukana)
Nordea SVE Reaalikorko	OMRX-Real
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	Rahaston vertailuindeksi on 1.3.2022 alkaen OMX Stockholm Benchmark ESG Responsible Gross Index (osingot mukana).
Nordea Säästö 15	*Rahaston yhdistelmäindeksi on 13.4.2021 alkaen:* MSCI World NTR (12,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (2,25 %); JP Morgan EMU Government Bond (22,1 %); ICE BofA Euro Corporate (10,2 %); BloomBarCap US Credit Bond, EUR hedged (6,8 %);Markit iBoxx EUR Covered Bond (8,5 %); ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged (4,25 %); JP Morgan EMBI Global Diversified, EUR hedged (4,25 %); [1)] 3 kk:n Euribor* (17,0 %) ja HFRX Global Hedge Fund EUR (11,9 %)
Nordea Säästö 30	*Rahaston yhdistelmäindeksi on 13.4.2021 alkaen:* MSCI World NTR (25,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (4,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (18,2 %); ICE BofA Euro Corporate (8,4 %); BloomBarCap US Credit Bond, EUR hedged (5,6 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (7,0 %); ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged (3,5 %); JP Morgan EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,5 %); [1)] 3 kk:n Euribor* (14,0 %) ja HFRX Global Hedge Fund EUR (9,8 %)
Nordea Säästö 50	*Rahaston yhdistelmäindeksi on 1.12.2019 alkaen:* MSCI World NTR (42,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (13,0 %); ICE BofA Euro Corporate (6,0 %); BloomBarCap US Credit Bond, EUR hedged (4,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (5,0 %); ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged (2,5 %); JP Morgan EMBI Global Diversified, EUR hedged (2,5 %); [1)] 3 kk:n Euribor* (10,0 %) ja HFRX Global Hedge Fund EUR (7,0 %)
Nordea Säästö 75	*Rahaston yhdistelmäindeksi on 1.12.2019 alkaen:* MSCI World NTR (63,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); JP Morgan EMU Government Bond (6,5 %); ICE BofA Euro Corporate (3,0 %); BloomBarCap US Credit Bond, EUR hedged (2,0%); Markit iBoxx EUR Covered Bond (2,5 %); ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged (1,25 %); JP Morgan EMBI Global Diversified, EUR hedged (1,25 %); [1)] 3 kk:n Euribor* (5,0 %) ja HFRX Global Hedge Fund EUR (3,5 %)
Nordea Säästö Korko	JP Morgan EMU Government Bond (40,0 %); ICE BofA Euro Corporate (12,0 %); BloomBarCap US Credit Bond, EUR hedged (8,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (12,0 %); ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged (4,0 %); JP Morgan EMBI Global Diversified, EUR hedged (4,0 %) ja [1)] 3 kk:n Euribor* (20,0 %)
Nordea Tactical Asset Allocation	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu tietylle asiakasryhmälle ja tarkoitettu ainoastaan osaksi laajempaa sijoitus- ja riskisalkkua, ja tästä syystä rahasto ei käytä vertailuindeksiä.
Nordea Vakaa Tuotto	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska sen luonteeseen sopivaa, valmista vertailuindeksiä ei ole saatavilla. Tällaista vertailuindeksiä käytettäessä rahaston riskiä ja kehitystä arvioitaisiin mahdollisesti epäolennaisin perustein.
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) Nordea Vastuullinen Valinta Maltti Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto on asettanut erityiset ESG-vaatimukset niille sijoituksille, jotka valitaan rahaston salkkuun. Tämän takia rahaston ei ole mahdollista sijoittaa suureen osaan tarjolla olevista sijoituskohteista. Koska tietty osuus valmiissa vertailuindeksissä mukana olevista yhtiöistä jää siten rahaston sijoitusuniversumin ulkopuolelle, vertailu tällaiseen indeksiin ei ole perusteltua.
Nordea Vastuulliset Korot Maailma	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto on asettanut erityiset ESG-vaatimukset niille sijoituksille, jotka valitaan rahaston salkkuun. Tämän takia rahaston ei ole mahdollista sijoittaa suureen osaan tarjolla olevista sijoituskohteista.

	Koska tietty osuus valmiissa vertailuindeksissä mukana olevista yhtiöistä jää siten rahaston sijoitusuniversumin ulkopuolelle, vertailu tällaiseen indeksiin ei ole perusteltua.
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma	MSCI ACWI NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen). Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.
Nordea Venäjä	MSCI Russia 10/40 NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen). Indeksi on painorajoitettu.
Nordea World Passive	MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen). Tämän räätälöidyn vertailuindeksin rakentamisessa on käytetty ennalta määrättyä metodologiaa, joka tukee rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.
Nordea Yrityslaina Plus	Valuuttasuojattu ICE BofA Global High Yield Constrained

[1)] Tiettyjen rahastojen vertailuindeksi on useista osaindekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi. Korkoon (esim. Euribor 3 kuukautta) perustuvan osaindeksin tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Vastuullinen sijoittaminen

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

Nordea ottaa erityisesti huomioon yhteiskunnalliset, hyvään hallintotapaan ja ympäristöön liittyvät näkökohdat useissa tuotteissaan ja palveluissaan, ja näin myös rahastoissa. Nordean sijoitusrahastot ovat soveltaneet vastuullisen sijoittamisen periaatteita (Responsible Investment, RI) kaikissa Pohjoismaissa vuodesta 2007 lähtien. Nordea-konserniin kuuluvat rahastoyhtiöt ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (United Nations Principles for Responsible Investment, UNPRI). Ympäristöön, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat otettiin näin osaksi rahastojen sijoitustoimintaa.

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

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

Lue lisää vastuullisesta sijoittamisesta (osin englanniksi). Tutustu myös Nordea-rahastojen vastuullisen sijoittamisen politiikkaan (liite on englanninkielinen).

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

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

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

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

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

Tietoja tiettyjen rahastojen erityispiirteistä

Tehokkaan salkunhoidon menetelmistä, arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien läpinäkyvyydestä

Yleistä tietoa
Tässä rahastoesitteessä mukana olevat rahastot voivat salkunhoidon tehostamiseksi tehdä osto-takaisinmyyntitransaktioita, takaisinostosopimuksia ja kokonaistuoton vaihtosopimuksia.

Tehokkaan salkunhoidon menetelmien käytöllä pyritään saavuttamaan lisätuottoja rahastolle tai pienentämään rahaston kuluja tai riskejä.

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

– Osto-takaisinmyyntitransaktiot, takaisinostosopimukset ja kokonaistuoton vaihtosopimukset

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

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

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

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

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

– Riskit ja mahdolliset eturistiriidat
Rahaston sopimuksen tekohetkellä voimassa olevien tavoitteiden toteutumista ei voida taata. Näihin sopimuksiin liittyvillä riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

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

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

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

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

Arvopapereiden lainaksianto- ja takaisinostotransaktioihin liittyy myös likviditeettiriskejä, johtuen muun muassa käteisvarojen tai arvopaperipositioiden lukitsemisesta ylisuuriin tai liian pitkäkestoisiin transaktioihin rahaston likviditeettiprofiiliin verrattuna, tai vastapuolelle maksettujen käteisvarojen tai arvopapereiden takaisinsaannin viivästymisestä. Nämä olosuhteet voivat viivästyttää tai rajoittaa rahaston kykyä vastata lunastustoimeksiantoihin. Rahasto saattaa altistua myös operatiivisille riskeille, joita ovat esim. toimeksiantojen selvityksen tekemättä jättäminen tai sen viivästyminen, arvopapereiden myynnin toimitusvelvoitteiden laiminlyönti tai viivästyminen, ja tällaisissa transaktioissa käytetyn dokumentaation lainmukaisuuteen liittyvät riskit.
Arvopapereiden lainaksiantoon, osto-takaisinmyyntitransaktioihin, takaisinostosopimuksiin ja kokonaistuoton vaihtosopimuksiin liittyvät riskit on riittävällä tavalla otettu huomioon rahaston riskienhallintapolitiikassa. Eturistiriidat käsitellään rahastoyhtiön eturistiriitojen hallintapolitiikan mukaisesti.

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

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

– Sijoitusinstrumenttien käyttöasteet

- Arvopaperilainaus: sääntöjensä mukaan rahastot voivat tehdä arvopaperilainaussopimuksia enintään 25 % rahaston arvopaperisalkun arvosta. Arvopaperilainausta ei kuitenkaan harjoiteta rahastojen sijoitustoiminnassa, joten odotettu käyttöaste on 0%.
- Osto-takaisinmyyntitransaktiot ja takaisinostosopimukset: sääntöjensä mukaan rahastot voivat tehdä näitä sopimuksia yhteensä enintään 10 % rahaston arvosta. Odotettu käyttöaste on 0%.
- Kokonaistuoton vaihtosopimuksiin ei sijoiteta, joten odotettu käyttöaste on 0%.

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

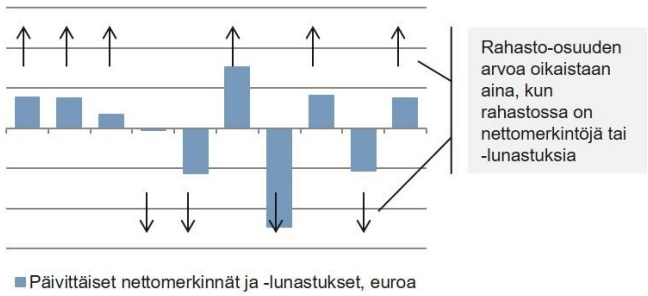
Joustavan hinnoittelumenetelmän avulla edellä mainitut kulut voidaan kohdistaa merkintöjä ja lunastuksia tekeville osuudenomistajille, jotka aiheuttavat kaupankäyntitarpeen. Menetelmän tavoitteena on siten edistää osuudenomistajien yhdenvertaisuutta.

– ***Joustavan hinnoittelumenetelmän periaatteet***
Joustavassa hinnoittelumenetelmässä rahasto-osuuden arvo korjataan *oikaisukerrointa* käyttäen:

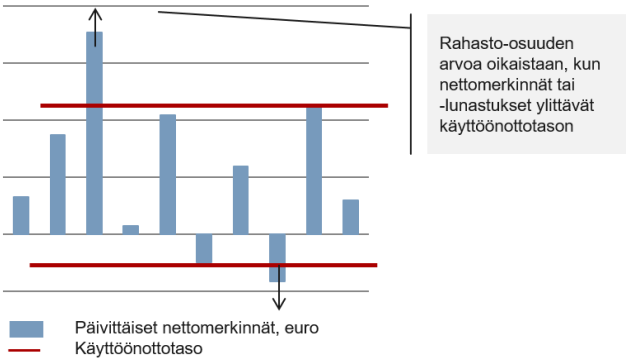
- Jos rahastossa on nettomerkintöjä, rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella ylöspäin, jolloin rahasto-osuuden arvo nousee
- Jos rahastossa on nettolunastuksia, rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella alaspäin, jolloin rahasto-osuuden arvo laskee

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

– ***Joustavan hinnoittelumenetelmän käyttö osakerahastoissa***
Osakerahastoissa rahasto-osuuden arvoa korjataan jokaisena arvonlaskentapäivänä, jolloin rahastossa on nettomerkintöjä tai -lunastuksia (täysi joustava hinnoittelumenetelmä, full swing pricing).
- Jos rahastossa on nettomerkintöjä, rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella ylöspäin, jolloin rahasto-osuuden arvo nousee
- Jos rahastossa on nettolunastuksia, rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella alaspäin, jolloin rahasto-osuuden arvo laskee



– ***Joustavan hinnoittelumenetelmän käyttö korkorahastoissa***
Korkorahastoissa rahasto-osuuden arvoa korjataan niinä arvonlaskentapäivinä, jolloin rahaston nettomerkinnät tai -lunastukset ylittävät ennalta määrätyn käyttöönottotason (osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, partial swing pricing). Nettomerkinnöissä rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukerrointa käyttäen ylöspäin (osuuden arvo nousee) ja nettolunastuksissa rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukerrointa käyttäen alaspäin (osuuden arvo laskee).



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

Joustavaan hinnoittelumenetelmään liittyvää sanastoa:

Nettomerkinnät: arvonlaskentapäivän aikana rahastoon tehdyt merkinnät ovat suuremmat kuin lunastukset.

Nettolunastukset: arvonlaskentapäivän aikana rahastoon tehdyt lunastukset ovat suuremmat kuin merkinnät.

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

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

Täysi joustava hinnoittelumenetelmä (full swing pricing): rahasto-osuuden arvoa korjataan jokaisena arvonlaskentapäivänä, jolloin rahastossa on nettomerkintöjä tai -lunastuksia.

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

Täysi joustava hinnoittelumenetelmä	
Nordea Eurooppa Passiivinen	Nordea North American Enhanced
Nordea Global Enhanced	Nordea Suomi Passiivinen
Nordea Maailma Passiivinen	Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma
	Nordea World Passive

Osittainen joustava hinnoittelumenetelmä	
Nordea Corporate Bond	Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat
Nordea Euro Yrityslaina Pl	Nordea Korko
Nordea Focus Korko	Nordea Korkotuotto
	Nordea Yrityslaina Plus

Korkosuojaus
Tietyissä rahastoissa on korkosuojattuja osuussarjoja. Korkosuojattuja osuussarjoja on tällä hetkellä tarjolla alla luetelluissa rahastoissa. Korkosuojatun osuussarjan tunnus on ID, joka tarkoittaa korkosuojattua (duration hedged) I-osuussarjaa, joka on suunnattu institutionaalisille asiakkaille.

Nordea Corporate Bond ID

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

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

Aktiivinen salkunhoito ja Active Share (aktiiviosuus, %)
Nordea-rahastoista raportoidaan Active Share sekä vuosikertomuksessa että puolivuotiskatsauksessa.

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

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

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

Passiiviset osakerahastot

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

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

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

Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksiä täydellisen replikoinnin avulla eli rahaston ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan mahdollisimman tarkasti.

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

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

Odotettu aktiiviriski (tracking error) on yleensä alle 0,50 %.

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

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

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

Rahasto on passiivisesti hallinnoitu osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä. Rahasto sijoittaa osaan vertailuindeksin yhtiöistä. Rahasto hallitsee kuluja ja likviditeettiä sijoittamalla parhaaseen mahdolliseen yhdistelmään vertailuindeksin yhtiöitä. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia. Lisäksi rahasto voi sijoittaa osake- ja indeksijohdannaisiin.

Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain.

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

Odotettu aktiiviriski (tracking error) on yleensä alle 0,50 %.

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

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

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

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

Rahasto on passiivisesti hallinnoitu osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä. Rahasto sijoittaa osaan vertailuindeksin yhtiöistä. Rahasto hallitsee kuluja ja likviditeettiä sijoittamalla parhaaseen mahdolliseen yhdistelmään vertailuindeksin yhtiöistä. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia. Lisäksi rahasto voi sijoittaa osake- ja indeksijohdannaisiin.

Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksiä käyttäen niin sanottua osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain.

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

Odotettu aktiiviriski (tracking error) on yleensä alle 0,50 %.

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

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

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

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

Rahasto on passiivisesti hallinnoitu osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä. Rahasto sijoittaa osaan vertailuindeksin yhtiöistä. Rahasto hallitsee kuluja ja likviditeettiä sijoittamalla parhaaseen mahdolliseen yhdistelmään vertailuindeksin yhtiöistä. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia. Lisäksi rahasto voi sijoittaa osake- ja indeksijohdannaisiin.

Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksiä käyttäen niin sanottua osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain.

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

Syöttörahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. www.nordea.fi/rahasto.

Odotettu aktiiviriski (tracking error) on yleensä alle 0,50 %.

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

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

Sijoitukset valtion ja vastaavien julkisten liikkeeseenlaskijoiden laskemiin arvopapereihin
Korko- ja yhdistelmärahastot voivat sijoittaa yli 35 % varoistaan saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, kun liikkeeseenlaskija tai takaaja on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö, muu OECD:n jäsenvaltio taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio.

Syöttö-/kohderahastot ja niiden rakenne

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

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:
1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai
2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

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

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

Rahaston perusvaluutta on euro.

Rahasto ei yleensä käytä johdannaisia.

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

Kohderahasto Nordea 1 – Indian Equity Fund
Kohderahasto on osakerahasto, joka sijoittaa vähintään 75 % kokonaisvaroistaan Intiassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

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

Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu.

Lisätietoa Kohderahastosta on saatavilla maksutta osoitteesta www.nordea.lu rahastoa markkinoitavilla kielillä.

Kohderahaston perusvaluutta on Yhdysvaltain dollari.

Kohderahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

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

Kohderahastoa koskevia lisätietoja on saatavissa osoitteista www.nordea.lu/funds ja www.nordea.fi/rahasto.

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

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

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

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

Sopimuksessa sovitaan muun muassa syöttörahaston sijoitustoiminnan perusedellytyksistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin liittyvistä järjestelyistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin vaikuttavista erityisistä tapahtumista, niin sanottujen pysyvien järjestelyjen muutoksista (esim. kohderahaston perustamisasiakirjamuutokset, avaintietoesite- ja rahastoesitemuutokset, kohderahastoa koskevat uudelleenjärjestelyt, säilytysyhteisön, tilintarkastajan vaihto) sekä sopimukseen sovellettavasta laista.

Sopimus on osuudenomistajien pyynnöstä saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä.

Syöttörahaston varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut
Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Syöttörahaston vuoden aikana veloittamat maksut eli juoksevat kulut ovat 1,85 %. Kulut perustuvat vuoden 2021 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Kohderahasto on aloittanut toimintansa 5.7.2012.

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

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

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:
1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai
2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

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

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

Rahaston perusvaluutta on euro.

Rahasto ei yleensä käytä johdannaisia.

Syöttörahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. www.nordea.fi/rahasto.

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

Kohderahasto Nordea 1 – Chinese Equity Fund
Kohderahasto on osakerahasto, joka sijoittaa vähintään 75 % kokonaisvaroistaan Kiinan kansantasavallassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Kohderahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosenttiosuutena kokonaisvarallisuudesta:• Kiinalaiset A-osakkeet: 50 %

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

Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu.

Lisätietoa Kohderahastosta on saatavilla maksutta osoitteesta www.nordea.lu rahastoa markkinoitavilla kielillä.

Kohderahaston perusvaluutta on Yhdysvaltain dollari.

Kohderahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

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

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

Kohderahastoa koskevia lisätietoja on saatavissa osoitteista www.nordea.lu/funds ja www.nordea.fi/rahasto.

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

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

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

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

Sopimuksessa sovitaan muun muassa syöttörahaston sijoitustoiminnan perusedellytyksistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin liittyvistä järjestelyistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin vaikuttavista erityisistä tapahtumista, niin sanottujen pysyvien järjestelyjen muutoksista (esim. kohderahaston perustamisasiakirjamuutokset, avaintietoesite- ja rahastoesitemuutokset, kohderahastoa koskevat uudelleenjärjestelyt, säilytysyhteisön, tilintarkastajan vaihto) sekä sopimukseen sovellettavasta laista.

Sopimus on osuudenomistajien pyynnöstä saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä.

Syöttörahaston varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut
Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Syöttörahaston vuoden aikana veloittamat maksut eli juoksevat kulut ovat 1,85 %. Kulut perustuvat vuoden 2021 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Kohderahasto on aloittanut toimintansa 29.11.2013.

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

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

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:
1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai
2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

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

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

Sekä Rahaston että Kohderahaston perusvaluutta on euro.

Rahasto ei yleensä käytä johdannaisia.

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

Kohderahasto Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund
Kohderahasto on korkorahasto, joka sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa joukkolainoihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja valuuttoihin maailmanlaajuisesti.

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

Kohderahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosenttiosuutena kokonaisvaralisuudesta:
• omaisuus- ja kiinteistövakuudelliset arvopaperit ABS/MBS): 20 %
• yritysten maksuhäiriöiset joukkolainat: 5 % (kun ne ovat peräisin jo omistetuista yrityslainoista. Kohderahasto ei sijoita aktiivisesti maksuhäiriöisiin yrityslainoihin)
• osakkeet: 2,5 % (kun ne ovat peräisin jo omistetuista arvopapereista)

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

Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu.

Lisätietoa Kohderahastosta on saatavilla maksutta osoitteesta www.nordea.lu rahastoa markkinoitavilla kielillä.

Kohderahasto käyttää laajamittaisesti johdannaisia, jotka ovat tärkeä osa sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

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

Kohderahastoa koskevia lisätietoja on saatavissa osoitteista www.nordea.lu/funds ja www.nordea.fi/rahasto.

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

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

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

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

Sopimuksessa sovitaan muun muassa syöttörahaston sijoitustoiminnan perusedellytyksistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin liittyvistä järjestelyistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin vaikuttavista erityisistä tapahtumista, niin sanottujen pysyvien järjestelyjen muutoksista (esim. kohderahaston perustamisasiakirjamuutokset, avaintietoesite- ja rahastoesitemuutokset, kohderahastoa koskevat uudelleenjärjestelyt, säilytysyhteisön, tilintarkastajan vaihto) sekä sopimukseen sovellettavasta laista.

Sopimus on osuudenomistajien pyynnöstä saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä.

Syöttörahaston varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut
Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut ovat 0,17 %. Kulut perustuvat vuoden 2021 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista veloitetaan myös muita kuluja, kuten palkkio säilytysyhteisölle tai merkintävero. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston juokseviin kuluihin, ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon. Rahasto muuttui syöttörahastoksi 29.6.2020. Kohderahasto on aloittanut toimintansa 14.5.2020.

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

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:
1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai
2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Rahaston tuotto voi poiketa kohderahaston tuotosta riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus Rahaston arvosta.

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

Sekä Rahaston että Kohderahaston perusvaluutta on euro.

Rahasto ei yleensä käytä johdannaisia.

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

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

Kohderahasto Nordea 1 – European Stars Equity Fund
Kohderahasto on osakerahasto, joka sijoittaa vähintään 75 % kokonaisvaroistaan Euroopassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

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

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

Kohderahasto on aktiivisesti hoidettu.

Lisätietoa Kohderahastosta on saatavilla maksutta osoitteesta www.nordea.lu rahastoa markkinoitavilla kielillä.

Kohderahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Mikäli Kohderahaston merkintä-, lunastus- tai vaihtotoimeksiantojen määrä ylittää 10 % Kohderahaston arvosta, on Kohderahaston sääntöjen mukaan mahdollista viivästyttää joko osan tai kaikkien toimeksiantojen toteuttamista enintään kahdeksalla kohderahaston arvonlaskentapäivällä.
.
Kohderahastoa koskevia lisätietoja on saatavissa osoitteista www.nordea.lu/funds ja www.nordea.fi/rahasto.

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

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

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

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

Sopimuksessa sovitaan muun muassa syöttörahaston sijoitustoiminnan perusedellytyksistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin liittyvistä järjestelyistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin vaikuttavista erityisistä tapahtumista, niin sanottujen pysyvien järjestelyjen muutoksista (esim. kohderahaston perustamisasiakirjamuutokset, avaintietoesite- ja rahastoesitemuutokset, kohderahastoa koskevat uudelleenjärjestelyt, säilytysyhteisön, tilintarkastajan vaihto) sekä sopimukseen sovellettavasta laista.

Sopimus on osuudenomistajien pyynnöstä saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä.

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

Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulujen arvioidaan olevan 1,47 % vuositasolla sen jälkeen, kun rahasto muuttui syöttörahastoksi. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja, jotka tyypillisesti veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista. Rahasto muuttui syöttörahastoksi 10.5.2022. Kohderahasto on aloittanut toimintansa 14.11.2017.

Norjan markkinoille suunnatut syöttörahastot

Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss
Rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon Pluss ('Kohderahasto'). Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu.

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:
1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai
2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Rahaston tuotto voi poiketa kohderahaston tuotosta riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus Rahaston arvosta.

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

Rahaston perusvaluutta on NOK.

Syöttörahasto ei yleensä käytä johdannaisia.

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

Merkintä- ja lunastustoimeksiantoja otetaan Norjassa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina.

Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Norjassa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Kohderahasto Nordea Kort Obligasjon Pluss
Kohderahasto on lyhyen koron rahasto, joka sijoittaa pääasiassa sijoitustodistuksiin ja joukkolainoihin, joiden korkoriski on enintään yksi vuosi, ja luottoriskin odotetaan olevan yli vuoden, mutta yksittäisellä arvopaperilla voi korkoriski olla yli kaksi vuotta.

Kohderahastolle on tyypillistä suhteellisen alhainen volatiliteetti.

Kohderahasto sijoittaa vähintään 80 % varoistaan rahoitusvälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat sijoittautuneet Norjaan.

Kohderahasto on aktiivisesti hoidettu.

Kohderahaston perusvaluutta on NOK

Kohderahasto voi ajoittain käyttää johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Kohderahastoa koskevia lisätietoja on saatavissa osoitteista www.nordea.no/fond ja www.nordea.fi/rahasto.

Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Private Banking FRN
Rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon Verdipapirfondet Nordea FRN Pension ('Kohderahasto'). Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu.

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:
1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai
2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Rahaston tuotto voi poiketa kohderahaston tuotosta riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus Rahaston arvosta.

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

Rahaston perusvaluutta on NOK.

Syöttörahasto ei yleensä käytä johdannaisia.

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

Merkintä- ja lunastustoimeksiantoja otetaan Norjassa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina.

Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Norjassa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Kohderahasto Nordea FRN Pensjon
Kohderahasto on korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa vaihtuvakorkoisiin todistuksiin ja joukkovelkakirjoihin, jotka ovat pääasiassa valtioiden, kuntien ja rahoituslaitosten liikkeeseen laskemia.

Kohderahasto sijoittaa vähintään 80 % varoistaan rahoitusvälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat sijoittautuneet Norjaan.

Kohderahasto on aktiivisesti hoidettu.

Kohderahaston perusvaluutta on NOK

Kohderahasto voi ajoittain käyttää johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Kohderahastoa koskevia lisätietoja on saatavissa osoitteista www.nordea.no/fond ja www.nordea.fi/rahasto.

Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjon
Rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon Verdipapirfondet Nordea Obligasjon III ('Kohderahasto'). Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu.

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:
1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai
2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Rahaston tuotto voi poiketa kohderahaston tuotosta riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus Rahaston arvosta.

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

Rahaston perusvaluutta on NOK.

Syöttörahasto ei yleensä käytä johdannaisia.

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

Merkintä- ja lunastustoimeksiantoja otetaan Norjassa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina.

Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Norjassa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Kohderahasto Nordea Obligasjon III
Kohderahasto on korkorahasto, joka sijoittaa pääsiassa Norjan kruunumääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin.

Kohderahastolle on tyypillistä suhteellisen alhainen volatiliteetti.

Kohderahasto sijoittaa vähintään 80 % varoistaan rahoitusvälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat sijoittautuneet Norjaan.

Kohderahasto on aktiivisesti hoidettu.

Kohderahaston perusvaluutta on NOK

Kohderahasto voi ajoittain käyttää johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Kohderahastoa koskevia lisätietoja on saatavissa osoitteista www.nordea.no/fond ja www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahastojen organisaatiota koskevat tiedot
Nordea Kort Obligasjon Pluss -, Nordea FRN Pensjon - ja Nordea Obligasjon III -nimisiä sijoitusrahastoja hallinnoi Nordea Funds Oy.

Rahastojen säilytysyhteisönä toimii J.P. Morgan SE – Oslon sivuliike.

Tilintarkastajana toimii PricewaterhouseCoopers AS.

Syöttörahastojen varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahastojen ja kohderahastojen kokonaiskulut
Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista.

Syöttörahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss juoksevat kulut ovat 0,20 % p.a. Luku voi vaihdella vuodesta toiseen. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota, kun taas 0,003%:n säilytyspalkkio peritään. Syöttörahaston ja kohderahasto Nordea Kort Obligasjon Pluss:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,203 % vuositasolla.

Syöttörahasto Nordea Private Banking FRN juoksevat kulut ovat 0,25 % p.a. Luku voi vaihdella vuodesta toiseen. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota, kun taas 0,003 %:n säilytyspalkkio peritään. Syöttörahaston ja kohderahasto Nordea FRN Pensjonin kokonaiskulut ovat arviolta 0,253 % vuositasolla.

Syöttörahasto Nordea Private Banking Obligasjonin juoksevat kulut ovat 0,25 % p.a. Luku voi vaihdella vuodesta toiseen. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota, kun taas 0,003 %:n säilytyspalkkio peritään. Syöttörahaston ja kohderahasto Nordea Obligasjon III:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,253 % vuositasolla.

Ruotsin, Suomen ja Norjan markkinoille suunnatut Nora-syöttörahastot

Nora-rahastoperhe on tarkoitettu ainoastaan digitaalisten palveluiden piirissä oleville asiakkaille.

Syöttörahaston osuuksien merkintä ja lunastus

Ruotsi
Nora-syöttörahastojen (SEK) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Ruotsissa vastaan jokaisena

pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun (Nordea 24/7) kautta ja Internetissä Nordean verkkopankissa sekä Nordea muissa digitaalisissa palveluissa. Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Ruotsissa: Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Ruotsissa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Suomi
Nora-syöttörahastojen (EUR) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Suomessa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun (Nordea 24/7) kautta ja Internetissä Nordean verkkopankissa sekä Nordea muissa digitaalisissa palveluissa. Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Norja
Nora-syöttörahastojen (NOK) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Norjassa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun (Nordea 24/7) kautta ja Internetissä Nordean verkkopankissa sekä Nordea muissa digitaalisissa palveluissa. Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Norjassa: Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Norjassa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Toimeksiantoja voidaan antaa muissa merkintä- tai lunastuspaikoissa vasta sen jälkeen, kun ensimmäinen merkintätoimeksianto on tehty Nordean digitaalisessa neuvontapalvelussa.

Kohderahaston osuuksien merkintä ja lunastus
Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Suomessa. Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa.

– Nora-syöttörahastojen ja -kohderahastojen rakenne
Nora-rahastot ovat niin kutsuttuja syöttörahastoja tai kohderahastoja.

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

Syöttörahasto	Kohderahasto
Sijoitusrahasto Nora Two (SEK)	Sijoitusrahasto Nora Two Master
Sijoitusrahasto Nora Three (SEK)	Sijoitusrahasto Nora Three Master
Sijoitusrahasto Nora Four (SEK)	Sijoitusrahasto Nora Four Master
Sijoitusrahasto Nora Five (SEK)	Sijoitusrahasto Nora Five Master

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

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

Syöttörahasto	Kohderahasto
Sijoitusrahasto Nora Two (EUR)	Sijoitusrahasto Nora Two Master
Sijoitusrahasto Nora Three (EUR)	Sijoitusrahasto Nora Three Master
Sijoitusrahasto Nora Four (EUR)	Sijoitusrahasto Nora Four Master
Sijoitusrahasto Nora Five (EUR)	Sijoitusrahasto Nora Five Master

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

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

Syöttörahasto	Kohderahasto
Sijoitusrahasto Nora Two (NOK)	Sijoitusrahasto Nora Two Master
Sijoitusrahasto Nora Three (NOK)	Sijoitusrahasto Nora Three Master
Sijoitusrahasto Nora Four (NOK)	Sijoitusrahasto Nora Four Master

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

Nora-syöttörahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna vastaavanlaiseen Nora-kohderahastoon. Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu.

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla: 1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai 2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Rahaston tuotto voi poiketa kohderahaston tuotosta riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus rahaston arvosta.

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

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

Sijoitukset tehdään maailmanlaajuisesti.

Kohderahasto on aktiivisesti hoidettu.

Rahaston modifioidun duraation vaihteluväli on 0-10.

Korkosijoitusten ja osakesidonnaisten sijoitusten välinen painotus kohderahastossa voi vaihdella.
Osakesijoitusten osuuden vaihteluväli

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

Toisin kuin syöttörahastot (SEK ja NOK), syöttörahastot (EUR) eivät yleensä käytä valuuttajohdannaisia. Kohderahasto käyttää valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskiltä, mikä tarkoittaa sitä, että muut kuin euromääräiset korkosijoitukset on pääsääntöisesti valuuttasuojattu suhteessa euroon. Kohderahasto voi hyödyntää myös muita johdannaisia sijoitustoiminnassa saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Sekä syöttörahasto (SEK ja NOK) ja kohderahasto käyttävät valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskiltä, mikä tarkoittaa sitä, että euromääräiset korkosijoitukset on pitkällä aikavälillä valuuttasuojattu suhteessa Ruotsin kruunuun tai Norjan kruunuun. Kohderahasto voi hyödyntää myös muita johdannaisia sijoitustoiminnassa saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Riskiluokka avaintietoesitteessä

Syöttörahasto	Riski-luokka	Kohderahasto	Riski-luokka
Nora Two (SEK)	4	Nora Two Master	4
Nora Three (SEK)	4	Nora Three Master	4
Nora Four (SEK)	5	Nora Four Master	5
Nora Five (SEK)	5	Nora Five Master	5

Syöttörahasto	Riski-luokka	Kohderahasto	Riski-luokka
Nora Two (EUR)	4	Nora Two Master	4
Nora Three (EUR)	4	Nora Three Master	4
Nora Four (EUR)	5	Nora Four Master	5
Nora Five (EUR)	5	Nora Five Master	5

Syöttörahasto	Riski-luokka	Kohderahasto	Riski-luokka
Nora Two (NOK)	4	Nora Two Master	4
Nora Three (NOK)	4	Nora Three Master	4
Nora Four (NOK)	5	Nora Four Master	5

Suositeltu sijoitusaika vähintään, vuosia

Syöttörahasto	vuotta	Kohderahasto	vuotta
Nora Two (SEK)	3	Nora Two Master	3
Nora Three (SEK)	5	Nora Three Master	5
Nora Four (SEK)	5	Nora Fund Four Master	5
Nora Five (SEK)	5	Nora Fund Five Master	5

Syöttörahasto	vuotta	Kohderahasto	vuotta
Nora Two (EUR)	3	Nora Two Master	3
Nora Three (EUR)	5	Nora Three Master	5
Nora Four (EUR)	5	Nora Fund Four Master	5
Nora Five (EUR)	5	Nora Fund Five Master	5

Syöttörahasto	vuotta	Kohderahasto	vuotta
Nora Two (NOK)	3	Nora Two Master	3
Nora Three (NOK)	5	Nora Three Master	5
Nora Four (NOK)	5	Nora Four Master	5

Hallinnointipalkkiot

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

Syöttörahasto	% p.a.	Kohderahasto	% p.a.
Nora Two (EUR)	0,64	Nora Two Master	0,64
Nora Three (EUR)	0,69	Nora Three Master	0,69
Nora Four (EUR)	0,74	Nora Four Master	0,74
Nora Five (EUR)	0,79	Nora Five Master	0,79

Syöttörahasto	% p.a.	Kohderahasto	% p.a.
Nora Two (NOK)	0,63	Nora Two Master	0,64
Nora Three (NOK)	0,68	Nora Three Master	0,69
Nora Four (NOK)	0,73	Nora Four Master	0,74

Syöttörahastojen varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahastojen ja kohderahaston kokonaiskulut
Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Juoksevat kulut perustuvat edellisen kalenterivuoden tietoihin. Kulut voivat vaihdella vuodesta toiseen.

Syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % p.a.

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

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

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

Syöttö- ja kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot
Sekä syöttörahasto että kohderahasto ovat Suomeen rekisteröityjä ja niitä hallinnoi Nordea Funds Oy.

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

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

– Korkorahastot

- Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (syöttörahasto, NOK)
- Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (syöttörahasto, SEK)
- Nordea Vastuulliset Korot Maailma (kohderahasto, EUR)

Syöttörahaston osuuksien merkintä ja lunastus

Ruotsi
Syöttörahaston (SEK) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Ruotsissa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun (Nordea 24/7) kautta sekä Internetissä Nordean verkkopankissa. Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Ruotsissa: Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Ruotsissa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Norja
Syöttörahaston (NOK) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Norjassa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun (Nordea 24/7) kautta sekä Internetissä Nordean verkkopankissa. Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Norjassa: Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Norjassa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Kohderahaston osuuksien merkintä ja lunastus
Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Suomessa. Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa.

• ESG-painotteisten korkorahastojen rakenne
ESG-painotteisia korkorahastoja kutsutaan joko syöttörahastoiksi tai kohderahastoksi.

Syöttörahasto	Kohderahasto
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK)	Nordea Vastuulliset Korot Maailma

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

Syöttörahasto (NOK) sijoittaa kohderahastoon seuraavasti. Rahastojen viralliset nimet:

Syöttörahasto	Kohderahasto
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK)	Nordea Vastuulliset Korot Maailma

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

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka – syöttö- ja kohderahasto
Syöttörahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna sitä vastaavaan kohderahastoon. Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu.

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla: 1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai 2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Rahaston tuotto voi poiketa kohderahaston tuotosta riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus rahaston arvosta.

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

Nordea Vastuulliset Korot Maailma -kohderahasto sekä Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) -ja Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) -syöttörahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti.

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

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

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

Kohderahasto on aktiivisesti hoidettu.

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

Kohderahaston modifioidun duraation vaihteluväli on 0–10.

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

Kohderahasto voi ajoittain käyttää valuutta- ja muita johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Kohderahasto keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahaston salkusta pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahaston asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahasto pyrkii tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Riskiluokka avaintietoesitteessä

Syöttörahasto	Riski-luokka	Kohderahasto	Riski-luokka
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK)	3	Nordea Vastuulliset Korot Maailma	3
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK)	3	Nordea Vastuulliset Korot Maailma	3

Suositeltu sijoitusaika vähintään, vuosia

Syöttörahasto	Vuotta	Kohderahasto	Vuotta
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK)	3	Nordea Vastuulliset Korot Maailma	3
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK)	3	Nordea Vastuulliset Korot Maailma	3

Hallinnointipalkkiot

Syöttörahasto	% p.a.	Kohderahasto	% p.a.
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK)	0,75	Nordea Vastuulliset Korot Maailma	0,75
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK)	0,75	Nordea Vastuulliset Korot Maailma	0,75

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

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

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

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

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

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

Syöttö- ja kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot
Sekä syöttörahasto että kohderahasto ovat Suomeen rekisteröityjä, ja niitä hallinnoi Nordea Funds Oy.

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

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

– Yhdistelmärahastoperheet

- *Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen (kohderahasto, EUR)*
- *Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (syöttörahasto, NOK)*
- *Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (syöttörahasto, SEK)*
- *Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (kohderahasto, EUR)*
- *Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (syöttörahasto, NOK)*
- *Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (syöttörahasto, SEK)*
- *Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (kohderahasto, EUR)*
- *Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (syöttörahasto, NOK)*
- *Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (syöttörahasto, SEK)*
- *Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (kohderahasto, EUR)*
- *Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (syöttörahasto, NOK)*
- *Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (syöttörahasto, SEK)*

Syöttörahastojen osuuksien merkintä ja lunastus

Ruotsi
Syöttörahastojen (SEK) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Ruotsissa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun (Nordea 24/7) kautta sekä Internetissä Nordean verkkopankissa.

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

Norja
Syöttörahastojen (NOK) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Norjassa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun (Nordea 24/7) kautta sekä Internetissä Nordean verkkopankissa.

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

Kohderahaston osuuksien merkintä ja lunastus
Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Suomessa. Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa.

- **ESG-painotteisten yhdistelmärahastojen rakenne**

ESG-painotteisia yhdistelmärahastoja kutsutaan joko syöttörahastoiksi tai kohderahastoksi.

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

Syöttörahasto	Kohderahasto
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) (*	Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen (*
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)	Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)	Nordea Vastuullinen Valinta Maltti
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)	Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

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

*) Syöttörahaston (SEK) aloituspäivä on 18.1.2022. Kohderahaston aloituspäivä on 18.1.2022. Syöttörahaston osuuksia on markkinoitu Ruotsissa 18.1.2022 alkaen.

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

Syöttörahasto	Kohderahasto
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) (*	Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen (*
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)	Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)	Nordea Vastuullinen Valinta Maltti
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)	Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

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

*) Syöttörahaston (NOK) aloituspäivä on 18.1.2022. Kohderahaston aloituspäivä on 18.1.2022. Syöttörahaston osuuksia on markkinoitu Norjassa 18.1.2022 alkaen.

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka – syöttö- ja kohderahasto
Syöttörahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna sitä vastaavaan kohderahastoon. Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu.

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla: 1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai 2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Rahaston tuotto voi poiketa kohderahaston tuotosta riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus rahaston arvosta.

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

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

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

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

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

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

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

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti -kohderahasto on aktiivisesti hoidettu rahastojen rahasto, joka keskittyy korko- ja osakesijoituksiin maailmanlaajuisesti (yhdistelmärahasto).

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

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

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

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

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

Nordea Vastuullinen Valinta -kohderahastot ja Nordea Vastuullinen Valinta -syöttörahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuk-sen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti.

Kohderahastot keskittyvät sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Kohderahaston modifioidun duraation vaihteluväli on 0-10.

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

Kohderahastot voivat käyttää säännöllisesti johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Riskiluokka avaintietoesitteessä

Syöttörahasto	Riski-luokka	Kohderahasto	Riski-luokka
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)	5	Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen	5
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)	5	Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu	5
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)	4	Nordea Vastuullinen Valinta Maltti	4
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)	4	Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino	4
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)	5	Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen	5
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)	5	Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu	5
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)	4	Nordea Vastuullinen Valinta Maltti	4
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)	4	Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino	4

Suositeltu sijoitusaika vähintään, vuosia

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

Hallinnointipalkkiot

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

Syöttörahastojen varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahastojen ja kohderahastojen kokonaiskulut
Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Juoksevat kulut perustuvat edellisen kalenterivuoden tietoihin. Kulut voivat vaihdella vuodesta toiseen.

Syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,50 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,95 % p.a. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim.0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,65–0,95 % p.a.

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

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

Syöttörahastojen perusvaluutta on Ruotsin kruunu tai Norjan kruunu ja kohderahaston euro. Syöttörahastossa voi olla sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Syöttörahasto tekee merkinnät kohderahaston euro-määräisen I-sarjan kasvu- tai tuotto-osuuksiin. Suomessa yksityisasiakkaat voivat tehdä merkinnän A-osuussarjaan 19.11.2019 alkaen (Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen A-osuussarja 18.1.2022 alkaen.) A-sarjojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,15–1,65 %.

Syöttö- ja kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot
Sekä syöttörahasto että kohderahasto ovat Suomeen rekisteröityjä, ja niitä hallinnoi Nordea Funds Oy.

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

Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

– Poikkeuksellinen rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastuskäytäntö
Rahaston osuuksia voidaan merkitä ja lunastaa kaksi kertaa kalenterikuukaudessa. Merkintä- ja lunastuspäivä (transaktiopäivä, T) on kunkin kalenterikuukauden toinen ja neljäs keskiviikko. Jos tämä ei ole pankkipäivä Suomessa, on transaktiopäivä seuraava pankkipäivä.

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

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

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

Alla olevassa taulukossa on listattu transaktiopäivät ja niitä vastaavat viimeiset toimeksiantopäivät vuoden 2022 loppuun saakka. Nämä päivämäärät ovat voimassa sekä Suomessa, Ruotsissa että Norjassa.

Viimeinen toimeksiantopäivä	Transaktiopäivä (T)
29.6.2022	13.7.2022
13.7.2022	27.7.2022
27.7.2022	10.8.2022
10.8.2022	24.8.2022
31.8.2022	14.9.2022
14.9.2022	28.9.2022
28.9.2022	12.10.2022
12.10.2022	26.10.2022
26.10.2022	9.11.2022
9.11.2022	23.11.2022
29.11.2022	14.12.2022
13.12.2022	28.12.2022
27.12.2022	11.1.2023

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

Vaihtomahdollisuus ei koske Nordean ulkopuolisia rahastoja.

Palkkiot

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

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

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

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

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

Rahastoyhtiön perimä hallinnointipalkkio kattaa Suomessa vallitsevan käytännön mukaisesti lähes kaikki kustannukset, joita rahastoyhtiölle aiheutuu sijoitusrahaston hallinnointiin liittyvien tehtävien hoitamisesta. Näitä ovat mm. kustannukset rahaston sijoitustoiminnan hoitamisesta ja rahaston varsinaisen hallinnon hoitamisesta, kuten arvonlaskennasta ja osuusrekisterin ylläpidosta, sekä lain tai viranomaismääräysten edellyttämän rahastomateriaalin tuottamisesta. Rahaston kaupankäyntikulut eivät kuitenkaan sisälly hallinnointipalkkioon. Hallinnointipalkkion ja kaupankäyntikulujen lisäksi rahaston varoista ei veloiteta Suomessa muita kuluja.

– Rahastojen rahastojen palkkiorakenne
Rahastojen rahasto eli sijoittajarahasto ei yleensä maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan Nordea-konsernin rahastoyhtiöiden hallinnoimiin rahastoihin tai myydessään sijoituskohteena olevia rahasto-osuuksia.

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

Sijoittajarahaston vuotuisen hallinnointipalkkion lisäksi rahasto-osuuden arvon kehitykseen vaikuttavat rahaston sijoituskohteena olevien Nordean ulkopuolisten rahastojen ja yhteissijoitusyritysten varoista veloitetut kiinteät ja muuttuvat hallinnointipalkkiot tai muut kulut, sekä indeksisosuusrahastojen osalta hallinnointipalkkiot. Rahastojen rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan periä näiden rahastojen/yhteissijoitusyritysten varoista.

Verotus

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

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

Osuudenomistaja voi syntyä luovutusvoittoa rahasto-osuuksien myynnin (lunastus) yhteydessä. Luovutusvoitto on rahasto-osuuksien lunastushinnan ja merkintähinnan erotus. Mikäli rahasto-osuuksia myydään niiden merkintähintaa alemmasta hinnasta, muodostuu osuudenomistajalle luovutustappiota. Luovutustappiot ovat vähennettävissä luovutusvoitoista verovuoden ja viiden seuraavan vuoden aikana sitä mukaa, kun voittoa kertyy. Rahastojen tuotto-osuuksille maksettava tuotto sekä rahasto-osuuden lunastuksen yhteydessä mahdollisesti syntyvä luovutusvoitto ovat pääomatuloja, joista vuonna 2022 rahasto-osuuden-omistajalta peritään 30 %:n vero (30 000 euroa ylittävältä osalta verokanta on 34 %). Tuotto-osuuksille jaetusta tuotosta Rahastoyhtiö perii veron ennakonpidätyksenä tuotonmaksun yhteydessä. Rahasto-osuuksien lunastuksesta syntyvistä luovutusvoitoista ei peritä ennakonpidätystä.

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

Lunastuksen yhteydessä mahdollisesti syntyneen luovutustappion voi vähentää verovuoden ja viiden sitä seuraavan vuoden aikana saaduista myyntivoitoista. Vuonna 2016 ja sen jälkeen syntyneet

myyntitappiot voi vähentää myös muista pääomatuloista kuin myyntivoitoista. Luovutusvoitot eivät kuitenkaan ole veronalaista tuloa, jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa. Verovuonna syntyneet luovutustappiot eivät puolestaan ole vähennyskelpoisia, jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa ja samalla verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa. Mainittuja 1 000 euron rajoja laskettaessa otetaan huomioon myös muut luovutukset kuin rahasto-osuuksien lunastukset.

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

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

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

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

Erimielisyyksien ratkaisu ja tuomioistuimien ulkopuoliset oikeussuojamenettelyt
Rahastosijoituksiin liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee ensisijaisesti ottaa yhteyttä rahastojen jakelijana toimivan yhtiön asiakaspalveluun. Kun jakelijana on Nordea Bank Oyj, tulee asiakkaan ensisijaisesti ottaa yhteyttä Nordea Oyj:n konttoriin, Nordea Bank Oyj:n Private Bankingin konttoriin tai Nordea Asiakaspalveluun (Nordea 24/7) puh. 0200 3000 (pvm/mpm).

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

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

Nordea Funds Oy:n hallinnoimat, Suomeen rekisteröidyt sijoitusrahastot

Korkorahastot, UCITS	Aloituspäivä	Säännöt (1	Salkunhoitaja
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	9.4.2019	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Corporate Bond	1.3.2000	22.3.2022	NIM Den* Jan Sørensen
Nordea Discretionary Corporate Credit	21.3.2017	22.3.2022	NIM AB** Karl Hallberg
Nordea Euro Midi Korko	17.1.2000	22.3.2022	NIM Fi *** Anton Nykvist
Nordea Euro Obligaatio	13.12.1993	22.3.2022	NIM Fi Anton Nykvist
Nordea Euro Yrityslaina Plus	16.5.2005	22.3.2022	NIM Den Fredrik Strand
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	4.3.2015	22.3.2022	NIM Fi Timo Hyllinen
Nordea Focus Korko	4.4.2011	22.3.2022	NIM Fi Anton Nykvist
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	9.4.2019	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	15.9.2004	22.3.2022	NIM Den PGIM (alisalkunhoitaja)
Nordea Korko	3.5.2009	22.3.2022	NIM Den Jacob Topp
Nordea Korkotuotto	3.5.2009	22.3.2022	NIM Den Jacob Topp
Nordea Korko Varovainen	12.2.2009	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Kreditt Stars	23.5.2018	22.3.2022	NIM No**** Lars Andreas Løwe Løtvedt
Nordea Nordic Covered Bond	9.12.2021	22.3.2022	NIM Den Christian Birkehøj Jensen
Nordea Obligasjon Stars	14.11.2013	22.3.2022	NIM No Lars Andreas Løwe Løtvedt
Nordea Private Banking FRN	26.11.2012	22.3.2022	NIM No/Fi (syöttörahasto)
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss	26.11.2012	22.3.2022	NIM No/Fi (syöttörahasto)
Nordea Private Banking Obligasjon	26.11.2012	22.3.2022	NIM No/Fi (syöttörahasto)
Nordea Säästö Korko	11.1.2010	22.3.2022	NIM Fi Tuomo Mattila
Nordea SEK Instituutiokorko	25.4.2000	22.3.2022	NIM AB Anette Eineljung
Nordea Stratega Korko	3.5.2010	22.3.2022	NIM AB Karl Hallberg, Jessica Carping
Nordea SVE Reaalikorko	20.8.2003	22.3.2022	NIM AB Jerk Matero
Nordea Vastuulliset Korot Maailma	9.4.2019	22.3.2022	NIM AB Karl Hallberg
Nordea Yrityslaina Plus	2.1.2003	22.3.2022	NIM Den MacKay Shields LLC (alisalkunhoitaja)

Yhdistelmärahastot, UCITS			
Nora Two (EUR)	15.3.2018	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nora Three (EUR)	15.3.2018	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nora Four (EUR)	15.3.2018	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nora Five (EUR)	15.3.2018	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nora Two (NOK)	16.4.2018	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nora Three (NOK)	16.4.2018	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nora Four (NOK)	16.4.2018	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nora Two (SEK)	11.12.2017	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nora Three (SEK)	11.12.2017	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nora Four (SEK)	11.12.2017	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nora Five (SEK)	11.12.2017	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nora Two Master	11.12.2017	22.3.2022	NIM AB Per Walter
Nora Three Master	11.12.2017	22.3.2022	NIM AB Per Walter
Nora Four Master	11.12.2017	22.3.2022	NIM AB Per Walter
Nora Five Master	11.12.2017	22.3.2022	NIM AB Per Walter
Nordea Allokeringsfond	4.6.2018	22.3.2022	NIM Den Claus Carøe
Nordea Defensiv	18.8.2014	22.3.2022	NIM Fi Timo Hyllinen
Nordea Discretionary Asset Allocation	21.3.2017	22.3.2022	NIM AB Jessica Carping
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	24.11.1999	22.3.2022	NIM Fi Kaj Forsström
Nordea Premium Varainhoito Maltti	2.1.2003	22.3.2022	NIM Fi Kaj Forsström
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	2.1.2003	22.3.2022	NIM Fi Kaj Forsström
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	7.4.2014	22.3.2022	NIM Fi Kaj Forsström
Nordea Säästö 15	5.12.2010	22.3.2022	NIM Fi Tuomo Mattila
Nordea Säästö 30	1.9.2004	22.3.2022	NIM Fi Tuomo Mattila
Nordea Säästö 50	15.9.2003	22.3.2022	NIM Fi Tuomo Mattila
Nordea Säästö 75	15.9.2003	22.3.2022	NIM Fi Tuomo Mattila
Nordea Stratega 90	8.6.2022	22.3.2022	NIM AB Per Walter
Nordea Tactical Asset Allocation	19.11.2019	22.3.2022	NIM Fi Kaj Forsström
Nordea Vakaa Tuotto	24.1.2006	22.3.2022	NIM Fi Kaj Forsström
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen	18.1.2022	22.3.2022	NIM AB Jessica Carping
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)	18.1.2022	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)	18.1.2022	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu	26.9.2016	22.3.2022	NIM AB Per Walter
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)	12.11.2019	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)	12.11.2019	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti	26.9.2016	22.3.2022	NIM AB Per Walter
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)	12.11.2019	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)	12.11.2019	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino	26.9.2016	22.3.2022	NIM AB Per Walter
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)	12.11.2019	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)	12.11.2019	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)

Osakerahastot, UCITS	Aloituspäivä	Säännöt [1]	Salkunhoitaja
Nordea Aasialaiset Tähdet	5.2.2001	22.3.2022	NIM Den Jakob Zierau, Aatman Ajmera
Nordea Discretionary Global Equity	21.3.2017	22.3.2022	NIM AB Per Walter, Rickard Waldenlind
Nordea Discretionary Swedish Equity	21.3.2017	22.3.2022	NIM AB Filippa Gerstädt, Viktor Kockberg
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	23.10.2013	22.3.2022	NIM Den Jesper Gulstad, Samuli Outinen
Nordea Eurooppalaiset Tähdet	22.12.1999	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Eurooppa Passiivinen	19.2.2009	22.3.2022	NIM Den Ruben Knudsen
Nordea Equity Opportunities	4.3.2015	22.3.2022	NIM Fi Oona Tikkanen
Nordea Global Enhanced	27.6.2017	22.3.2022	NIM Den Ruben Knudsen
Nordea Global Equity Allocation	25.3.2015	22.3.2022	NIM AB Rickard Waldenlind
Nordea Innovation Stars	22.6.2020	22.3.2022	NIM AB Niklas Kristoffersson, Carl Mattiasson
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	15.6.2020	22.3.2022	NIM AB Björn Henriksson, Mats J. Andersson
Nordea Intia	1.6.2006	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Itä-Eurooppa	29.1.2001	22.3.2022	NIM Den Per Ulderup
Nordea Japani	30.10.1997	22.3.2022	NIM Den Ruben Knudsen
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	1.6.2005	22.3.2022	NIM Den Martin Junker Nielsen
Nordea Kiina	26.9.2005	22.3.2022	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Maailma	29.10.1997	22.3.2022	NIM Den Claus F. Nielsen, Julie Bech
Nordea Maailma Passiivinen	9.10.2012	22.3.2022	NIM Den Ruben Knudsen
Nordea Maailma Osinko	17.12.2012	22.3.2022	NIM Den Lars Hemmingsen, Claus F. Nielsen
Nordea Nordic Small Cap	4.6.1998	22.3.2022	NIM AB Mats J. Andersson, Björn Henriksson
Nordea North American Enhanced	27.6.2017	22.3.2022	NIM Den Ruben Knudsen
Nordea Norwegian Stars	19.9.2019	22.3.2022	NIM No Robert Naess
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko	11.2.2002	22.3.2022	NIM Den Lars Hemmingsen
Nordea Pohjoismaat	15.10.1987	22.3.2022	NIM AB Carl Mattiasson, Niklas Kristoffersson
Nordea Suomalaiset Tähdet	15.5.1992	22.3.2022	NIM AB Marie Karlsson, Matias Rundgren
Nordea Suomi Passiivinen	17.9.2008	22.3.2022	NIM Den Ruben Knudsen
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma	3.12.2018	22.3.2022	NIM Den Ruben Knudsen
Nordea Venäjä	26.9.2005	22.3.2022	NIM Den Per Ulderup
Nordea World Passive	21.6.2022	13.5.2022	NIM Den Ruben Knudsen
Erikoissijoitusrahastot, vaihtoehtorahastot, AIF:t			
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	26.11.2012	22.3.2022	NIM No Jakob Vossgård
Nordea Swedish Ideas Equity	29.4.2014	22.3.2022	NIM AB Filippa Gerstädt, Viktor Kockberg
Pro-rahastot instituutioasiakkaille, UCITS			
Nordea Pro Euro Obligaatio	13.5.1994	22.3.2022	NIM Fi Anton Nykvist
Nordea Pro Stable Return	24.9.1999	22.3.2022	NIM Den Claus Vorm
Nordea Pro Suomi	10.3.1993	22.3.2022	NIM Den Ruben Knudsen

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

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

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

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

Sijoitusrahastojen palkkiot, kiertonopeus, juoksevat kulut ja minimimerkinnät

- Rahastoyhtiö tai rahasto ei peri palkkioita rahasto-osuuksien merkinnästä tai lunastuksesta. Jakelijat/välittäjät voivat kuitenkin periä palkkioita oman hinnastonsa mukaisesti.
- Osuussarjoja ovat kirjaintunnukset, kuten A, B, I tai S; osuuslajeja puolestaan ovat kasvuosuudet ja tuotto-osuudet.
- Rahastosäästösopimuksessa minimimerkintä on 10 euroa 1.11.2018 alkaen (aiemmin 40 euroa).
- Rahastosäästösopimuksen mukaisesti säästettäessä merkinnän voi tehdä ainoastaan kasvuosuuksiin.

Huomaathan, että taulukko koostuu kahdesta osasta. Rahastot ja eri osuussarjat voivat olla tietyn asiakasryhmän käyttöön suunnattuja.

Rahasto	Hallinnointi-palkkio % p.a.	Kiertonopeus % 2021 [6]	Tuottosidon-nainen palkkio %	Juoksevat kulut % p.a. 2021	Minimi-merkintä
Nora-rahastot					
Nora Two (EUR)	0,64	-105,76	Ei	0,64	EUR 10
Nora Three (EUR)	0,69	-37,88	Ei	0,69	EUR 10
Nora Four (EUR)	0,74	-33,89	Ei	0,73	EUR 10
Nora Five (EUR)	0,79	-42,97	Ei	0,79	EUR 10
Nora Two (NOK)	0,63	-95,21	Ei	0,64	NOK 100
Nora Three (NOK)	0,68	-28,85	Ei	0,69	NOK 100
Nora Four (NOK)	0,73	-26,00	Ei	0,74	NOK 100
Nora Two (SEK)	0,64	-28,70	Ei	0,64	SEK 100

Nora Three (SEK)	0,69	-46,78	Ei	0,69	SEK 100
Nora Four (SEK)	0,74	-33,14	Ei	0,74	SEK 100
Nora Five (SEK)	0,79	-35,30	Ei	0,79	SEK 100
Nora Two Master	0,64	-3,77	Ei	0,64	EUR 10
Nora Three Master	0,69	-6,33	Ei	0,69	EUR 10
Nora Four Master	0,74	-4,94	Ei	0,73	EUR 10
Nora Five Master	0,79	-5,79	Ei	0,79	EUR 10
Muut Nordea-rahastot					
Nordea Aasialaiset Tähdet A	1,60	3,04	Ei	1,60	EUR 10
Nordea Aasialaiset Tähdet A (NOK)	1,60	3,04	Ei	1,60	NOK 100
Nordea Aasialaiset Tähdet A (SEK)	1,60	3,04	Ei	1,60	SEK 100
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global A (NOK)	0,75	15,66	Ei	0,79	NOK 100
Nordea Corporate Bond A	0,60	190,59	Ei	0,60	EUR 10
Nordea Corporate Bond I	0,40	190,59	Ei	0,40	EUR 100 000
Nordea Corporate Bond IDH, korkosuojattu	0,40	190,59	Ei	0,40	EUR 100 milj.
Nordea Defensive A (NOK)	0,75	17,06	Ei	0,78	NOK 100
Nordea Defensive I (NOK)	0,40	17,06	Ei	0,43	NOK 10 milj.
Nordea Euro Midi Korko	0,60	75,25	Ei	0,60	EUR 10
Nordea Euro Obligaatio A	0,60	108,76	Ei	0,60	EUR 10
Nordea Euro Obligaatio I	0,40	108,76	Ei	0,40	EUR 100 000
Nordea Euro Yrityslaina Plus	1,00	83,14	Ei	1,00	EUR 10
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt A	1,60	-3,52	Ei	1,61	EUR 10
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt A (NOK)	1,60	-3,52	Ei	1,61	NOK 100
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt A (SEK)	1,60	-3,52	Ei	1,61	SEK 100
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt I	0,85	-3,52	Ei	0,87	EUR 1 milj.
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	1,47	84,61	Ei	1,50	EUR 10
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A (NOK)	1,47	84,61	Ei	1,50	NOK 100
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A (SEK)	1,47	84,61	Ei	1,50	SEK 100
Nordea Eurooppalaiset Tähdet I	0,73	84,61	Ei	0,75	EUR 1 milj.
Nordea Eurooppalaiset Tähdet I (SEK)	0,73	84,61	Ei	0,75	SEK 10 milj.
Nordea Eurooppa Passiivinen B	0,50	-16,17	Ei	0,50	EUR 10
Nordea Eurooppa Passiivinen I	0,40	-16,17	Ei	0,40	EUR 100 000
Nordea Eurooppa Passiivinen I (SEK)	0,40	-16,17	Ei	0,40	SEK 100
Nordea Focus Korko A kasvu	0,60	-1,48	Ei	0,60	EUR 50 000
Nordea Focus Korko I kasvu	0,40	-1,48	Ei	0,40	EUR 250 000
Nordea Focus Korko I tuotto	0,40	-1,48	Ei	0,40	EUR 250 000
Nordea Global Enhanced A	0,60	-4,49	Ei	0,60	EUR 10
Nordea Global Enhanced A (NOK)	0,60	-4,49	Ei	0,60	NOK 100
Nordea Global Enhanced A (SEK)	0,60	-4,49	Ei	0,60	SEK 100
Nordea Global Enhanced I	0,425	-4,49	Ei	0,42	EUR 100 000
Nordea Global Enhanced I (NOK)	0,425	-4,49	Ei	0,42	NOK 1 milj.
Nordea Global Enhanced I (SEK)	0,425	-4,49	Ei	0,42	SEK 1 milj.
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global A (SEK)	0,75	-26,82	Ei	0,78	SEK 100
Nordea Innovation Stars A	1,40	66,45	Ei	1,40	EUR 10
Nordea Innovation Stars A (NOK)	1,40	66,45	Ei	1,40	NOK 100
Nordea Innovation Stars A (SEK)	1,40	66,45	Ei	1,40	SEK 100
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige I (SEK)	1,50	29,82	Ei	1,50	SEK 100
Nordea Instituutio Varainhoito Kasvu I (4	0,85	12,22	Ei	0,85	EUR 1 milj.
Nordea Instituutio Varainhoito Maltti I (4	0,65	20,75	Ei	0,67	EUR 1 milj.
Nordea Instituutio Varainhoito Tasapaino I (4	0,75	19,31	Ei	0,76	EUR 1 milj.
Nordea Instituutio Varainhoito Varovainen I (4	0,50	-5,64	Ei	0,52	EUR 1 milj.
Nordea Instituutio Vastuullinen Global Erittäin Tuottohakuinen I (5	0,95	-	Ei	-	EUR 1 milj.
Nordea Instituutio Vastuullinen Global Kasvu I (5	0,85	16,66	Ei	0,87	EUR 1 milj.
Nordea Instituutio Vastuullinen Global Maltti I (5	0,65	28,72	Ei	0,68	EUR 1 milj.
Nordea Instituutio Vastuullinen Global Tasapaino I (5	0,75	12,56	Ei	0,78	EUR 1 milj.
Nordea Intia A	1,85	-48,23	Ei	1,85	EUR 10
Nordea Intia A (NOK)	1,85	-48,23	Ei	1,85	NOK 100
Nordea Intia A (SEK)	1,85	-48,23	Ei	1,85	SEK 100
Nordea Itä-Eurooppa A	1,60	11,19	Ei	1,60	*merkinnät keskeytetty*
Nordea Itä-Eurooppa A (NOK)	1,60	11,19	Ei	1,60	*merkinnät keskeytetty*
Nordea Itä-Eurooppa A (SEK)	1,60	11,19	Ei	1,60	*merkinnät keskeytetty*
Nordea Japani A (1	1,00	46,34	Ei	1,00	EUR 10
Nordea Japani A (1 (NOK)	1,00	46,34	Ei	1,00	NOK 100
Nordea Japani A (1 (SEK)	1,00	46,34	Ei	1,00	SEK 100
Nordea Japani I	1,00	46,34	Ei	1,00	EUR 10
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat A	1,00	36,43	Ei	1,00	EUR 10

Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat A	1,60	-7,36	Ei	1,60	EUR 10
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat A (NOK)	1,60	-7,36	Ei	1,60	NOK 100
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat A (SEK)	1,60	-7,36	Ei	1,60	SEK 100
Nordea Kiina A	1,85	-36,83	Ei	1,85	EUR 10
Nordea Kiina A (NOK)	1,85	-36,83	Ei	1,85	NOK 100
Nordea Kiina A (SEK)	1,85	-36,83	Ei	1,85	SEK 100
Nordea Korko A	0,15	2,11	Ei	0,15	EUR 10
Nordea Korko B	0,125	2,11	Ei	0,125	EUR 100 000
Nordea Korko I	0,10	2,11	Ei	0,10	EUR 1 milj.
Nordea Korko S	0,10	2,11	Ei	0,10	EUR 10 milj.
Nordea Korkotuotto A	0,60	78,19	Ei	0,60	EUR 10
Nordea Korkotuotto A (SEK)	0,60	78,19	Ei	0,60	SEK 100
Nordea Korkotuotto B	0,30	78,19	Ei	0,30	EUR 100 000
Nordea Korkotuotto I	0,25	78,19	Ei	0,25	EUR 1 milj.
Nordea Korkotuotto S	0,15	78,19	Ei	0,15	EUR 10 milj.
Nordea Korko Varovainen A	0,10	-65,54	Ei	0,17	EUR 10
Nordea Korko Varovainen B	0,10	-65,54	Ei	0,17	EUR 100 000
Nordea Korko Varovainen I	0,10	-65,54	Ei	0,17	EUR 1 milj.
Nordea Korko Varovainen S	0,10	-65,54	Ei	0,17	EUR 10 milj.
Nordea Kreditt Stars A (NOK)	0,40	229,02	Ei	0,40	NOK 100
Nordea Kreditt Stars I (NOK)	0,25	229,02	Ei	0,25	NOK 10 milj.
Nordea Kreditt Stars S (NOK)	0,20	229,02	Ei	0,20	NOK 50 milj.
Nordea Maailma (2	1,00	-8,03	Ei	1,00	EUR 10
Nordea Maailma (2 (NOK)	1,00	-8,03	Ei	1,00	NOK 100
Nordea Maailma (2 (SEK)	1,00	-8,03	Ei	1,00	SEK 100
Nordea Maailma I	1,00	-8,03	Ei	1,00	EUR 10
Nordea Maailma Passiivinen A (NOK)	0,40	-17,62	Ei	0,40	NOK 100
Nordea Maailma Passiivinen A (SEK)	0,40	-17,62	Ei	0,40	SEK 100
Nordea Maailma Passiivinen B	0,50	-17,62	EI	0,50	EUR 10
Nordea Maailma Passiivinen I	0,40	-17,62	EI	0,40	EUR 100 000
Nordea Maailma Osinko A	1,50	26,01	Ei	1,50	EUR 10
Nordea Maailma Osinko A (NOK)	1,50	26,01	Ei	1,50	NOK 100
Nordea Maailma Osinko A (SEK)	1,50	26,01	Ei	1,50	SEK 100
Nordea Maailma Osinko B	0,95	26,01	Ei	0,95	EUR 100 000
Nordea Maailma Osinko I	0,80	26,01	Ei	0,80	EUR 1 milj.
Nordea Nordic Covered Bond (SEK)	0,50	22,52	Ei	0,50	SEK 100
Nordea Nordic Small Cap A	1,60	68,98	Ei	1,60	EUR 10 milj.
Nordea Nordic Small Cap A (NOK)	1,60	68,98	Ei	1,60	NOK 100 milj.
Nordea Nordic Small Cap A (SEK)	1,60	68,98	Ei	1,60	SEK 100 milj.
Nordea North American Enhanced A	0,60	-4,75	Ei	0,60	EUR 10
Nordea North American Enhanced A (NOK)	0,60	-4,75	Ei	0,60	NOK 100
Nordea North American Enhanced A (SEK)	0,60	-4,75	Ei	0,60	SEK 100
Nordea North American Enhanced I	0,425	-4,75	Ei	0,42	EUR 100 000
Nordea North American Enhanced I (NOK)	0,425	-4,75	Ei	0,42	NOK 1 milj.
Nordea North American Enhanced I (SEK)	0,425	-4,75	Ei	0,42	SEK 1 milj.
Nordea Norwegian Stars A (NOK)	1,50	-31,54	Ei	1,49	NOK 100
Nordea Norwegian Stars I (NOK)	1,00	-31,54	Ei	0,99	NOK 1 milj.
Nordea Obligasjon Stars A (NOK)	0,40	238,93	Ei	0,40	NOK 100
Nordea Obligasjon Stars I (NOK)	0,25	238,93	Ei	0,25	NOK 10 milj.
Nordea Obligasjon Stars S (NOK)	0,15	238,93	Ei	0,15	NOK 50 milj.
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko A (3	1,20	33,03	Ei	1,20	EUR 10
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko A (3 (NOK)	1,20	33,03	Ei	1,20	NOK 100
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko A (3 (SEK)	1,20	33,03	Ei	1,20	SEK 100
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko I	1,20	33,03	Ei	1,20	EUR 10
Nordea Pohjoismaat A	1,40	44,42	Ei	1,40	EUR 10
Nordea Pohjoismaat A (NOK)	1,40	44,42	Ei	1,40	NOK 100
Nordea Pohjoismaat A (SEK)	1,40	44,42	Ei	1,40	SEK 100
Nordea Pohjoismaat B	1,00	44,42	Ei	0,99	EUR 100 000
Nordea Premium Varainhoito Kasvu P (4	1,59	12,22	Ei	1,59	EUR 1 000
Nordea Premium Varainhoito Maltti P (4	1,10	20,75	Ei	1,12	EUR 1 000
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino P (4	1,40	19,31	Ei	1,41	EUR 1 000
Nordea Premium Varainhoito Varovainen P (4	0,80	-5,64	Ei	0,82	EUR 1 000
Nordea Premium Vastuullinen Global Erittäin Tuottohakuinen P (5	1,62	-	Ei	-	EUR 1 000
Nordea Premium Vastuullinen Global Kasvu P (5	1,59	16,66	Ei	1,61	EUR 1 000
Nordea Premium Vastuullinen Global Maltti P (5	1,10	28,72	Ei	1,13	EUR 1 000
Nordea Premium Vastuullinen Global Tasapaino P (5	1,40	12,56	Ei	1,43	EUR 1 000
Nordea Pro Euro Obligaatio I	0,30	94,22	Ei	0,30	EUR 1 milj.
Nordea Pro Stable Return I	0,80	78,70	Ei	0,80	EUR 1 milj.

Nordea Pro Stable Return I (SEK)	0,80	78,70	Ei	0,80	SEK 10 milj.
Nordea Pro Suomi I	0,50	28,58	Ei	0,50	EUR 1 milj.
Nordea SEK Instituutiokorko I (SEK)	0,15	87,18	Ei	0,15	SEK 1 milj.
Nordea Stratega 90 A (SEK)	1,50	-	Ei	-	SEK 100
Nordea Stratega Korko A (SEK)	0,65	34,05	Ei	0,71	SEK 100
Nordea Suomalaiset Tähdet	1,40	49,94	Ei	1,39	EUR 10
Nordea Suomi Passiivinen B	0,50	35,77	Ei	0,50	EUR 10
Nordea Suomi Passiivinen I	0,40	35,77	Ei	0,40	EUR 100 000
Nordea SVE Reaalikorko A (SEK)	0,50	94,30	Ei	0,50	SEK 100
Nordea Swedish Ideas Equity Fund A (SEK)	1,50	102,38	Ei	1,50	SEK 100
Nordea Säästö 15	1,00	31,89	Ei	1,02	EUR 10
Nordea Säästö 30	1,15	33,52	Ei	1,17	EUR 10
Nordea Säästö 50	1,55	32,14	Ei	1,58	EUR 10
Nordea Säästö 75	1,60	37,25	Ei	1,62	EUR 10
Nordea Säästö Korko	0,70	6,03	Ei	0,73	EUR 10
Nordea Vakaa Tuotto A	1,75	91,95	Ei	1,77	EUR 10
Nordea Vakaa Tuotto I	1,20	91,95	Ei	1,22	EUR 100 000
Nordea Vastuullinen Global Erittäin Tuottohakuinen A (5	1,65	-	Ei	-	EUR 10
Nordea Vastuullinen Global Kasvu A (5	1,60	16,66	Ei	1,62	EUR 10
Nordea Vastuullinen Global Maltti A (5	1,15	28,72	Ei	1,18	EUR 10
Nordea Vastuullinen Global Tasapaino A (5	1,55	12,56	Ei	1,57	EUR 10
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen A (NOK)	1,47	-	Ei	-	NOK 100
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen A (SEK)	1,40	-	Ei	-	SEK 100
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu A (NOK)	1,37	-11,44	Ei	1,42	NOK 100
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu A (SEK)	1,35	-20,79	Ei	1,47	SEK 100
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti A (NOK)	0,99	0,69	Ei	1,03	NOK 100
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti A (SEK)	1,20	-24,60	Ei	1,28	SEK 100
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino A (NOK)	1,18	-5,37	Ei	1,22	NOK 100
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino A (SEK)	1,35	-23,98	Ei	1,47	SEK 100
Nordea Vastuulliset Korot Maailma A	0,75	2,79	Ei	0,78	EUR 10
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma A	0,90	22,94	Ei	0,90	EUR 10
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma A (NOK)	0,90	22,94	Ei	0,90	NOK 100
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma A (SEK)	0,90	22,94	Ei	0,90	SEK 100
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma I	0,55	22,94	Ei	0,54	EUR 100 000
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma I (NOK)	0,55	22,94	Ei	0,54	NOK 1 milj.
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma I (SEK)	0,55	22,94	Ei	0,54	SEK 1 milj.
Nordea Venäjä A	0,00	-2,18	Ei	1,84	*kaupankäynti keskeytetty*
Nordea Venäjä A (NOK)	0,00	-2,18	Ei	1,84	*kaupankäynti keskeytetty*
Nordea Venäjä A (SEK)	0,00	-2,18	Ei	1,84	*kaupankäynti keskeytetty*
Nordea World Passive A	0,50	-	Ei	-	EUR 100
Nordea World Passive A (SEK)	0,50	-	Ei	-	SEK 100
Nordea World Passive S (NOK)	0,25	-	Ei	-	NOK 10 milj.
Nordea Yhteisö Varainhoito Kasvu Y (4	1,50	12,22	Ei	1,50	EUR 25 000
Nordea Yhteisö Varainhoito Maltti Y (4	1,00	20,75	Ei	1,02	EUR 25 000
Nordea Yhteisö Varainhoito Tasapaino Y (4	1,30	19,31	Ei	1,31	EUR 25 000
Nordea Yhteisö Varainhoito Varovainen Y (4	0,70	-5,64	Ei	0,72	EUR 25 000
Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Kasvu Y (5	1,50	16,66	Ei	1,52	EUR 25 000
Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Maltti Y (5	1,00	28,72	Ei	1,03	EUR 25 000
Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Tasapaino Y (5	1,30	12,56	Ei	1,33	EUR 25 000
Nordea Yrityslaina Plus	1,00	76,86	Ei	1,00	EUR 10

Alla luetellut rahastot, osuussarjat tai osuuslajit on tarkoitettu asiakkaille, joilla on täyden valtakirjan salkunhoitosopimus Nordean kanssa.

Rahasto	Hallinnointi-palkkio % p.a.	Kiertonopeus % 2021 (6	Tuottosidon-nainen palkkio %	Juoksevat kulut % p.a. 2021	Minimi-merkintä
Nordea Aasialaiset Tähdet C kasvu	0,85	3,04	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Aasialaiset Tähdet C tuotto	0,85	3,04	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Allokeringsfond C kasvu	0,50	3,94	Ei	0,53	NOK 1000
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global C kasvu (NOK)	0,50	15,66	Ei	0,53	NOK 100
Nordea Corporate Bond C kasvu	0,45	190,59	Ei	0,45	EUR 0
Nordea Corporate Bond C tuotto	0,45	190,59	Ei	0,45	EUR 0
Nordea Corporate Bond CD kasvu	0,45	190,59	Ei	0,45	EUR 0
Nordea Discretionary Asset Allocation C kasvu (SEK)	0,50	99,18	Ei	0,51	SEK 100
Nordea Discretionary Asset Allocation I kasvu (SEK)	0,25	99,18	Ei	0,26	SEK 50 000
Nordea Discretionary Corporate Credit C kasvu (SEK)	0,50	-19,99	Ei	0,63	SEK 100
Nordea Discretionary Corporate Credit C tuotto (SEK)	0,50	-19,99	Ei	0,63	SEK 100

Nordea Discretionary Corporate Credit I kasvu (SEK)	0,25	-19,99	Ei	0,38	SEK 50 000
Nordea Discretionary Global Equity C kasvu (SEK)	0,75	14,24	Ei	0,77	SEK 100
Nordea Discretionary Global Equity C tuotto (SEK)	0,75	14,24	Ei	0,77	SEK 100
Nordea Discretionary Global Equity C kasvu (NOK)	0,75	14,24	Ei	0,77	NOK 1 000
Nordea Discretionary Global Equity I kasvu (SEK)	0,50	14,24	Ei	0,52	SEK 50 000
Nordea Discretionary Swedish Equity C kasvu (SEK)	0,70	82,56	Ei	0,70	SEK 100
Nordea Discretionary Swedish Equity C tuotto (SEK)	0,70	82,56	Ei	0,70	SEK 100
Nordea Discretionary Swedish Equity I kasvu (SEK)	0,40	82,56	Ei	0,40	SEK 50 000
Nordea Equity Opport. C kasvu	0,85	143,67	Ei	0,88	EUR 0
Nordea Equity Opport. C tuotto	0,85	143,67	Ei	0,88	EUR 0
Nordea Equity Opport. I kasvu	0,40	143,67	Ei	0,43	EUR 100 000
Nordea Equity Opport. I tuotto	0,40	143,67	Ei	0,43	EUR 100 000
Nordea Euro Midi Korko C kasvu	0,40	75,25	Ei	0,40	EUR 0
Nordea Euro Midi Korko C tuotto	0,40	75,25	Ei	0,40	EUR 0
Nordea Euro Obligaatio C kasvu	0,45	108,76	Ei	0,45	EUR 0
Nordea Euro Obligaatio C tuotto	0,45	108,76	Ei	0,45	EUR 0
Nordea Euro Yrityslaina Plus C kasvu	0,55	83,14	Ei	0,55	EUR 0
Nordea Euro Yrityslaina Plus C tuotto	0,55	83,14	Ei	0,55	EUR 0
Nordea Eurooppalaiset Tähdet C kasvu	0,83	84,16	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Eurooppalaiset Tähdet C tuotto	0,83	84,16	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Eurooppa Passiivinen C kasvu	0,20	-16,17	Ei	0,20	EUR 0
Nordea Eurooppa Passiivinen C tuotto	0,20	-16,17	Ei	0,20	EUR 0
Nordea Fixed Income Credit Opport. C kasvu	0,50	60,47	Ei	0,56	EUR 0
Nordea Fixed Income Credit Opport. C tuotto	0,50	60,47	Ei	0,56	EUR 0
Nordea Fixed Income Credit Opport. I kasvu	0,20	60,47	Ei	0,20	EUR 100 000
Nordea Fixed Income Credit Opport. I tuotto	0,20	60,47	Ei	0,20	EUR 100 000
Nordea Focus Korko C kasvu	0,40	-1,48	Ei	0,40	EUR 0
Nordea Focus Korko C tuotto	0,40	-1,48	Ei	0,40	EUR 0
Nordea Global Enhanced C kasvu	0,20	-4,49	Ei	0,20	EUR 0
Nordea Global Enhanced C kasvu (NOK)	0,20	-4,49	Ei	0,20	NOK 100
Nordea Global Enhanced C kasvu (SEK)	0,20	-4,49	Ei	0,20	SEK 100
Nordea Global Enhanced C tuotto	0,20	-4,49	Ei	0,20	EUR 0
Nordea Global Equity Allocation C kasvu	0,75	51,30	Ei	0,79	EUR 0
Nordea Global Equity Allocation C tuotto	0,75	51,30	Ei	0,79	EUR 0
Nordea Global Equity Allocation I kasvu	0,40	51,30	Ei	0,40	EUR 100 000
Nordea Global Equity Allocation I tuotto	0,40	51,30	Ei	0,40	EUR 100 000
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global C kasvu (SEK)	0,50	-26,82	Ei	0,53	SEK 100
Nordea Japani C kasvu	0,85	46,34	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Japani C tuotto	0,85	46,34	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat C kasvu	0,55	36,43	Ei	0,55	EUR 0
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat C tuotto	0,55	36,43	Ei	0,55	EUR 0
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat C kasvu	0,85	-7,36	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat C tuotto	0,85	-7,36	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat C kasvu (NOK)	0,85	-7,36	Ei	0,85	NOK 100
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat C kasvu (SEK)	0,85	-7,36	Ei	0,85	SEK 100
Nordea Kiina C kasvu	0,85	-36,83	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Kiina C tuotto	0,85	-36,83	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Korko C kasvu	0,10	2,11	Ei	0,10	EUR 0
Nordea Korko C tuotto	0,10	2,11	Ei	0,10	EUR 0
Nordea Korkotuotto C kasvu	0,30	78,19	Ei	0,30	EUR 0
Nordea Korkotuotto C tuotto	0,30	78,19	Ei	0,30	EUR 0
Nordea Korko Varovainen C kasvu	0,10	-65,54	Ei	0,17	EUR 0
Nordea Korko Varovainen C tuotto	0,10	-65,54	Ei	0,17	EUR 0
Nordea Maailma C kasvu	0,85	-8,03	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Maailma C tuotto	0,85	-8,03	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Maailma C kasvu (NOK)	0,85	-8,03	Ei	0,85	NOK 100
Nordea Maailma C kasvu (SEK)	0,85	-8,03	Ei	0,85	SEK 100
Nordea Maailma Osinko C kasvu	0,85	26,01	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Maailma Osinko C tuotto	0,85	26,01	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Maailma Passiivinen S kasvu (NOK)	0,25	-17,62	Ei	0,25	NOK 10 milj.
Nordea Nordic Small Cap C kasvu	0,85	68,98	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Nordic Small Cap C tuotto	0,85	68,98	Ei	0,85	EUR 0
Nordea North American Enhanced C kasvu	0,20	-4,75	Ei	0,20	EUR 0
Nordea North American Enhanced C kasvu (NOK)	0,20	-4,75	Ei	0,20	NOK 100
Nordea North American Enhanced C kasvu (SEK)	0,20	-4,75	Ei	0,20	SEK 100
Nordea North American Enhanced C tuotto	0,20	-4,75	Ei	0,20	EUR 0
Nordea Norwegian Stars Fund C kasvu (NOK)	0,85	-31,54	Ei	0,84	NOK 100
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko C kasvu	0,85	33,03	Ei	0,85	EUR 0

Nordea Pohjois-Amerikka Osinko C tuotto	0,85	33,03	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Private Banking FRN B kasvu	0,25	-12,87	Ei	0,25	NOK 1 000
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss B kasvu	0,20	-9,28	Ei	0,20	NOK 1 000
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje B kasvu	0,80	13,34	Ei	0,80	NOK 1 000
Nordea Private Banking Obligasjon B kasvu	0,25	-12,67	Ei	0,25	NOK 1 000
Nordea Pro Euro Obligaatio C kasvu	0,30	94,22	Ei	0,30	EUR 0
Nordea Pro Euro Obligaatio C tuotto	0,30	94,22	Ei	0,30	EUR 0
Nordea Pro Stable Return C kasvu	0,85	78,70	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Pro Stable Return C tuotto	0,85	78,70	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Pro Suomi C kasvu	0,75	28,58	Ei	0,81	EUR 0
Nordea Pro Suomi C tuotto	0,75	28,58	Ei	0,81	EUR 0
Nordea Suomalaiset Tähdet C kasvu	0,85	49,94	Ei	0,85	EUR 0
Nordea Suomi Passiivinen C kasvu	0,20	35,77	Ei	0,20	EUR 0
Nordea Suomi Passiivinen C tuotto	0,20	35,77	Ei	0,20	EUR 0
Nordea Tactical Asset Allocation C	0,50	108,92	Ei	0,52	EUR 0
Nordea Tactical Asset Allocation I	0,25	108,92	Ei	0,27	EUR 100 000
Nordea Vastuulliset Korot Maailma C kasvu	0,50	2,76	Ei	0,53	EUR 0
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma C kasvu	0,60	22,94	Ei	0,59	EUR 0
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma C kasvu (NOK)	0,60	22,94	Ei	0,60	NOK 100
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma C kasvu (SEK)	0,60	22,94	Ei	0,60	SEK 100
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma C tuotto (SEK)	0,60	22,94	Ei	0,60	SEK 100
Nordea Yrityslaina Plus C kasvu	0,55	76,86	Ei	0,55	EUR 0
Nordea Yrityslaina Plus C tuotto	0,55	76,86	Ei	0,55	EUR 0
Nordea Yrityslaina Plus A kasvu (SEK)	1,00	-	Ei	-	SEK 100

1) Nordea Japani A
Huom! Rahasto ei käytä tuottosidonnaista palkkiota A-sarjassa 1.7.2020 alkaen.
Rahaston kiinteä hallinnointipalkkio laski joulukuussa 2012, ja samalla käyttöön otettiin tuottosidonnainen palkkio. Osuussarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. Tuottosidonnainen palkkio on 20 % p.a. siitä rahasto-osuuden tuotosta, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Kiinteä ja tuottosidonnainen hallinnointipalkkio määritetään päivittäin. Palkkioiden päiväkohtainen yhteismäärä ei voi ylittää 1,60 % vuositasolla laskettuna. Jos osuuden tuotto ei ylitä vertailuindeksin tuottoa, rahasto on hallinnointipalkkioltaan aiempaa selvästi edullisempi osuudenomistajan kannalta, ja enimmilläänkin näiden kahden palkkion vaikutus on vain 1,60 % p.a. (entinen kiinteä hallinnointipalkkio).

2) Nordea Maailma A
Huom! Rahasto ei käytä tuottosidonnaista palkkiota A-sarjassa 2.7.2019 alkaen.
Rahaston kiinteä hallinnointipalkkio laski joulukuussa 2012, ja samalla käyttöön otettiin tuottosidonnainen palkkio. Osuussarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. Tuottosidonnainen palkkio on 20 % p.a. siitä rahasto-osuuden tuotosta, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Kiinteä ja tuottosidonnainen hallinnointipalkkio määritetään päivittäin. Palkkioiden päiväkohtainen yhteismäärä ei voi ylittää 1,60 % vuositasolla laskettuna. Jos osuuden tuotto ei ylitä vertailuindeksin tuottoa, rahasto on hallinnointipalkkioltaan aiempaa selvästi edullisempi osuudenomistajan kannalta, ja enimmilläänkin näiden kahden palkkion vaikutus on vain 1,60 % p.a. (entinen kiinteä hallinnointipalkkio).

3) Nordea Pohjois-Amerikka Osinko
Huom! Rahasto ei käytä tuottosidonnaista palkkiota A-sarjassa 1.7.2020 alkaen.
Rahaston kiinteä hallinnointipalkkio laski joulukuussa 2012, ja samalla käyttöön otettiin tuottosidonnainen palkkio. Osuussarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,20 % p.a Tuottosidonnainen palkkio on 20 % p.a. siitä rahasto-osuuden tuotosta, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Kiinteä ja tuottosidonnainen hallinnointipalkkio määritetään päivittäin. Palkkioiden päiväkohtainen yhteismäärä ei voi ylittää 1,60 % vuositasolla laskettuna. Jos osuuden tuotto ei ylitä vertailuindeksin tuottoa, rahasto on hallinnointipalkkioltaan aiempaa selvästi edullisempi osuudenomistajan kannalta, ja enimmilläänkin näiden kahden palkkion vaikutus on vain 1,60 % p.a. (entinen kiinteä hallinnointipalkkio).

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

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

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

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

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti	**A** **P** **Y** **I**	Nordea Vastuullinen Global Maltti Nordea Premium Vastuullinen Global Maltti Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Maltti Nordea Instituutio Vastuullinen Global Maltti
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino	**A** **P** **Y** **I**	Nordea Vastuullinen Global Tasapaino Nordea Premium Vastuullinen Global Tasapaino Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Tasapaino Nordea Instituutio Vastuullinen Global Tasapaino

6) Kiertonopeus
Rahaston kiertonopeus kertoo, kuinka monta kertaa arvopaperit on vuoden aikana ostettu tai myyty suhteessa rahaston koko varallisuuteen. Mitä suurempi kiertonopeus on, sitä enemmän rahasto on käynyt kauppaa rahasto-osuuksien merkinnästä ja lunastuksesta aiheutuvan kierron lisäksi. Rahastojen kiertonopeus on esitetty viimeiseltä kalenterivuodelta. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteenlasketusta arvosta (summa 1, EUR) merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo (summa 2, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus (summa 2 vähennettynä summasta 1) jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päiväkohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Mikäli kiertonopeus on 0 %, rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten aiheuttama kierto on pääasiassa ohjannut rahaston kaupankäyntiä. Rahaston kiertonopeus voi olla myös negatiivinen, ja tällöin rahaston ostojen ja myyntien yhteenlaskettu arvo on pienempi kuin merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo.

Sijoitusrahastojen riskiluokat (SRRI) vuoden 2021 lopussa ja sijoittajakohderyhmät

Sijoittajalla on oltava riittävät tiedot rahastosijoittamisesta ja rahastosta ymmärtääkseen, miten rahasto sopii hänelle. Sijoittajan tulee perehtyä tässä esitteessä mainittuihin rahaston ja rahastosijoittamisen ominaisuuksiin ja riskeihin, sekä ymmärtää ja hyväksyä ne. Rahastoa koskevat yksityiskohtaiset tiedot löytyvät rahaston säännöistä sekä avaintietoesitteestä. Rahastot on alla olevassa taulukossa järjestetty eri riskiluokkiin joulukuun 2021 lopussa voimassa olevan avaintietoesitteen eli KIIDin SRRI-riski-indikaattorin perusteella.

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

Riski-luokka	**Rahasto**	**Sijoittajakohderyhmä**
Matala 1–2	Nordea Euro Midi Korko Nordea Korko Nordea Korko Varovainen Nordea Kreditt Stars Nordea Nordic Covered Bond Nordea Obligasjon Stars Nordea Private Banking FRN Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss Nordea Private Banking Obligasjon Nordea SEK Instituutiokorko	Alimmatkaan riskiluokat 1 tai 2 eivät tarkoita sitä, että sijoitus olisi täysin riskitön. Riskiluokkiin 1–2 kuuluvat rahastot ovat pääosin lyhyen tai keskipitkän koron rahastoja. Riskiluokka 1: Rahasto sopii **varovaiselle sijoittajalle**, joka haluaa sijoittaa pääasiassa korkomarkkinoille sekä mahdollisimman matalalla korkoriskillä ja maltillisella luottoriskillä. Rahasto sopii myös yritysten kassanhallintaan. Yritykset voivat tehdä rahastosiirtopalvelusopimuksen, jonka avulla yritys sopii kassavarojen automaattisesta siirtämisestä maksuliiketililtä rahastoon ja päinvastoin. Riskiluokka 2: Rahasto sopii **maltilliselle korkosijoittajalle**, joka pyrkii välttämään sijoitusten arvonvaihtelua ja joka haluaa sijoittaa valmiiksi hajautettuun joukkolainasalkkuun keskimääräisellä korkoriskillä ja maltillisella luottoriskillä.
Keski-mää-räinen 3–5	Nora Two (EUR) Nora Three (EUR) Nora Four (EUR) Nora Five (EUR) Nora Two (NOK) 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 Bærekraftige Obligasjoner Global Nordea Corporate Bond Nordea Defensive Fund Nordea Discretionary Corporate Credit Nordea Discretionary Global Equity Nordea Equity Opportunities Nordea Euro Obligaatio Nordea Euro Yrityslaina Plus Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt Nordea Fixed Income Credit Opportunities Nordea Focus Korko Nordea Global Enhanced Nordea Global Equity Allocation Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global Nordea Japani Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat Nordea Korkotuotto Nordea Maailma Osinko Nordea Maailma Passiivinen Nordea Navigo Nordea Premium Varainhoito Kasvu Nordea Premium Varainhoito Maltti	Riskiluokkaan 3 kuuluvat rahastot ovat pääosin pitkän koron rahastoja tai korkopainotteisia yhdistelmärahastoja. Riskiluokka 3: Rahasto sopii **maltilliselle sijoittajalle**, joka haluaa sijoittaa pääasiassa yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin melko korkealla korkoriskillä ja keskimääräisellä luottoriskillä. Rahasto sopii **maltilliselle sijoittajalle**, joka haluaa sijoittaa hajautetusti valtioiden liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin korkealla korkoriskillä ja maltillisella luottoriskillä. Riskiluokkaan 4 kuuluvat rahastot ovat pääosin pitkän koron riskiyrityslainarahastoja, kehittyvien markkinoiden korkorahastoja tai muita kuin korkopainotteisia yhdistelmärahastoja. Riskiluokka 4: Rahasto sopii **melko tuottohakuiselle sijoittajalle**, joka haluaa sijoittaa osan varoistaan hajautetusti riskiyrityslainoihin eli high yield -lainoihin korkealla luottoriskillä ja melko korkealla korkoriskillä. Rahasto sopii **melko tuottohakuiselle sijoittajalle**, joka haluaa sijoittaa osan varallisuudestaan kehittyville korkomarkkinoille korkealla korkoriskillä ja melko korkealla luottoriskillä. Riskiluokkaan 5 kuuluvat rahastot ovat pääosin osakepainotteisia yhdistelmärahastoja tai melko laajalti hajauttavia osakerahastoja. Riskiluokka 5: Rahasto on osakepainotteinen yhdistelmärahasto. Rahasto sopii **tuottohakuiselle sijoittajalle**, joka haluaa sijoittaa pääasiassa osakemarkkinoille ja joka sietää sijoitusten voimakastakin arvonvaihtelua. Rahasto sopii **tuottohakuiselle sijoittajalle**, joka haluaa sijoittaa osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti hajauttaen ja joka sietää sijoitusten voimakastakin arvonvaihtelua. Riskiluokkien 4–5 rahastot sopivat myös pitkäjänteiseen rahastosäästämiseen, jossa esim. sijoittamalla säännöllisin väliajoin tietyn summan pyritään tasoittamaan ajoitukseen liittyvää riskiä.

	Nordea Premium Varainhoito Tasapaino Nordea Premium Varainhoito Varovainen Nordea Pro Euro Obligaatio Nordea Pro Stable Return Nordea Stratega 90 Nordea Stratega Korko Nordea SVE Reaalikorko Nordea Säästö 15 Nordea Säästö 30 Nordea Säästö 50 Nordea Säästö 75 Nordea Säästö Korko Nordea Vakaa Tuotto Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) Nordea Vastuullinen Valinta Maltti Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) Nordea Vastuulliset Korot Maailma Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma Nordea Yrityslaina Plus	Osakerahastoja suositellaan pitkäaikaiseen sijoittamiseen.
Korkea 6–7	Nordea Aasialaiset Tähdet Nordea Allokeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation Nordea Discretionary Swedish Equity Fund Nordea Eurooppa Passiivinen Nordea Eurooppalaiset Tähdet Nordea Innovation Stars Nordea Intia Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige Nordea Itä-Eurooppa Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat Nordea Kiina Nordea Maailma Nordea Nordic Small Cap Nordea North American Enhanced Nordea Norwegian Stars Nordea Pohjois-Amerikka Osinko Nordea Pohjoismaat Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje Nordea Pro Suomi Nordea Suomalaiset Tähdet Nordea Suomi Passiivinen Nordea Swedish Ideas Equity Fund Nordea Tactical Asset Allocation Nordea Venäjä Nordea World Passive	Riskiluokkiin 6 ja 7 kuuluvat rahastot ovat tyypillisesti osakerahastoja, jotka sijoittavat esim. tietylle maantieteelliselle alueelle tai tiettyyn maahan, kehittyville markkinoille tai markkinaarvoltaan pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin. Riskiluokka 6: Rahasto sopii **tuottohakuiselle osakesijoittajalle**, joka haluaa sijoittaa hajautetusti yksittäisen maan tai maantieteellisen alueen osakemarkkinoille ja joka sietää sijoituskohteiden voimakastakin arvonvaihtelua. Riskiluokka 7: Rahasto sopii **tuottohakuiselle osakesijoittajalle**, joka haluaa sijoittaa hajautetusti yksittäisen maan tai maantieteellisen alueen kehittyville osakemarkkinoille ja joka sietää sijoituskohteiden ajoittain erittäin voimakasta arvonvaihtelua. Riskiluokkien 6–7 rahastot sopivat myös pitkäjänteiseen rahastosäästämiseen, jossa esim. sijoittamalla säännöllisin väliajoin tietyn summan pyritään tasoittamaan ajoitukseen liittyvää riskiä. Osakerahastoja suositellaan pitkäaikaiseen (vähintään 5–7 vuotta) sijoittamiseen.

Sijoitusrahastojen sulautumis-, jakautumis- ja lakkautushistoria

Rahaston aloituspäivä	Sulautuva Rahasto	Vastaanottava rahasto	Toimenpide	Päivämäärä	Toimintaa jatkavan rahaston nimi
15.10.1987	Optio-SYP		lakkauttaminen	28.1.1993	
15.10.1987	Tuotto-SYP (****	Merita Obligaatio II	sulautuminen	15.1.1996	*MNB Euro Obligaatio 4.1.1999*
13.12.1993	Kansallis-Korko (***	Merita Obligaatio 15.1.1996	nimenmuutos		*Nordea Obligaatio.fi 21.3.2001*
	Nordea Euro Obligaatio	Nordea Obligaatio.fi	sulautuminen	19.10.2003	*Nordea Euro Obligaatio*
15.10.1987	Riski-SYP (****	Merita Avanti	sulautuminen	15.1.1996	*MNB Avanti 1.8.1999*
15.10.1987	Kasvu-SYP(****	Merita Nordia	sulautuminen	15.1.1996	*Nordea Nordia 21.6.2001*
	Nordea Nordia	Nordea Avanti	sulautuminen	16.12.2007	*Nordea Pohjoismaat*
15.5.1992	Kansallis-Kasvu (*	Merita Fennia 15.1.1996	nimenmuutos	15.1.1996	*Nordea Fennia 21.3.2001*
24.11.1999	Trevise Suomi	Merita Fennia Plus	sulautuminen	1.1.2001	*Nordea Fennia Plus 21.3.2001*
	Nordea Fennia Plus	Nordea Fennia	sulautuminen	2.3.2009	*Nordea Suomi*
5.11.1993	Kansallis-Metsä (*	Merita Foresta 15.1.1996	nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea Foresta (sulautuminen Nordea Maailma Osinkoon 20.9.2013)*
7.12.1987	Kansallis-Tuotto (**	Merita Optima 15.1.1996	nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea Optima.fi*
	Merita Optima Plus	Nordea Optima Plus.fi	nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea Optima Plus 1.10.2004*
	Nordea Optima ja Optima Plus	Nordea Vakaa Tuotto	sulautuminen	23.4.2006	*Nordea Vakaa Tuotto*

1.4.1996	Investa-Lyhytkorko	Merita Pro Korko	sulautuminen	19.9.1997	*Merita Pro Euro Korko 4.1.1999*
	MNB Euro Korko	Nordea Euro Korko	nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea Euro Korko*
	Merita Korko	Nordea Korko.fi	nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea Korko.fi*
	Nordea Euro Korko	Nordea Korko.fi	sulautuminen ja nimenmuutos	19.10.2003	*Nordea Euro Korko*
	Nordea Euro Korko, Yrityskorko ja Pro Euro Korko	Nordea Korko ja Nordea Korkotuotto	jakautuminen	3.5.2009	*Nordea Korko ja Nordea Korkotuotto*
13.5.1994	Investa-Obligaatio	Merita Pro Obligaatio	sulautuminen	19.9.1997	*Nordea Pro Euro Obligaatio 21.3.2001*
10.3.1993	Investa-Osake	Merita Pro Suomi	sulautuminen	19.9.1997	*Nordea Pro Suomi 21.3.2001*
24.11.1999	Trevise Eurokorko ja Trevise Euro-obligaatio		lakkauttaminen	15.1.2000	
22.12.1999	Trevise Euroland	Nordea Eurooppa Plus	sulautuminen	1.6.2001	*Nordea Eurooppa Plus*
30.10.1997	Merita Aasia	Nordea Aasia.fi	nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea Japani 1.6.2001*
	Merita Amerikka	Nordea Amerikka	nimenmuutos	1.6.2001	*Nordea Amerikka*
	Nordea Latinalainen Amerikka.fi	Nordea Amerikka Plus	sulautuminen	1.12.2002	*Nordea Amerikka Plus al. 11.2.2002*
	Nordea Amerikka	Nordea Amerikka Plus	sulautuminen ja nimenmuutos	28.10.2007	*Nordea Pohjois-Amerikka*
	Merita Eurooppa	Nordea Eurooppa.fi	nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea Eurooppa 1.10.2004*
	MNB Euroland	Nordea Euroland	nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea Euroland*
	Nordea Eurooppa ja Choice European Equities	Nordea Euroland	sulautuminen ja nimenmuutos	16.11.2008	*Nordea Eurooppa (sulautui uudelleen 24.5.2013)*
	Merita Graniitti	Nordea Graniitti	nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea Graniitti (sulautuminen 7.10.2012)*
	Merita Maailma		nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea Maailma*
	Nordea Kasvuyhtiö Plus (Ruotsissa rahaston nimi oli Nordea Selekta Tillväxtbolag) sulautui Nordea Maailmaan		sulautuminen	15.12.2008	*Nordea Maailma*
	MNB Euro Midi Korko		nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea Euro Midi Korko*
	MNB IT	Nordea IT	nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea IT*
	Nordea IT	Nordea Global Mobility	sulautuminen ja nimenmuutos	2.3.2008	*Nordea Teknologia (sulautui uudelleen 20.9.2013)*
	MNB MEDICA Life Science	Nordea MEDICA Life Science	nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea MEDICA Life Science*
	Nordea Medica Life Science	Nordea Biotekniikka	sulautuminen	25.11.2007	*Nordea Medica (sulautui uudelleen 20.9.2013)*
	MNB Nordic Small Cap		nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea Nordic Small Cap*
	MNB Pro Balance	Nordea Pro Balance 21.3.2001	nimenmuutos		*Nordea Pro Stable Return 1.4.2006*
	MNB Pro Corporate Bond	Nordea Pro Corporate Bond 21.3.2001	nimenmuutos		*Nordea Corporate Bond 1.10.2007*
	MNB Pro Eurooppa		nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea Pro Eurooppa*
	MNB SVE Obligaatio		nimenmuutos	21.3.2001	*Nordea SVE Obligaatio*
	Nordea SVE Obligaatio	*Nordea Sve Reaalikorko*	sulautuminen	14.10.2006	*Nordea Sve Reaalikorko*
	Nordea Korko Plus		nimenmuutos	21.8.2008	*Nordea Absoluuttisen Tuoton Salkku*
	Erikoissijoitusrahasto Nordea Absoluuttisen Tuoton Salkku sulautui Erikoissijoitusrahasto Nordea European Equity Hedgeen		sulautuminen	14.12.2010	*Vastaanottava rahasto Nordea Säästö 10 (15.12.2010)*
	Choice Global Equities		lakkauttaminen	12.3.2008	
	Nordea CDO Debt ja Nordea CDO Equity		lakkauttaminen	5.1.2009	
	Erikoissijoitusrahasto Nordea Fixed Income Hedge sulautui Erikoissijoitusrahasto Nordea Korkosalkku Plussaan		sulautuminen	20.6.2010	*Erikoissijoitusrahasto Nordea Korkosalkku Plus*
	Erikoissijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plus		rahastotyypin muutos	11.7.2010	*Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plus*
	Nordea SWE Takuuturva		lakkauttaminen	8.12.2011	
	Nordea Rahamarkkina		nimenmuutos	15.4.2011	*Nordea Lyhyt Korko*
	Nordea SVE Instituutio Korko		nimenmuutos	15.3.2012	*Nordea SEK Instituutiokorko*
	Special Fund Trevise Active Asset Allocation (AAA)		nimenmuutos	1.1.2002	*Erikoissijoitusrahasto Nordea Yksityispankin Kasvusalkku*
	Nordea Kasvu Private Banking		nimenmuutos	27.3.2012	*Nordea Premium Varainhoito Kasvu*

	Nordea Tuotto Private Banking	nimenmuutos	27.3.2012	*Nordea Premium Varainhoito Maltti*
	Nordea Yhdistelmä Private Banking	nimenmuutos	27.3.2012	*Nordea Premium Varainhoito Tasapaino*
	Nordea Graniitti sulautui Nordea Vakaa Tuotto -rahastoon	sulautuminen	7.10.2012	*Nordea Vakaa Tuotto*
	Nordea Tillväxtbolagsfond (Ruotsi) ja Nordea Etiskt Urval Global (Ruotsi) sulautuivat Nordea Maailma -rahastoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	7.10.2012	*Nordea Maailma*
1.6.2006	Nordea Intia	muuttuminen syöttörahastoksi	12.11.2012	*Nordea Intia*
	Nordea IV Takuuturva 100	lakkauttaminen	1.12.2012	
	Nordea Korkosalkku sulautui Nordea Säästö Korkoon	sulautuminen	1.12.2012	*Nordea Säästö Korko*
	Erikoissijoitusrahasto Nordea SEK Korkosalkku sulautui Sijoitusrahasto Nordea Stratega Korkoon (Erikoissijoitusrahasto 4.4.2012 saakka)	sulautuminen	1.12.2012	*Sijoitusrahasto Nordea Stratega Korko*
	Nordea Japanfond (Ruotsi) sulautui Nordea Japaniin	rajan yli toteutettu sulautuminen	17.2.2013	*Nordea Japani*
	Nordea Nordamerikafond (Ruotsi) sulautui Nordea Pohjois-Amerikkaan	rajan yli toteutettu sulautuminen	17.2.2013	*Nordea Pohjois-Amerikka*
	Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa ja Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Focus Europe sulautuivat Nordea Eurooppa Plus sijoitusrahastoon	sulautuminen kotimarkkinalla ja nimenmuutos	24.5.2013	*Nordea Eurooppa*
	Nordea Österuropafond (Ruotsi) sulautui Nordea Itä-Eurooppa sijoitusrahastoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	26.5.2013	*Nordea Itä-Eurooppa*
	Nordea Fjärran Österfond (Ruotsi) sulautui Nordea Kaukoitä sijoitusrahastoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	26.5.2013	*Nordea Kaukoitä*
	Sijoitusrahasto Nordea Foresta, Sijoitusrahasto Nordea Medica ja Sijoitusrahasto Nordea Teknologia sulautuivat Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osinkoon	sulautuminen kotimarkkinalla	20.9.2013	*Nordea Maailma Osinko*
	Nordea Spektra (Ruotsi) sulautui Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osinkoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	20.9.2013	*Nordea Maailma Osinko*
	Nordea Korkosalkku Plus sulautui Nordea Säästö 10 -rahastoon	sulautuminen kotimarkkinalla	9.11.2013	*Nordea Säästö 10*
	Nordea Kiina	muuttuminen syöttörahastoksi	29.11.2013	*Nordea Kiina*
	Nordea V Takuuturva 100	lakkauttaminen	2.12.2013	
	Nordea Private Banking Focus Suomi sulautui Nordea Pro Suomi-rahastoon	sulautuminen kotimarkkinalla	5.9.2014	*Nordea Pro Suomi*
	Institutionella Aktiefonden Europa (Ruotsi) sulautui Nordea Pro Eurooppa -rahastoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	5.9.2014	*Nordea Pro Eurooppa*
	Nordea Europafond (Ruotsi) ja Nordea Selekta Europa (Ruotsi) sulautuivat Nordea Eurooppa sijoitusrahastoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	6.9.2014	*Nordea Eurooppa*
	Institutionella Räntefonden korta placeringar (Ruotsi) sulautui Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokorkoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	10.10.2014	*Nordea SEK Instituutiokorko*
	Erikoissijoitusrahasto Nordea Takuuturva 100 sulautui Nordea Korko -rahastoon	sulautuminen kotimarkkinalla	2.12.2014	*Nordea Korko*
	Erikoissijoitusrahasto Nordea Suomi 130/30 sulautui Nordea Suomi -rahastoon	sulautuminen kotimarkkinalla	20.3.2015	*Nordea Suomi*
	Nordea II Takuuturva 100	lakkauttaminen	1.12.2015	
	Nordea Turva 75 sulautui Nordea Säästö 10 -rahastoon	sulautuminen kotimarkkinalla	6.2.2016	*Nordea Säästö 10*
	Nordea Pro Suomi B-osuussarja	sulautuminen	13.7.2016	*Nordea Pro Suomi C- ja I-sarjoihin*
	Nordea Nordenfonden (Ruotsi) sulautui Nordea Pohjoismaat -rahastoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	23.9.2016	*Nordea Pohjoismaat*
	Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF ja Nordea Stable Equities UCITS ETF	lakkauttaminen	5.10.2016	
	Nordea III Takuuturva 100	lakkauttaminen	1.12.2016	
	Nordea Plan Conservative Fund	nimenmuutos	28.10.2017	*Nordea Plan Defensive Fund*
	Nordea Plan Defensive Fund	nimenmuutos	1.11.2017	*Nordea Defensive Fund*

Nordea European New Frontiers	nimenmuutos	27.11.2017	*Nordea Uudet Kasvumarkkinat*
Nordea Private Banking Focus Korko	nimenmuutos	19.2.2018	*Nordea Focus Korko*
Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities	nimenmuutos	19.2.2018	*Nordea Fixed Income Credit Opportunities*
Nordea Private Banking Equity Core	nimenmuutos	19.2.2018	*Nordea Equity Core*
Nordea Private Banking Equity Opportunities	nimenmuutos	19.2.2018	*Nordea Equity Opportunities*
Nordea Private Banking Focus Nordic sulautui Nordea Pohjoismaat -rahastoon	sulautuminen kotimarkkinalla	13.4.2018	*Nordea Pohjoismaat*
Nordea Osakesalkku sulautui Nordea Maailmaan	sulautuminen kotimarkkinalla	13.4.2018	*Nordea Maailma*
Nordea Suomi Indeksirahasto, Nordea Eurooppa Indeksirahasto ja Nordea Maailma Indeksirahasto	nimenmuutos	15.8.2018	*Nordea Suomi Passiivinen, Nordea Eurooppa Passiivinen, Nordea Maailma Passiivinen*
Nordea Latinamerikafonden (Ruotsi) sulautui Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat -rahastoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	9.11.2018	*Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat*
Nordea Private Banking Kort Obligasjon	nimenmuutos	11.12.2018	*Nordea Private Banking FRN*
Nordea Private Banking Likviditet	nimenmuutos	11.12.2018	*Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss*
Nordea Suomi Small Cap sulautui Nordea Nordic Small Cap	sulautuminen kotimarkkinalla	14.12.2018	*Nordea Nordic Small Cap*
Nora Five (NOK)	lakkauttaminen	14.6.2019	
Nordea Premium Global Kasvu, Nordea Premium Global Maltti ja Nordea Premium Global Tasapaino	nimenmuutos	12.11.2019	*Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu, Nordea Vastuullinen Valinta Maltti, Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino*
Nordea Eurooppa	nimenmuutos	24.2.2020	*Nordea Eurooppalaiset Tähdet*
Nordea Kaukoitä	nimenmuutos	11.3.2020	*Nordea Aasialaiset Tähdet*
Nordea Kreditt Pluss Etisk	nimenmuutos	20.3.2020	*Nordea Kreditt Stars*
Nordea Norsk Kredittobligasjon	nimenmuutos	20.3.2020	*Nordea Obligasjon Stars*
Nordea Pro Eurooppa sulautui Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahastoon	sulautuminen kotimarkkinalla	27.3.2020	*Nordea Eurooppalaiset Tähdet*
Nordea Lyhyt Korko	nimenmuutos ja muuttuminen syöttörahastoksi	29.6.2020	*Nordea Korko Varovainen*
Nordea Pohjois-Amerikka	nimenmuutos	1.7.2020	*Nordea Pohjois-Amerikka Osinko*
Nordea Uudet Kasvumarkkinat	lakkauttaminen	28.8.2020	
Nora One (EUR)			
Nora One (NOK)			
Nora One (SEK)			
Nora One Master	lakkauttaminen	3.12.2020	
Nordea Suomi	nimenmuutos	13.4.2021	*Nordea Suomalaiset Tähdet*
Nordea Säästö 10	nimenmuutos	13.4.2021	*Nordea Säästö 15*
Nordea Säästö 25	nimenmuutos	13.4.2021	*Nordea Säästö 30*
Nordea Equity Core	nimenmuutos	29.7.2021	*Nordea Global Equity Allocation*
Nordea Valtionlaina AAA	sulautuminen kotimarkkinalla	26.11.2021	*Nordea Euro Obligaatio*
Nordea Venäjä	ensimmäinen maksuerä kaupankäynnin keskeyttämisen jälkeen	31.8.2022	

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

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

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

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

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

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

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

Rahastojen arvonlaskennassa mahdollisesti tapahtuneet virheet
Olennaista arvonlaskennan virhettä määritettäessä sovelletaan alla mainittuja periaatteita. Arvonlaskennan virhe on olennainen silloin, kun se ylittää suuruudeltaan tietyn osuuden rahaston arvosta. Niissä tilanteissa, joissa olennaisen arvonlaskennan virheen raja ylittyy, toimitaan Finanssivalvonnan sekä rahastoyhtiön sisäisten menettelytapaohjeiden mukaisesti. Rahastoyhtiö soveltaa osuudenomistajille korvattavaan vahinkoon 5 euron vähimmäismäärää. Rahastot luokitellaan kyseisen rahaston kasvuosuuden vuotuisen volatiliteetin perusteella neljään eri luokkaan. Volatiliteetti on laskettu ESMAn* avaintietoesitettä (KIID) ja siinä esitettyä SRRI-riski-indikaattoria koskevan viranomaismääräyksen mukaisesti. Ne rahastot, joille ei ole olemassa viimeisen kalenterivuoden volatiliteettia ja jotka ovat aloittaneet toimintansa vuodenvaihteen jälkeen, on sijoitettu luokkaan IV (volatiliteetti on ≤ 2 %).

* CESR/10-673 CESR Guidelines – Methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document.

Oleellisen arvonlaskennan virheen rajan määrittämisessä käytetyt volatiliteetit vuodelta 2021. Julkaistu 17.3.2022.

	Volatiliteetti	*Olennaisen arvonlaskennan virheen raja*
I luokka:	sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliteetti on ≥ 10 %	≥ 0,5 % sijoitusrahaston arvosta luokkaan I kuuluvissa sijoitusrahastoissa
II luokka:	sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliteetti on ≥ 5 % ja < 10 %	≥ 0,3 % sijoitusrahaston arvosta luokkaan II kuuluvissa sijoitusrahastoissa
III luokka:	sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliteetti on > 2 % ja < 5 %	≥ 0,2 % sijoitusrahaston arvosta luokkaan III kuuluvissa sijoitusrahastoissa
IV luokka:	sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliteetti on ≤ 2 %	≥ 0,1 % sijoitusrahaston arvosta luokkaan IV kuuluvissa sijoitusrahastoissa

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

Rahaston nimi ja olennaisen virheen raja	Raja
Nora-rahastot	
Nora Two (EUR)	0,3 %
Nora Three (EUR)	0,3 %
Nora Four (EUR)	0,5 %
Nora Five (EUR)	0,5 %
Nora Two (NOK)	0,2 %
Nora Three (NOK)	0,3 %
Nora Four (NOK)	0,5 %
Nora Two (SEK)	0,3 %
Nora Three (SEK)	0,3 %
Nora Four (SEK)	0,5 %
Nora Five (SEK)	0,5 %
Nora Two Master	0,3 %
Nora Three Master	0,3 %
Nora Four Master	0,5 %
Nora Five Master	0,5 %
Muut Nordea-rahastot	
Nordea Aasialaiset Tähdet	0,5 %
Nordea Allokeringsfond	0,3 %
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	0,2 %
Nordea Corporate Bond	0,2 %
Nordea Defensive Fund	0,2 %
Nordea Discretionary Asset Allocation	0,3 %
Nordea Discretionary Corporate Credit	0,3 %
Nordea Discretionary Global Equity	0,5 %
Nordea Discretionary Swedish Equity	0,5 %
Nordea Equity Opportunities	0,5 %
Nordea Euro Midi Korko	0,1 %
Nordea Euro Obligaatio	0,2 %
Nordea Euro Yrityslaina Plus	0,3 %
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	0,5 %
Nordea Global Equity Allocation	0,5 %
Nordea Eurooppa Passiivinen	0,5 %
Nordea Eurooppalaiset Tähdet	0,5 %
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	0,3 %
Nordea Focus Korko	0,2 %
Nordea Global Enhanced	0,5 %
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global Fund	0,2 %
Nordea Innovation Stars	0,5 %
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	0,5 %
Nordea Intia	0,5 %
Nordea Itä-Eurooppa	0,5 %
Nordea Japani	0,5 %
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	0,3 %
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	0,5 %
Nordea Kiina	0,5 %
Nordea Korko	0,1 %
Nordea Korkotuotto	0,2 %
Nordea Korko Varovainen	0,1 %
Nordea Kreditt Stars	0,1 %
Nordea Maailma	0,5 %
Nordea Maailma Osinko	0,5 %
Nordea Maailma Passiivinen	0,5 %
Nordea Navigo*	0,3 %
Nordea Nordic Covered Bond	0,1 %
Nordea Nordic Small Cap	0,5 %
Nordea North American Enhanced	0,5 %
Nordea Norwegian Stars	0,5 %
Nordea Obligasjon Stars	0,1 %
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko	0,5 %
Nordea Pohjoismaat	0,5 %
Nordea Premium Varainhoito Global Kasvu	0,5 %
Nordea Premium Varainhoito Global Maltti	0,3 %
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	0,3 %
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	0,2 %
Nordea Private Banking FRN	0,1 %
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss	0,1 %
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje*	0,5 %
Nordea Private Banking Obligasjon	0,1 %
Nordea Pro Euro Obligaatio	0,2 %
Nordea Pro Stable Return	0,5 %
Nordea Pro Suomi	0,5 %
Nordea SEK Instituutiokorko	0,1 %
Nordea Stratega 90	0,1 %
Nordea Stratega Korko	0,2 %
Nordea Suomalaiset Tähdet	0,5 %
Nordea Suomi Passiivinen	0,5 %
Nordea SVE Reaalikorko	0,2 %
Nordea Swedish Ideas Equity*	0,5 %
Nordea Säästö 15	0,2 %
Nordea Säästö 30	0,3 %
Nordea Säästö 50	0,3 %
Nordea Säästö 75	0,5 %
Nordea Säästö Korko	0,2 %
Nordea Tactical Asset Allocation	0,3 %
Nordea Vakaa Tuotto	0,3 %
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen	0,1 %
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)	0,1 %
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)	0,1 %
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu	0,5 %
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)	0,3 %
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)	0,3 %
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti	0,3 %
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)	0,2 %
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)	0,3 %
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino	0,3 %
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)	0,3 %
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)	0,3 %
Nordea Vastuulliset Korot Maailma	0,2 %
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma	0,5 %
Nordea Venäjä	0,5 %
Nordea World Passive	0,1 %
Nordea Yrityslaina Plus	0,3 %
*Erikoissijotusrahasto	

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

For the avoidance of doubt, US Taxpayers may subscribe for units in the investment funds managed by Nordea Funds Ltd, as long as they do not qualify as US Persons. As used herein, the term US Taxpayer refers to a "United States person", as defined for US federal income tax purposes. For example, an individual who is a US citizen residing outside of the United States of America is not a US Person but is a US Taxpayer for US federal income tax purposes.

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

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

Nordea FUNDS

RAHASTOESITE

Nordea Funds Oy

SFDR-liite I

Tämä on rahastoesitteen liite, joka sisältää EU:n SFDR-asetuksen 2019/2088 (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) edellyttämät tiedot asetuksen 6. ja 8. artiklan mukaisesti.

Sisältö

Artikla 6 -rahastot ... 3
Artikla 8 -rahastot ... 4
– ESG-painotteiset korkorahastot ... 4
- Nordea Corporate Bond ... 4
- Nordea Euro Yrityslaina Plus ... 4
- Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat ... 4
- Nordea Korko ... 4
- Nordea Korkotuotto ... 4
- Nordea Yrityslaina Plus ... 4
Artikla 8 -rahastot ... 5
– ESG-painotteiset korkorahastot ... 5
- Nordea Focus Korko ... 5
- Nordea Nordic Covered Bond ... 5
- Nordea Private Banking FRN ... 5
- Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss ... 5
- Nordea Private Banking Obligasjon ... 5
- Nordea SVE Reaalikorko ... 5
Artikla 8 -rahastot ... 6
– ESG-painotteiset korkorahastot ... 6
- Nordea SEK Instituutiokorko ... 6
Artikla 8 -rahastot ... 7
– ESG-painotteiset yhdistelmärahastot ... 7
- Nordea Stratega 90 ... 7
- Nordea Vakaa Tuotto ... 7
Artikla 8 -rahastot ... 8
– ESG-painotteiset osakerahastot ... 8
- Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt ... 8
- Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat ... 8
- Nordea Kiina ... 8
- Nordea Maailma Osinko ... 8
- Nordea Pro Stable Return ... 8
Artikla 8 -rahastot ... 9
– ESG-painotteiset osakerahastot ... 9
- Nordea World Passive ... 9
Artikla 8 -rahastot ... 10
– ESG-painotteiset osakerahastot ... 10
- Nordea Discretionary Swedish Equity ... 10
- Nordea Nordic Small Cap ... 10
- Nordea Pohjoismaat ... 10
- Nordea Swedish Ideas Equity ... 10
Artikla 8 -rahastot ... 11
– ESG-painotteiset osakerahastot ... 11
- Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje ... 11

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

Artikla 6 -rahastot

- Nora Two (EUR)
- Nora Three (EUR)
- Nora Four (EUR)
- Nora Five (EUR)
- Nora Two (NOK)
- 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 Defensive
- Nordea Discretionary Asset Allocation
- Nordea Discretionary Corporate Credit
- Nordea Discretionary Global Equity
- Nordea Equity Opportunities
- Nordea Eurooppa Passiivinen
- Nordea Fixed Income Credit Opportunities
- Nordea Global Enhanced
- Nordea Global Equity Allocation
- Nordea Intia
- Nordea Itä-Eurooppa
- Nordea Japani
- Nordea Korko Varovainen
- Nordea Maailma
- Nordea Maailma Passiivinen
- Nordea Navigo
- Nordea North American Enhanced
- Nordea Pohjois-Amerikka Osinko
- Nordea Premium Varainhoito Kasvu
- Nordea Premium Varainhoito Maltti
- Nordea Premium Varainhoito Tasapaino
- Nordea Premium Varainhoito Varovainen
- Nordea Strategia Korko
- Nordea Suomi Passiivinen
- Nordea Säästö 15
- Nordea Säästö 30
- Nordea Säästö 50
- Nordea Säästö 75
- Nordea Säästö Korko
- Nordea Tactical Asset Allocation
- Nordea Venäjä

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

Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social ja Governance.

Kestävyysriskin määritelmä SFDR:n mukaan
Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon.

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

Rahasto noudattaa perustason ESG-kriteereitä. Perustason ESG-kriteerejä sovelletaan kaikkiin tässä rahastoesitteessä mainittuihin rahastoihin vastuullisen sijoittamisen politiikan (liite on englanninkielinen) mukaisesti. Politiikka on saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Perustason ESG-kriteerit
Perustason ESG-kriteerejä soveltavissa rahastoissa tehdään normiperusteista seulontaa ja tunnistetaan yhtiöt, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä ympäristönsuojeluun, ihmisoikeuksiin, työoloihin ja korruption torjuntaan liittyviä lakeja ja määräyksiä. Seulontaprosessissa tunnistettujen yhtiöiden kohdalla käynnistetään yhtiön ja tapauksen sisäinen arviointi, mikä voi johtaa yhtiön sulkemiseen pois rahaston sijoituksista.

Nordean hallinnoimien rahastojen sijoitusuniversumista suljetaan pois yhtiöt, jotka ovat osallisina vakavissa kansainvälisten normien rikkomuksissa. Tämä tarkoittaa esimerkiksi sitä, että Nordean rahastot eivät sijoita yhtiöihin, jotka valmistavat aktiivisesti kiistanalaisia aseita, kuten rypäleaseita ja henkilömiinoja tai ydinaseita. Rahastot eivät myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 % on peräisin lämpöhiilen käytöstä. Yhtiöt, jotka osallistuvat fossiilisten polttoaineiden tuotantoon hyödyntämällä öljyhiekkaa tai harjoittamalla poraustoimintaa arktisilla alueilla ovat poissuljettujen yhtiöiden listalla.

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

Tiettyjen toimialojen ja rahoitusinstrumenttien sijoitusvalikoimasta pois sulkemisen odotetaan pienentävän rahaston kestävyysriskiä. Tämä saattaa kuitenkin lisätä rahaston keskittymisriskiä, mikä voi – irrallisesti tarkasteltuna – johtaa volatiliteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

Arvio kestävyysriskin vaikutuksesta tuottoon
Kestävyystekijät otetaan huomioon rahaston sijoitustoiminnassa. Tämän odotetaan pienentävän kestävyysriskiä ja siten myös rahastosijoituksen kokonaisriskiä. Kestävyysriskien huomioon ottamisella rahaston sijoituspäätöksissä ei arvioida olevan huomattavaa vaikutusta rahaston tuottoedellytyksiin pitkällä aikavälillä.

Artikla 8 -rahastot

– ESG-painotteiset korkorahastot

- **Nordea Corporate Bond**
- **Nordea Euro Yrityslaina Plus**
- **Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat**
- **Nordea Korko**
- **Nordea Korkotuotto**
- **Nordea Yrityslaina Plus**

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

Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social ja Governance. Lyhenne NAM viittaa Nordea Investment Management AB:hen.

Kestävyysriskin määritelmä SFDR:n mukaan
Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia SFDR-asetuksen 8. artiklan mukaisesti.

Ei merkittävää haittaa -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit.

Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

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

Tiettyjen toimialojen ja rahoitusinstrumenttien sijoitusvalikoimasta pois sulkemisen odotetaan pienentävän rahaston kestävyysriskiä. Tämä saattaa kuitenkin lisätä rahaston keskittymisriskiä, mikä voi – irrallisesti tarkasteltuna – johtaa volatiliteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

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

Arvio kestävyysriskin vaikutuksesta tuottoon
Kestävyystekijät otetaan huomioon rahaston sijoitustoiminnassa. Tämän odotetaan pienentävän kestävyysriskiä ja siten myös rahastosijoituksen kokonaisriskiä. Kestävyysriskien huomioon ottamisella rahaston sijoituspäätöksissä ei arvioida olevan huomattavaa vaikutusta rahaston tuottoedellytyksiin pitkällä aikavälillä.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia
Rahasto noudattaa fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme.

Salkun rakentamisprosessia täydentää toimialakohtainen seulonta. Se rajoittaa sijoituksia esimerkiksi tupakka-alan sekä fossiilisten polttoaineiden yhtiöihin, joiden liikevaihdosta merkittävä osa on peräisin tietyistä ympäristön ja yhteiskunnan kannalta haitallisena pidetyistä toiminnoista.

Hyvän hallintotavan politiikka
Hallintotavan laadun arviointi on keskeinen osa mahdollisten sijoituskohteiden arviointia. Hallintotavan arvioinnissa käsitellään tilivelvollisuutta, osakkeenomistajien/joukkolainanhaltijoiden oikeuksia sekä pitkän aikavälin vastuullista arvonluontia.

ESG-strategia
Strategia varmistaa, että sovelletut poissulkemiset huomioidaan sijoitusuniversumissa.

Fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteemme määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.

Sijoitusstrategiasta johtuvia sijoitusvalikoiman rajoituksia seurataan ja valvotaan säännöllisesti.

Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikka
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden pois sulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää määritellyn rajan.

NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja sääntöjä. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoituksia voidaan lykätä tai yhtiö voidaan laittaa pois suljettujen yhtiöiden listalle.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (liite on englanninkielinen) ja lista poissuljetuista yhtiöistä ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto ja vastaavasti www.nordea.com.

ESG-strategian toteuttaminen
Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset seulonnat ja muut poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia.

Rahastot voivat käyttää johdannaisia tai muita strategioita. Rahastojen avaintietoesitteissä (KIID) esitetään, miten usein ja mihin tarkoitukseen johdannaisia käytetään. Tällaiset omistukset eivät kuulu ESG-vaatimusten piiriin.

Lisää rahastokohtaista tietoa
Lisää rahastokohtaista tietoa on osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vertailuindeksi ja rahaston vastuullisuusprofiilin sovittaminen
Alla mainitut rahastot käyttävät vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

- Nordea Corporate Bond
- Nordea Euro Yrityslaina Plus
- Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat
- Nordea Korko
- Nordea Yrityslaina Plus

Alla mainittu rahasto ei käytä vertailuindeksiä.

- Nordea Korkotuotto

Lisätietoa on rahastoesitteen kohdassa “Rahastojen käyttämät vertailuindeksit”.

Artikla 8 -rahastot

– ESG-painotteiset korkorahastot

- **Nordea Focus Korko**
- **Nordea Nordic Covered Bond**
- **Nordea Private Banking FRN**
- **Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss**
- **Nordea Private Banking Obligasjon**
- **Nordea SVE Reaalikorko**

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

Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social ja Governance. Lyhenne NAM viittaa Nordea Investment Management AB:hen.

Kestävyysriskin määritelmä SFDR:n mukaan
Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia SFDR-asetuksen 8. artiklan mukaisesti.

Ei merkittävää haittaa -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit.

Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

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

Tiettyjen toimialojen ja rahoitusinstrumenttien sijoitusvalikoimasta pois sulkemisen odotetaan pienentävän rahaston kestävyysriskiä. Tämä saattaa kuitenkin lisätä rahaston keskittymisriskiä, mikä voi – irrallisesti tarkasteltuna – johtaa volatiliteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

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

Arvio kestävyysriskin vaikutuksesta tuottoon
Kestävyystekijät otetaan huomioon rahaston sijoitustoiminnassa. Tämän odotetaan pienentävän kestävyysriskiä ja siten myös rahastosijoituksen kokonaisriskiä. Kestävyysriskien huomioon ottamisella rahaston sijoituspäätöksissä ei arvioida olevan huomattavaa vaikutusta rahaston tuottoedellytyksiin pitkällä aikavälillä.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia
Rahaston sijoitusuniversumin muodostavat toimijat, jotka yleisesti ottaen täyttävät varsin korkeat vastuullisuuskriteerit. Tämän vuoksi rahaston käyttämällä, alapuolella mainitulla toimialakohtaisella seulonnalla on rajallinen merkitys sijoituspäätöksiin, ja se toimii lähinnä vakuutena siitä, että rahaston sijoitukset täyttävät omaisuuslajille tyypilliset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kriteerit.

Rahasto noudattaa fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme.

Salkun rakentamisprosessia täydentää toimialakohtainen seulonta. Se rajoittaa sijoituksia esimerkiksi tupakka-alan sekä fossiilisten polttoaineiden yhtiöihin, joiden liikevaihdosta merkittävä osa on peräisin tietyistä ympäristön ja yhteiskunnan kannalta haitallisena pidetyistä toiminnoista.

Hyvän hallintotavan politiikka
Hallintotavan laadun arviointi on keskeinen osa mahdollisten sijoituskohteiden arviointia. Hallintotavan arvioinnissa käsitellään tilivelvollisuutta, osakkeenomistajien/joukkolainanhaltijoiden oikeuksia sekä pitkän aikavälin vastuullista arvonluontia.

ESG-strategia
Strategia varmistaa, että sovelletut poissulkemiset huomioidaan sijoitusuniversumissa.

Fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteemme määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.

Sijoitusstrategiasta johtuvia sijoitusvalikoiman rajoituksia seurataan ja valvotaan säännöllisesti.

Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikka
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden pois sulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää määritellyn rajan.

NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja sääntöjä. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoituksia voidaan lykätä tai yhtiö voidaan laittaa pois suljettujen yhtiöiden listalle.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (liite on englanninkielinen) ja lista poissuljetuista yhtiöistä ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto ja vastaavasti www.nordea.com.

ESG-strategian toteuttaminen
Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset seulonnat ja muut poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia.

Rahastot voivat käyttää johdannaisia tai muita strategioita. Rahastojen avaintietoesitteissä (KIID) esitetään, miten usein ja mihin tarkoitukseen johdannaisia käytetään. Tällaiset omistukset eivät kuulu ESG-vaatimusten piiriin.

Lisää rahastokohtaista tietoa
Lisää rahastokohtaista tietoa on osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vertailuindeksi ja rahaston vastuullisuusprofiilin sovittaminen
Alla mainitut rahastot käyttävät vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

- Nordea Focus Korko
- Nordea Nordic Covered Bond
- Nordea Private Banking FRN
- Nordea Private Banking Obligasjon

Alla mainitut rahastot eivät käytä vertailuindeksiä.

- Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss
- Nordea SVE Reaalikorko

Lisätietoa on rahastoesitteen kohdassa “Rahastojen käyttämät vertailuindeksit”.

Artikla 8 -rahastot

– ESG-painotteiset korkorahastot

- **Nordea SEK Instituutiokorko**

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

Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social ja Governance. Lyhenne NAM viittaa Nordea Investment Management AB:hen.

Kestävyysriskin määritelmä SFDR:n mukaan
Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia SFDR-asetuksen 8. artiklan mukaisesti.

Ei merkittävää haittaa -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit.

Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

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

Tiettyjen toimialojen ja rahoitusinstrumenttien sijoitusvalikoimasta pois sulkemisen odotetaan pienentävän rahaston kestävyysriskiä. Tämä saattaa kuitenkin lisätä rahaston keskittymisriskiä, mikä voi – irrallisesti tarkasteltuna – johtaa volatiliteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

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

Arvio kestävyysriskin vaikutuksesta tuottoon
Kestävyystekijät otetaan huomioon rahaston sijoitustoiminnassa. Tämän odotetaan pienentävän kestävyysriskiä ja siten myös rahastosijoituksen kokonaisriskiä. Kestävyysriskien huomioon ottamisella rahaston sijoituspäätöksissä ei arvioida olevan huomattavaa vaikutusta rahaston tuottoedellytyksiin pitkällä aikavälillä.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia
Salkun rakentamisprosessia täydentää toimialakohtainen seulonta. Se rajoittaa sijoituksia esimerkiksi tupakka-alan sekä fossiilisten polttoaineiden yhtiöihin, joiden liikevaihdosta merkittävä osa on peräisin tietyistä ympäristön ja yhteiskunnan kannalta haitallisena pidetyistä toiminnoista.

Hyvän hallintotavan politiikka
Hallintotavan laadun arviointi on keskeinen osa mahdollisten sijoituskohteiden arviointia. Hallintotavan arvioinnissa käsitellään tilivelvollisuutta, osakkeenomistajien/joukkolainanhaltijoiden oikeuksia sekä pitkän aikavälin vastuullista arvonluontia.

ESG-strategia
Strategia varmistaa, että sovelletut poissulkemiset huomioidaan sijoitusuniversumissa.

Sijoitusstrategiasta johtuvia sijoitusvalikoiman rajoituksia seurataan ja valvotaan säännöllisesti.

Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikka
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden pois sulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää määritellyn rajan.

NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja sääntöjä. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoituksia voidaan lykätä tai yhtiö voidaan laittaa pois suljettujen yhtiöiden listalle.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (liite on englanninkielinen) ja lista poissuljetuista yhtiöistä ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto ja vastaavasti www.nordea.com.

ESG-strategian toteuttaminen
Poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia.

Rahastot voivat käyttää johdannaisia tai muita strategioita. Rahastojen avaintietoesitteissä (KIID) esitetään, miten usein ja mihin tarkoitukseen johdannaisia käytetään. Tällaiset omistukset eivät kuulu ESG-vaatimusten piiriin.

Lisää rahastokohtaista tietoa
Lisää rahastokohtaista tietoa on osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vertailuindeksi ja rahaston vastuullisuusprofiilin sovittaminen
Alla mainittu rahasto ei käytä vertailuindeksiä.

- Nordea SEK Instituutiokorko

Lisätietoa on rahastoesitteen kohdassa “Rahastojen käyttämät vertailuindeksit”.

Artikla 8 -rahastot

– ESG-painotteiset yhdistelmärahastot
- **Nordea Stratega 90**
- **Nordea Vakaa Tuotto**

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

Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social ja Governance. Lyhenne NAM viittaa Nordea Investment Management AB:hen.

Kestävyysriskin määritelmä SFDR:n mukaan
Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia SFDR-asetuksen 8. artiklan mukaisesti.

Ei merkittävää haittaa -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit.

Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

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

Tiettyjen toimialojen ja rahoitusinstrumenttien sijoitusvalikoimasta pois sulkemisen odotetaan pienentävän rahaston kestävyysriskiä. Tämä saattaa kuitenkin lisätä rahaston keskittymisriskiä, mikä voi – irrallisesti tarkasteltuna – johtaa volatiliteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

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

Arvio kestävyysriskin vaikutuksesta tuottoon
Kestävyystekijät otetaan huomioon rahaston sijoitustoiminnassa. Tämän odotetaan pienentävän kestävyysriskiä ja siten myös rahastosijoituksen kokonaisriskiä. Kestävyysriskien huomioon ottamisella rahaston sijoituspäätöksissä ei arvioida olevan huomattavaa vaikutusta rahaston tuottoedellytyksiin pitkällä aikavälillä.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia
Rahasto noudattaa fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme.

Salkun rakentamisprosessia täydentää toimialakohtainen seulonta. Se rajoittaa sijoituksia esimerkiksi tupakka-alan sekä fossiilisten polttoaineiden yhtiöihin, joiden liikevaihdosta merkittävä osa on peräisin tietyistä ympäristön ja yhteiskunnan kannalta haitallisena pidetyistä toiminnoista.

Aktiivinen omistajuus ja vuoropuhelu ovat keskeisiä tekijöitä pyrittäessä vaikuttamaan yhtiöiden toimintaan.

Hyvän hallintotavan politiikka
Hallintotavan laadun arviointi on keskeinen osa mahdollisten sijoituskohteiden arviointia. Hallintotavan arvioinnissa käsitellään tilivelvollisuutta, osakkeenomistajien/joukkolainanhaltijoiden oikeuksia sekä pitkän aikavälin vastuullista arvonluontia.

ESG-strategia
Strategia varmistaa, että sovelletut poissulkemiset huomioidaan sijoitusuniversumissa.

Fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteemme määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.

Sijoitusstrategiasta johtuvia sijoitusvalikoiman rajoituksia seurataan ja valvotaan säännöllisesti.

Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikka
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden pois sulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää määritellyn rajan.

NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja sääntöjä. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoituksia voidaan lykätä tai yhtiö voidaan laittaa pois suljettujen yhtiöiden listalle.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (liite on englanninkielinen) ja lista poissuljetuista yhtiöistä ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto ja vastaavasti www.nordea.com.

ESG-strategian toteuttaminen
Poissulkemisperusteet koskevat rahaston suoria sijoituksia. Rahasto voi kuitenkin sijoittaa enintään 20 % varoistaan kohteisiin, joita eivät koske erityiset ESG-kriteerit tai -seulonnat.

Rahastot voivat käyttää johdannaisia tai muita strategioita. Rahastojen avaintietoesitteissä (KIID) esitetään, miten usein ja mihin tarkoitukseen johdannaisia käytetään. Tällaiset omistukset eivät kuulu ESG-vaatimusten piiriin.

Lisää rahastokohtaista tietoa
Lisää rahastokohtaista tietoa on osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vertailuindeksi ja rahaston vastuullisuusprofiilin sovittaminen
Alla mainittu rahasto käyttää vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

- Nordea Stratega 90

Alla mainittu rahasto ei käytä vertailuindeksiä.

- Nordea Vakaa Tuotto

Lisätietoa on rahastoesitteen kohdassa “Rahastojen käyttämät vertailuindeksit”.

Artikla 8 -rahastot

– ESG-painotteiset osakerahastot

- **Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt**
- **Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat**
- **Nordea Kiina**
- **Nordea Maailma Osinko**
- **Nordea Pro Stable Return**

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

Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social ja Governance. Lyhenne NAM viittaa Nordea Investment Management AB:hen.

Kestävyysriskin määritelmä SFDR:n mukaan
Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia SFDR-asetuksen 8. artiklan mukaisesti.

Ei merkittävää haittaa -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit.

Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

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

Tiettyjen toimialojen ja rahoitusinstrumenttien sijoitusvalikoimasta pois sulkemisen odotetaan pienentävän rahaston kestävyysriskiä. Tämä saattaa kuitenkin lisätä rahaston keskittymisriskiä, mikä voi – irrallisesti tarkasteltuna – johtaa volatiliteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

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

Arvio kestävyysriskin vaikutuksesta tuottoon
Kestävyystekijät otetaan huomioon rahaston sijoitustoiminnassa. Tämän odotetaan pienentävän kestävyysriskiä ja siten myös rahastosijoituksen kokonaisriskiä. Kestävyysriskien huomioon ottamisella rahaston sijoituspäätöksissä ei arvioida olevan huomattavaa vaikutusta rahaston tuottoedellytyksiin pitkällä aikavälillä.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia
Rahasto noudattaa fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme.

Salkun rakentamisprosessia täydentää toimialakohtainen seulonta. Se rajoittaa sijoituksia esimerkiksi tupakka-alan sekä fossiilisten polttoaineiden yhtiöihin, joiden liikevaihdosta merkittävä osa on peräisin tietyistä ympäristön ja yhteiskunnan kannalta haitallisena pidetyistä toiminnoista.

Aktiivinen omistajuus ja vuoropuhelu ovat keskeisiä tekijöitä pyrittäessä vaikuttamaan yhtiöiden toimintaan.

Hyvän hallintotavan politiikka
Hallintotavan laadun arviointi on keskeinen osa mahdollisten sijoituskohteiden arviointia. Hallintotavan arvioinnissa käsitellään tilivelvollisuutta, osakkeenomistajien/joukkolainanhaltijoiden oikeuksia sekä pitkän aikavälin vastuullista arvonluontia.

ESG-strategia
Strategia varmistaa, että sovelletut poissulkemiset huomioidaan sijoitusuniversumissa.

Fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteemme määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.

Sijoitusstrategiasta johtuvia sijoitusvalikoiman rajoituksia seurataan ja valvotaan säännöllisesti.

Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikka
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden pois sulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää määritellyn rajan.

NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja sääntöjä. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoituksia voidaan lykätä tai yhtiö voidaan laittaa pois suljettujen yhtiöiden listalle.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (liite on englanninkielinen) ja lista poissuljetuista yhtiöistä ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto ja vastaavasti www.nordea.com.

ESG-strategian toteuttaminen
Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset seulonnat ja muut poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia.

Rahastot voivat käyttää johdannaisia tai muita strategioita. Rahastojen avaintietoesitteissä (KIID) esitetään, miten usein ja mihin tarkoitukseen johdannaisia käytetään. Tällaiset omistukset eivät kuulu ESG-vaatimusten piiriin.

Lisää rahastokohtaista tietoa
Lisää rahastokohtaista tietoa on osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vertailuindeksi ja rahaston vastuullisuusprofiilin sovittaminen
Alla mainitut rahastot käyttävät vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastoissa.

- Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat
- Nordea Kiina

Alla mainitut rahastot eivät käytä vertailuindeksiä.

- Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt
- Nordea Maailma Osinko
- Nordea Pro Stable Return

Lisätietoa on rahastoesitteen kohdassa “Rahastojen käyttämät vertailuindeksit”.

Artikla 8 -rahastot

– ESG-painotteiset osakerahastot
- **Nordea World Passive**

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

Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social ja Governance. Lyhenne NAM viittaa Nordea Investment Management AB:hen.

Kestävyysriskin määritelmä SFDR:n mukaan
Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia SFDR-asetuksen 8. artiklan mukaisesti.

Ei merkittävää haittaa -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit.

Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

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

Tiettyjen toimialojen ja rahoitusinstrumenttien sijoitusvalikoimasta pois sulkemisen odotetaan pienentävän rahaston kestävyysriskiä. Tämä saattaa kuitenkin lisätä rahaston keskittymisriskiä, mikä voi – irrallisesti tarkasteltuna – johtaa volatiliteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

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

Arvio kestävyysriskin vaikutuksesta tuottoon
Kestävyystekijät otetaan huomioon rahaston sijoitustoiminnassa. Tämän odotetaan pienentävän kestävyysriskiä ja siten myös rahastosijoituksen kokonaisriskiä. Kestävyysriskien huomioon ottamisella rahaston sijoituspäätöksissä ei arvioida olevan huomattavaa vaikutusta rahaston tuottoedellytyksiin pitkällä aikavälillä.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia
Rahasto noudattaa fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme.

Salkun rakentamisprosessia täydentää toimialakohtainen seulonta. Se rajoittaa sijoituksia esimerkiksi tupakka-alan sekä fossiilisten polttoaineiden yhtiöihin, joiden liikevaihdosta merkittävä osa on peräisin tietyistä ympäristön ja yhteiskunnan kannalta haitallisena pidetyistä toiminnoista.

Aktiivinen omistajuus ja vuoropuhelu ovat keskeisiä tekijöitä pyrittäessä vaikuttamaan yhtiöiden toimintaan.

Hyvän hallintotavan politiikka
Hallintotavan laadun arviointi on keskeinen osa mahdollisten sijoituskohteiden arviointia. Hallintotavan arvioinnissa käsitellään tilivelvollisuutta, osakkeenomistajien/joukkolainanhaltijoiden oikeuksia sekä pitkän aikavälin vastuullista arvonluontia.

ESG-strategia
Strategia varmistaa, että sovelletut poissulkemiset huomioidaan sijoitusuniversumissa.

Fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteemme määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi. Sijoitusstrategiasta johtuvia sijoitusvalikoiman rajoituksia seurataan ja valvotaan säännöllisesti.

Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden pois sulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää määritellyn rajan.

NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja sääntöjä. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoituksia voidaan lykätä tai yhtiö voidaan laittaa pois suljettujen yhtiöiden listalle.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (liite on englanninkielinen) ja lista poissuljetuista yhtiöistä ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto ja vastaavasti www.nordea.com.

ESG-strategian toteuttaminen
Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset seulonnat ja muut poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia.

Rahastot voivat käyttää johdannaisia tai muita strategioita. Rahastojen avaintietoesitteissä (KIID) esitetään, miten usein ja mihin tarkoitukseen johdannaisia käytetään. Tällaiset omistukset eivät kuulu ESG-vaatimusten piiriin.

Lisää rahastokohtaista tietoa on osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vertailuindeksi ja rahaston vastuullisuusprofiilin sovittaminen
Rahastolle on nimetty vertailuindeksi sen varmentamiseksi, että rahasto on yhdenmukainen sen edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa.

Miten varmistetaan jatkuvasti, että vertailuarvo vastaa kutakin rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta?
Tämän räätälöidyn vertailuindeksin rakentamisessa on käytetty ennalta määrättyä metodologiaa, joka tukee rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Vertailuindeksi, jota rahasto pyrkii seuraamaan, tunnistaa yhtiöt, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja ESG-asioihin liittyviä normeja, kuten ympäristön suojelu ja ihmisoikeudet, tai yhtiöt jotka ovat mukana tietyissä liiketoiminnoissa. Yhtiöt, jotka toimivat esimerkiksi seuraavilla toimialoilla, suljetaan pois silloin, kun toiminta ylittää ennalta määritellyn rajan-arvon: aikuisviihde, alkoholi, uhkapelit ja tupakka. Samanaikaisesti yhtiöt, jotka toimivat esimerkiksi seuraavilla fossiilisiin polttoaineisiin liittyvillä toimialoilla suljetaan pois silloin, kun toiminta ylittää ennalta määritellyn raja-arvon: yhtiöt, joiden toiminta liittyy öljyhiekkaan, öljyliuskeeseen ja kaasuliuskeeseen tai yhtiöt, joiden toiminta tietyssä määrin liittyy fossiilisten polttoaineiden etsintään, tuotantoon, jakeluun tai palveluihin.

Indeksin määritelmä mukaan lukien ESG-kriteerit esitetään indeksintuottaja MSCI:n verkkosivuilla.

Miten varmistetaan jatkuvasti, että sijoitusstrategia vastaa indeksin menetelmiä?
Rahasto on passiivisesti hallinnoitu osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksin tuottoa sijoittamalla vertailuindeksiin kuuluviin yhtiöihin. Tämän lisäksi rahasto voi myös sulkea pois arvopapereita salkusta Nordea Funds Oy:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden tai muiden rahaston noudattamien poissulkemisperiaatteiden mukaisesti.

Miten nimetty indeksi poikkeaa asiaan liittyvästä yleisestä markkinaindeksistä?
Rahaston vertailuindeksi, **MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen),** perustuu emoindeksiinsä eli MSCI World -indeksiin, ja se sisältää markkina-arvoltaan suurten ja keskisuurten yhtiöiden arvopapereita 23 kehittyneestä maasta. Indeksissä suljetaan pois tietyt yritykset ennalta määriteltyjen ESG-kriteerien perusteella.

Lisätietoa on rahastoesitteen kohdassa “Rahastojen käyttämät vertailuindeksit”.

Artikla 8 -rahastot

– ESG-painotteiset osakerahastot

- **Nordea Discretionary Swedish Equity**
- **Nordea Nordic Small Cap**
- **Nordea Pohjoismaat**
- **Nordea Swedish Ideas Equity**

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

Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social ja Governance. Lyhenne NAM viittaa Nordea Investment Management AB:hen.

Kestävyysriskin määritelmä SFDR:n mukaan
Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia SFDR-asetuksen 8. artiklan mukaisesti.

Ei merkittävää haittaa -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit.

Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

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

Tiettyjen toimialojen ja rahoitusinstrumenttien sijoitusvalikoimasta pois sulkemisen odotetaan pienentävän rahaston kestävyysriskiä. Tämä saattaa kuitenkin lisätä rahaston keskittymisriskiä, mikä voi – irrallisesti tarkasteltuna – johtaa volatiliteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

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

Arvio kestävyysriskin vaikutuksesta tuottoon
Kestävyystekijät otetaan huomioon rahaston sijoitustoiminnassa. Tämän odotetaan pienentävän kestävyysriskiä ja siten myös rahastosijoituksen kokonaisriskiä. Kestävyysriskien huomioon ottamisella rahaston sijoituspäätöksissä ei arvioida olevan huomattavaa vaikutusta rahaston tuottoedellytyksiin pitkällä aikavälillä.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia
Rahaston sijoitusuniversumin muodostavat toimijat, jotka yleisesti ottaen täyttävät varsin korkeat vastuullisuuskriteerit. Tämän vuoksi rahaston käyttämällä, alapuolella mainitulla toimialakohtaisella seulonnalla on rajallinen merkitys sijoituspäätöksiin, ja se toimii lähinnä vakuutena siitä, että rahaston sijoitukset täyttävät omaisuuslajille tyypilliset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kriteerit.

Rahasto noudattaa fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme.

Salkun rakentamisprosessia täydentää toimialakohtainen seulonta. Se rajoittaa sijoituksia esimerkiksi tupakka-alan sekä fossiilisten polttoaineiden yhtiöihin, joiden liikevaihdosta merkittävä osa on peräisin tietyistä ympäristön ja yhteiskunnan kannalta haitallisena pidetyistä toiminnoista.

Aktiivinen omistajuus ja vuoropuhelu ovat keskeisiä tekijöitä pyrittäessä vaikuttamaan yhtiöiden toimintaan.

Hyvän hallintotavan politiikka
Hallintotavan laadun arviointi on keskeinen osa mahdollisten sijoituskohteiden arviointia. Hallintotavan arvioinnissa käsitellään tilivelvollisuutta, osakkeenomistajien/joukkolainanhaltijoiden oikeuksia sekä pitkän aikavälin vastuullista arvonluontia.

ESG-strategia
Strategia varmistaa, että sovelletut poissulkemiset huomioidaan sijoitusuniversumissa.

Fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteemme määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.

Sijoitusstrategiasta johtuvia sijoitusvalikoiman rajoituksia seurataan ja valvotaan säännöllisesti.

Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikka
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden pois sulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää määritellyn rajan.

NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja sääntöjä. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoituksia voidaan lykätä tai yhtiö voidaan laittaa pois suljettujen yhtiöiden listalle.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (liite on englanninkielinen) ja lista poissuljetuista yhtiöistä ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto ja vastaavasti www.nordea.com.

ESG-strategian toteuttaminen
Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset seulonnat ja muut poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia.

Rahastot voivat käyttää johdannaisia tai muita strategioita. Rahastojen avaintietoesitteissä (KIID) esitetään, miten usein ja mihin tarkoitukseen johdannaisia käytetään. Tällaiset omistukset eivät kuulu ESG-vaatimusten piiriin.

Lisää rahastokohtaista tietoa
Lisää rahastokohtaista tietoa on osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vertailuindeksi ja rahaston vastuullisuusprofiilin sovittaminen
Alla mainitut rahastot käyttävät vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

- Nordea Nordic Small Cap
- Nordea Pohjoismaat
- Nordea Swedish Ideas Equity

Alla mainittu rahasto ei käytä vertailuindeksiä.

- Nordea Discretionary Swedish Equity

Lisätietoa on rahastoesitteen kohdassa “Rahastojen käyttämät vertailuindeksit”.

Artikla 8 -rahastot

– ESG-painotteiset osakerahastot

- **Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje**

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

Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social ja Governance. Lyhenne NAM viittaa Nordea Investment Management AB:hen.

Kestävyysriskin määritelmä SFDR:n mukaan
Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia SFDR-asetuksen 8. artiklan mukaisesti.

Ei merkittävää haittaa -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit.

Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

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

Tiettyjen toimialojen ja rahoitusinstrumenttien sijoitusvalikoimasta pois sulkemisen odotetaan pienentävän rahaston kestävyysriskiä. Tämä saattaa kuitenkin lisätä rahaston keskittymisriskiä, mikä voi – irrallisesti tarkasteltuna – johtaa volatiliteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

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

Arvio kestävyysriskin vaikutuksesta tuottoon
Kestävyystekijät otetaan huomioon rahaston sijoitustoiminnassa. Tämän odotetaan pienentävän kestävyysriskiä ja siten myös rahastosijoituksen kokonaisriskiä. Kestävyysriskien huomioon ottamisella rahaston sijoituspäätöksissä ei arvioida olevan huomattavaa vaikutusta rahaston tuottoedellytyksiin pitkällä aikavälillä.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia
Salkun rakentamisprosessia täydentää toimialakohtainen seulonta. Se rajoittaa sijoituksia esimerkiksi tupakka-alan yhtiöihin, joiden liikevaihdosta merkittävä osa on peräisin tietyistä ympäristön ja/tai yhteiskunnan kannalta haitallisena pidetyistä toiminnoista.

Aktiivinen omistajuus ja vuoropuhelu ovat keskeisiä tekijöitä pyrittäessä vaikuttamaan yhtiöiden toimintaan.

Hyvän hallintotavan politiikka
Hallintotavan laadun arviointi on keskeinen osa mahdollisten sijoituskohteiden arviointia. Hallintotavan arvioinnissa käsitellään tilivelvollisuutta, osakkeenomistajien/joukkolainanhaltijoiden oikeuksia sekä pitkän aikavälin vastuullista arvonluontia.

ESG-strategia
Strategia varmistaa, että sovelletut poissulkemiset huomioidaan sijoitusuniversumissa. Sijoitusstrategiasta johtuvia sijoitusvalikoiman rajoituksia seurataan ja valvotaan säännöllisesti.

Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikka
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden pois sulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää määritellyn rajan.

NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja sääntöjä. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoituksia voidaan lykätä tai yhtiö voidaan laittaa pois suljettujen yhtiöiden listalle.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (liite on englanninkielinen) ja lista poissuljetuista yhtiöistä ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto ja vastaavasti www.nordea.com.

ESG-strategian toteuttaminen
Poissulkemisperusteet koskevat kaikkia rahaston suoria sijoituksia..

Rahastot voivat käyttää johdannaisia tai muita strategioita. Rahastojen avaintietoesitteissä (KIID) esitetään, miten usein ja mihin tarkoitukseen johdannaisia käytetään. Tällaiset omistukset eivät kuulu ESG-vaatimusten piiriin.

Lisää rahastokohtaista tietoa
Lisää rahastokohtaista tietoa on osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vertailuindeksi ja rahaston vastuullisuusprofiilin sovittaminen
Alla mainittu rahasto käyttää vertailuindeksiä, jossa ei oteta huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

- Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Lisätietoa on rahastoesitteen kohdassa “Rahastojen käyttämät vertailuindeksit”.

Nordea FUNDS

RAHASTOESITE

Nordea Funds Oy

SFDR-liite II

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

Sisältö 1.7.2022

- Nordea Aasialaiset Tähdet
- Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global
- Nordea Euro Midi Korko
- Nordea Euro Obligaatio
- Nordea Eurooppalaiset Tähdet
- Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global
- Nordea Innovation Stars
- Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige
- Nordea Kreditt Stars
- Nordea Norwegian Stars
- Nordea Obligasjon Stars
- Nordea Pro Euro Obligaatio
- Nordea Pro Suomi
- Nordea Suomalaiset Tähdet
- Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen
- Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu
- Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)
- Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)
- Nordea Vastuullinen Valinta Maltti
- Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)
- Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)
- Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino
- Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)
- Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)
- Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)
- Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)
- Nordea Vastuulliset Korot Maailma
- Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma

Kestävyysriskien huomioon ottaminen edellä mainittujen rahastojen sijoituspäätöksissä
Salkkuja rakennettaessa ja seurattaessa sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa otetaan huomioon kestävyysriskien lisäksi perinteiset tunnusluvut, joita ovat muun muassa riski- ja arvostusmittarit.

Salkkuja rakennettaessa ja seurattaessa kullekin salkkuun sisältyvälle rahoitusinstrumentille tehdään ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvä tehostettu analyysi, joka otetaan huomioon sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa yhdessä perinteisten tunnuslukujen, kuten riski- ja arvostusmittareiden, kanssa.

Kestävyysriski saattaa lisätä rahaston sijoitusten tuoton volatiliteettia merkittävästi.

Tiettyjen sektoreiden ja rahoitusinstrumenttien sijoitusvalikoimasta pois sulkemisen odotetaan pienentävän rahaston kestävyysriskiä. Lisäksi oman yksityiskohtaisen ESG-analyysimme käyttö parantaa tämän rahaston kestävyysriskeihin liittyviä ominaisuuksia. Tämä saattaa kuitenkin lisätä rahaston keskittymäriskiä, mikä voi – irrallisesti tarkasteltuna – johtaa volatiliteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

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

Liitteessä II ilmoitetut vähimmäisosuudet, joihin rahastot sitoutuvat, astuvat voimaan 1.8.2022.

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Aasialaiset Tähdet

Oikeushenkilötunnus: 549300Z6YEQ8TU0FFP49

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
    - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
    - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %
- ☑ **Ei**
  - ☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 50 % kestäviin sijoituksiin
    - ☐ jotka on määritelty EU:n luokitusjärjestelmässä ympäristön kannalta kestäviksi
    - ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
  - ☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto sijoittaa sellaisiin yrityksiin, jotka on analysoitu ja luokiteltu NAM:n omalla ESG-työkalulla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

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

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

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

Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahastoa hoidetaan Tähtirahastojen sijoitusstrategian mukaisesti, mikä tarkoittaa, että NAM:n omaa ESG-mallia käyttäen analysoidaan ja valitaan sijoituskohteet, jotka vastaavat rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Analyysissä tarkastellaan syvällisesti (due diligence) sijoituskohteena olevaan yhtiöön liittyviä olennaisia ESG-kysymyksiä. Lisäksi otetaan huomioon, miten hyvin kunkin yhtiön liiketoimintamalli on yhdenmukainen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden kanssa ja miten yhtiö hallitsee ESG-riskejään. Analyysin tuloksesta riippuen yhtiölle annetaan ESG-luokitus C–A. Tähtirahastoihin kelpuutettavien yhtiöiden ESG-luokituksen on oltava B–A.

ESG-luokitukset uudelleenarvioidaan säännöllisesti, ja kansainvälisten normien rikkominen tai vakavat yhtiökohtaiset tapahtumat johtavat ESG-luokituksen uudelleenarviointiin.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

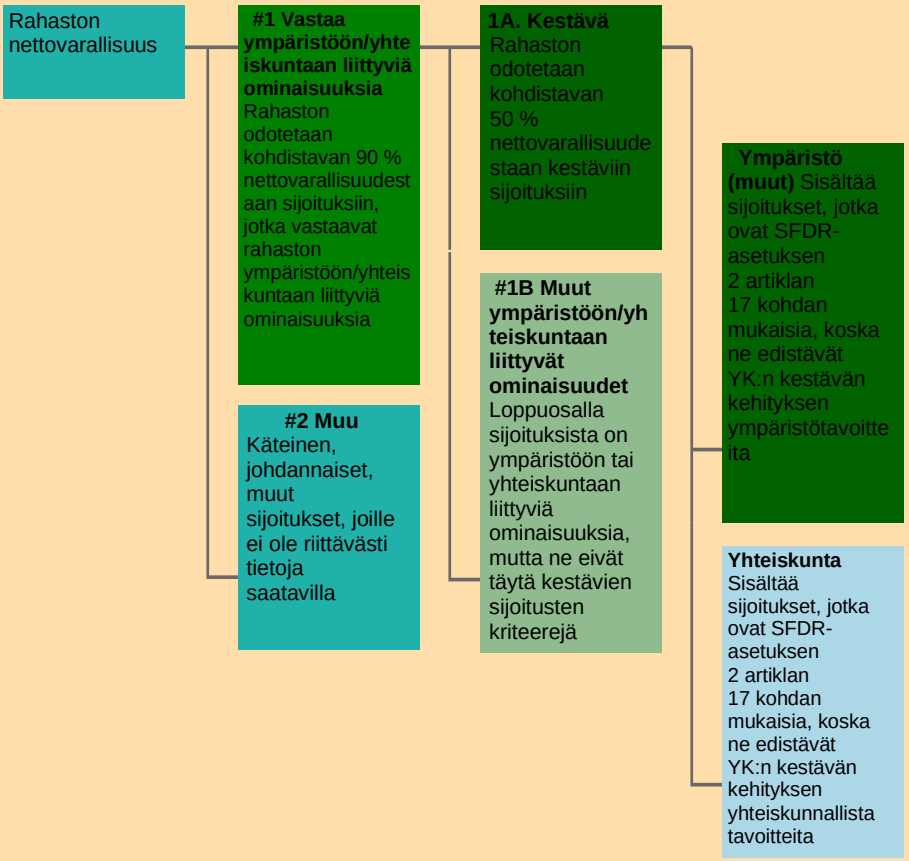
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

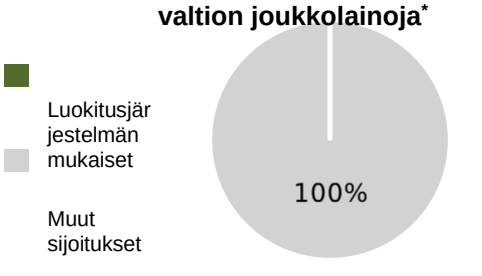
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Oikeushenkilötunnus: 549300DRBP2V0PV11U23

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
- ☑ **Ei**

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

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

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.

- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

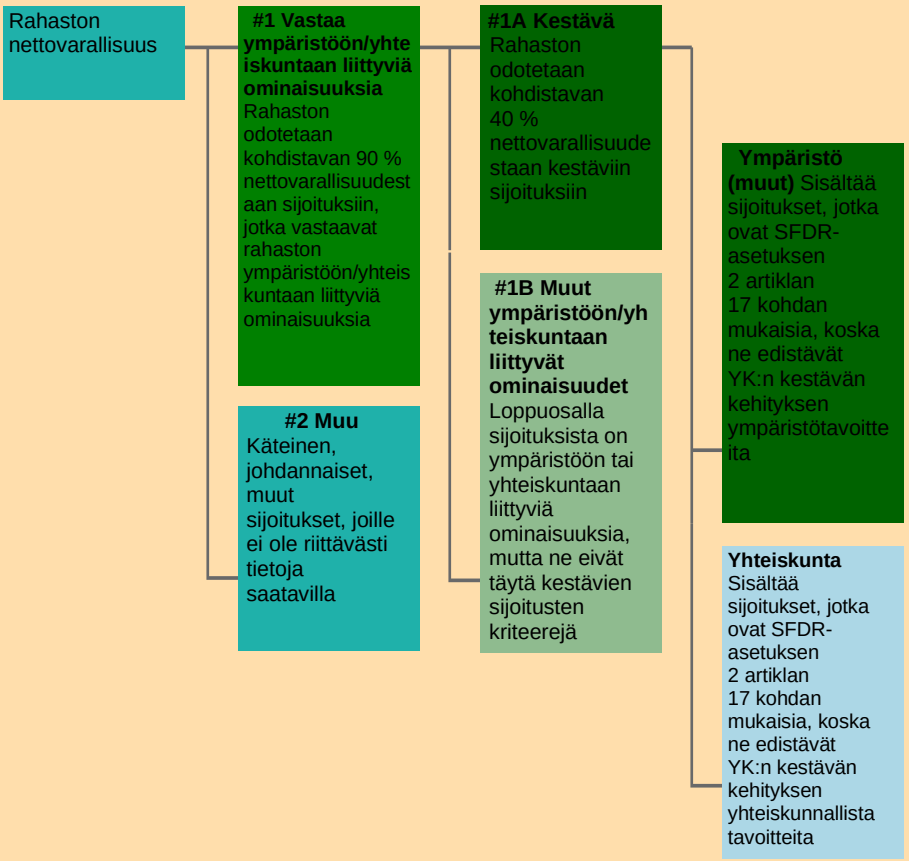
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

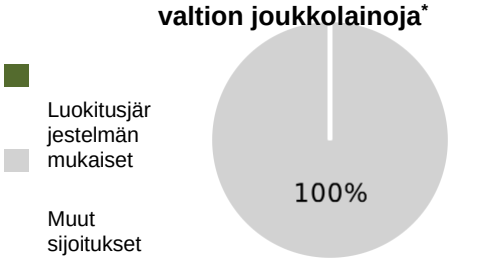
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Euro Midi Korko

Oikeushenkilötunnus: 5493007TZYZJRE6PKR62

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
    - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
    - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %
- ☑ **Ei**
  - ☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin
    - ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
  - ☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

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

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

- ***Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

  Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

ESG-ominaisuudet on sisällytetty strategiaan siten, että siinä suljetaan pois yrityksiä ja liikkeeseenlaskijoita, joilla on kytköksiä tiettyihin toimintoihin, jotka halutaan karsia ESG-näkökohtien perusteella.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

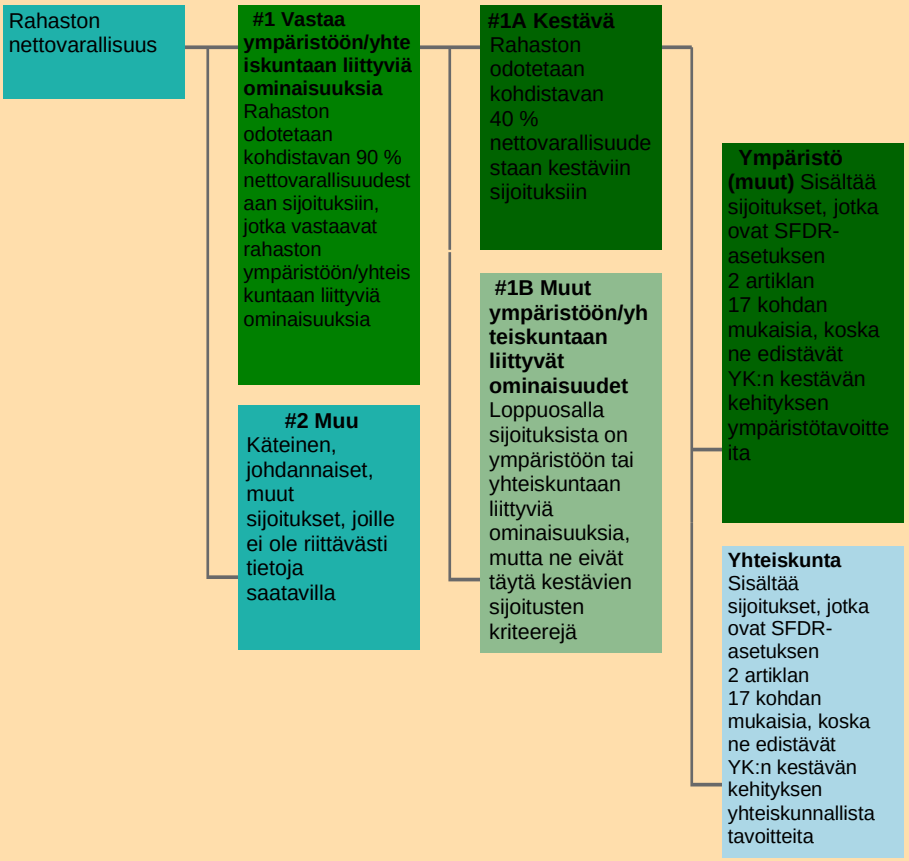
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

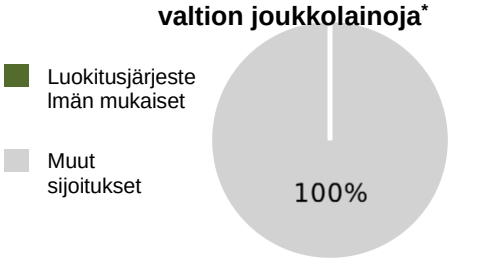
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Euro Obligaatio

Oikeushenkilötunnus: 549300QLN77O2B3SSL35

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
    - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
    - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %
- ☑ **Ei**
  - ☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin
    - ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
  - ☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

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

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

- ***Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

  Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

ESG-ominaisuudet on sisällytetty strategiaan siten, että siinä suljetaan pois yrityksiä ja liikkeeseenlaskijoita, joilla on kytköksiä tiettyihin toimintoihin, jotka halutaan karsia ESG-näkökohtien perusteella.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

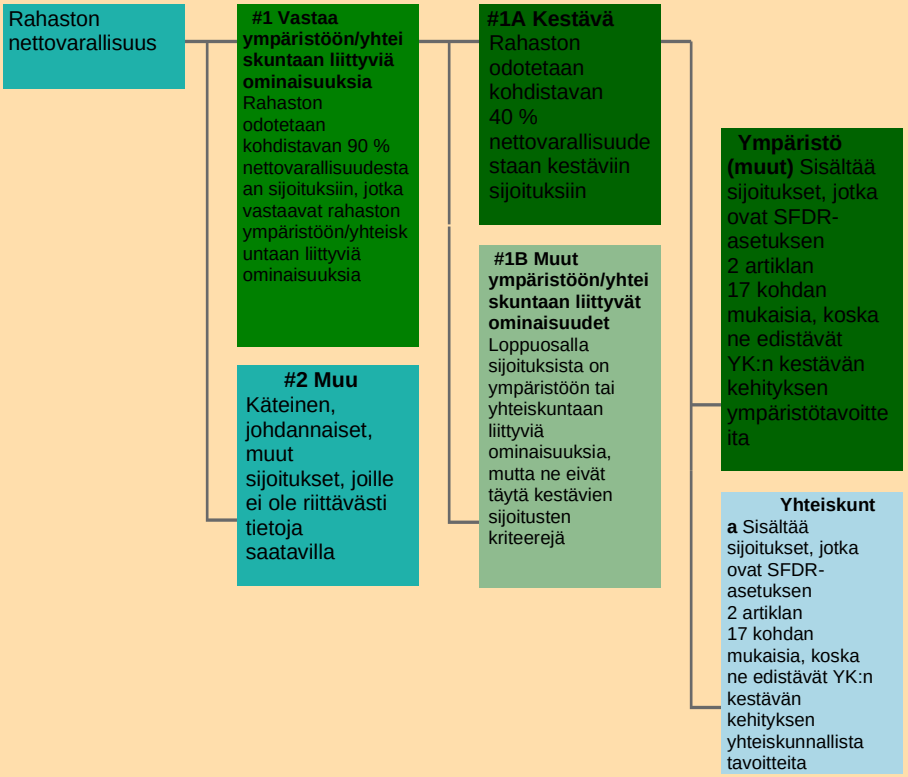
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***

** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Eurooppalaiset Tähdet

Oikeushenkilötunnus: 54930070IKWTBTWG2U46

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

● ○ ☑ **Ei**

☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 50 % kestäviin sijoituksiin

- ☐ jotka on määritelty EU:n luokitusjärjestelmässä ympäristön kannalta kestäviksi
- ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto sijoittaa sellaisiin yrityksiin, jotka on analysoitu ja luokiteltu NAM:n omalla ESG-työkalulla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahastoa hoidetaan Tähtirahastojen sijoitusstrategian mukaisesti, mikä tarkoittaa, että NAM:n omaa ESG-mallia käyttäen analysoidaan ja valitaan sijoituskohteet, jotka vastaavat rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Analyysissä tarkastellaan syvällisesti (due diligence) sijoituskohteena olevaan yhtiöön liittyviä olennaisia ESG-kysymyksiä. Lisäksi otetaan huomioon, miten hyvin kunkin yhtiön liiketoimintamalli on yhdenmukainen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden kanssa ja miten yhtiö hallitsee ESG-riskejään. Analyysin tuloksesta riippuen yhtiölle annetaan ESG-luokitus C–A. Tähtirahastoihin kelpuutettavien yhtiöiden ESG-luokituksen on oltava B–A.

ESG-luokitukset uudelleenarvioidaan säännöllisesti, ja kansainvälisten normien rikkominen tai vakavat yhtiökohtaiset tapahtumat johtavat ESG-luokituksen uudelleenarviointiin.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

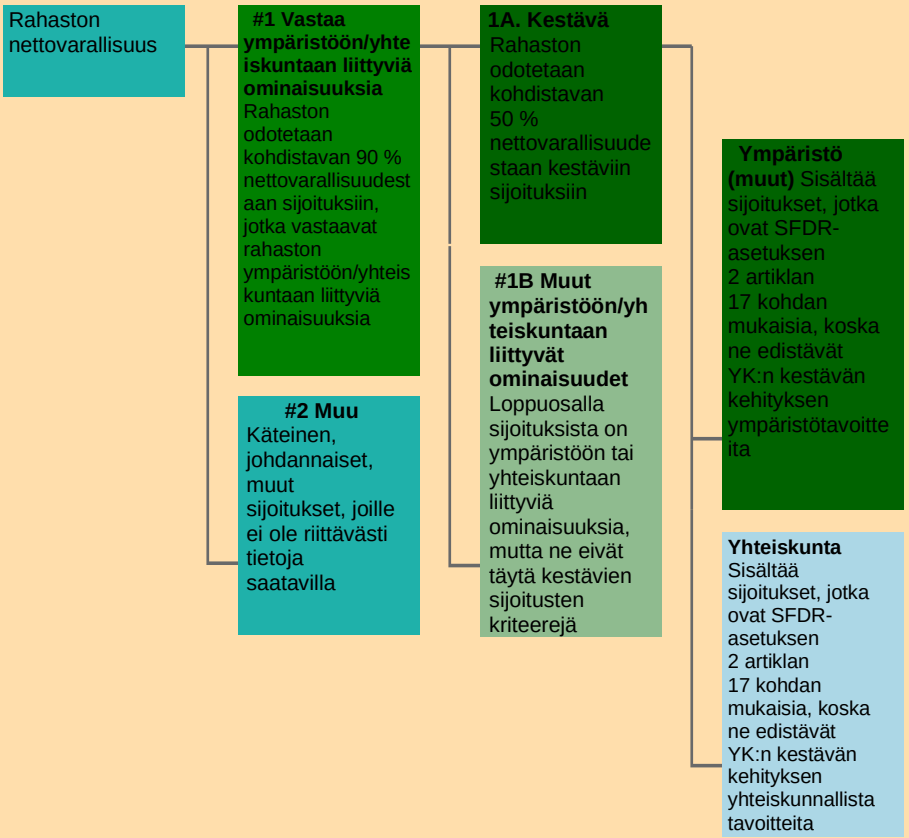
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

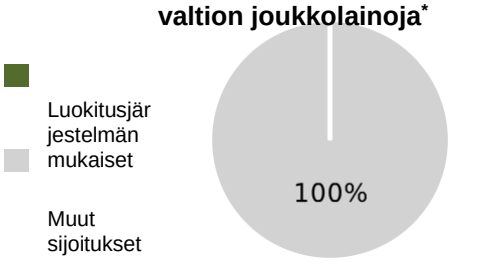
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Oikeushenkilötunnus: 549300TJ314IIW1BOW85

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- [ ] **Kyllä**
- [x] **Ei**

- [ ] Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
  - [ ] EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - [ ] taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- [ ] Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

- [x] Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin
  - [ ] joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - [x] joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - [x] joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- [ ] Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

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

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.

- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

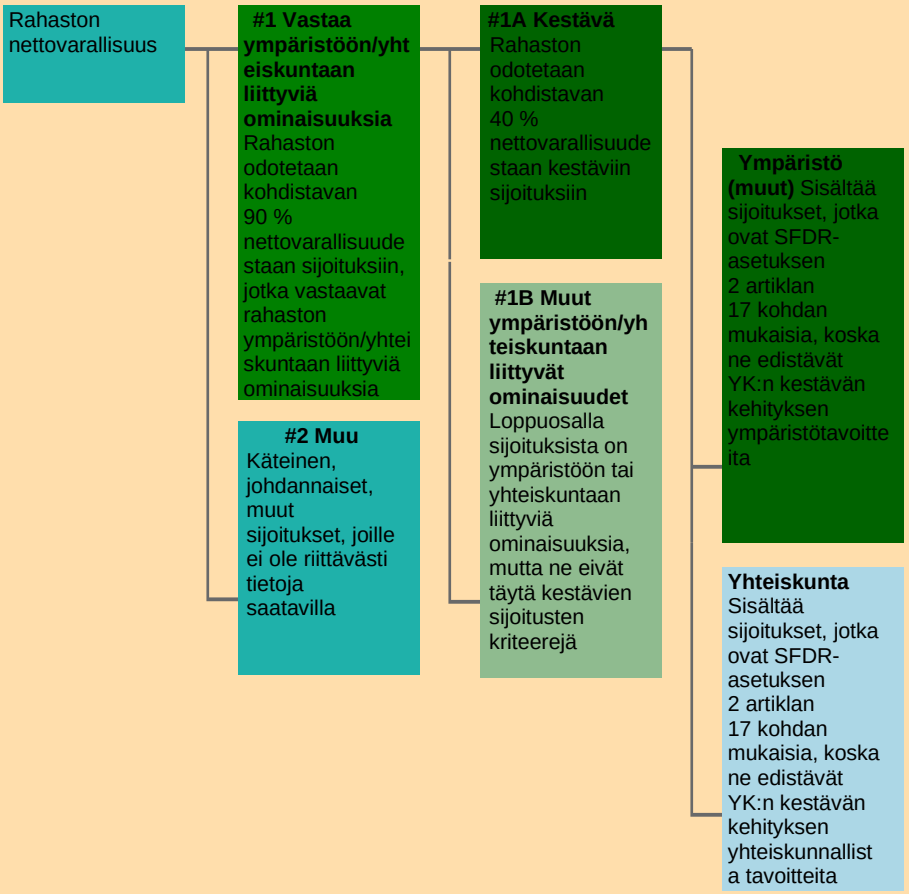
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

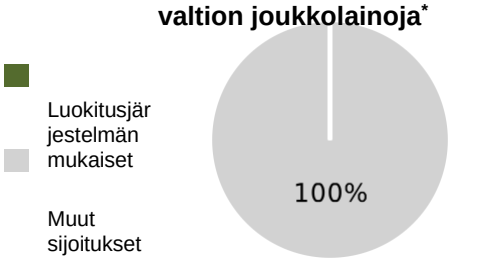
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Innovation Stars

Oikeushenkilötunnus: 5493003HVF4772ZX8M27

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
    - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
    - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %
- ☑ **Ei**
  - ☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 50 % kestäviin sijoituksiin
    - ☐ jotka on määritelty EU:n luokitusjärjestelmässä ympäristön kannalta kestäviksi
    - ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
  - ☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto sijoittaa sellaisiin yrityksiin, jotka on analysoitu ja luokiteltu NAM:n omalla ESG-työkalulla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

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

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

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

Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahastoa hoidetaan Tähtirahastojen sijoitusstrategian mukaisesti, mikä tarkoittaa, että NAM:n omaa ESG-mallia käyttäen analysoidaan ja valitaan sijoituskohteet, jotka vastaavat rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Analyysissä tarkastellaan syvällisesti (due diligence) sijoituskohteena olevaan yhtiöön liittyviä olennaisia ESG-kysymyksiä. Lisäksi otetaan huomioon, miten hyvin kunkin yhtiön liiketoimintamalli on yhdenmukainen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden kanssa ja miten yhtiö hallitsee ESG-riskejään. Analyysin tuloksesta riippuen yhtiölle annetaan ESG-luokitus C–A. Tähtirahastoihin kelpuutettavien yhtiöiden ESG-luokituksen on oltava B–A.

ESG-luokitukset uudelleenarvioidaan säännöllisesti, ja kansainvälisten normien rikkominen tai vakavat yhtiökohtaiset tapahtumat johtavat ESG-luokituksen uudelleenarviointiin.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

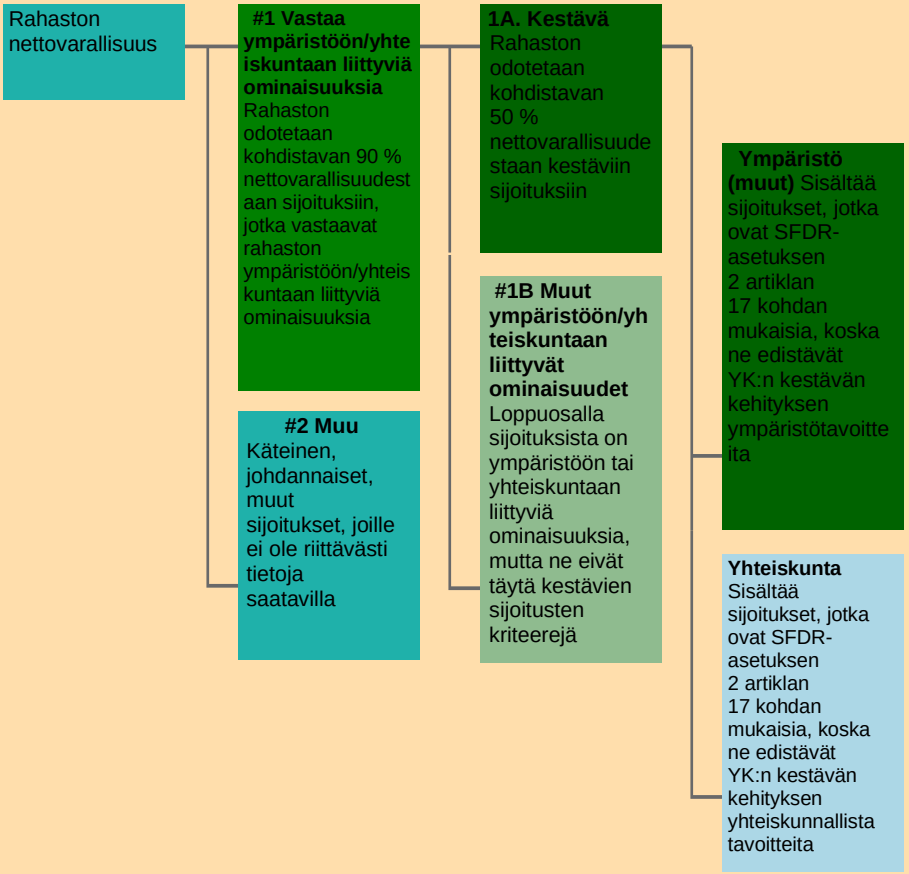
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

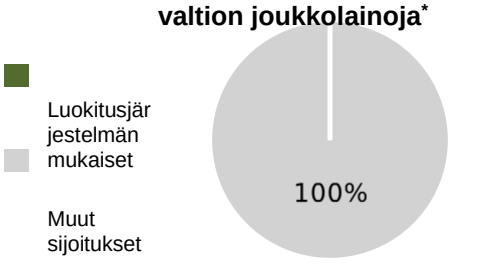
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Oikeushenkilötunnus: 549300ZLGQXEJM8TQM79

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
    - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
    - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %
- ☑ **Ei**
  - ☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 50 % kestäviin sijoituksiin
    - ☐ jotka on määritelty EU:n luokitusjärjestelmässä ympäristön kannalta kestäviksi
    - ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
  - ☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Hiilijalanjälki Rahaston hiilijalanjälkeä seurataan ja sille on asetettu enimmäisraja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto sijoittaa sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

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

Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

ESG-ominaisuudet on sisällytetty strategiaan siten, että siinä suljetaan pois yrityksiä ja liikkeeseenlaskijoita, joilla on kytköksiä tiettyihin toimintoihin, jotka halutaan karsia ESG-näkökohtien perusteella.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Rahaston hiilijalanjälkeä seurataan, eikä se saa ylittää vertailuindeksin hiilijalanjäljen tasoa.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Hiilijalanjäljen enimmäisrajat
- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

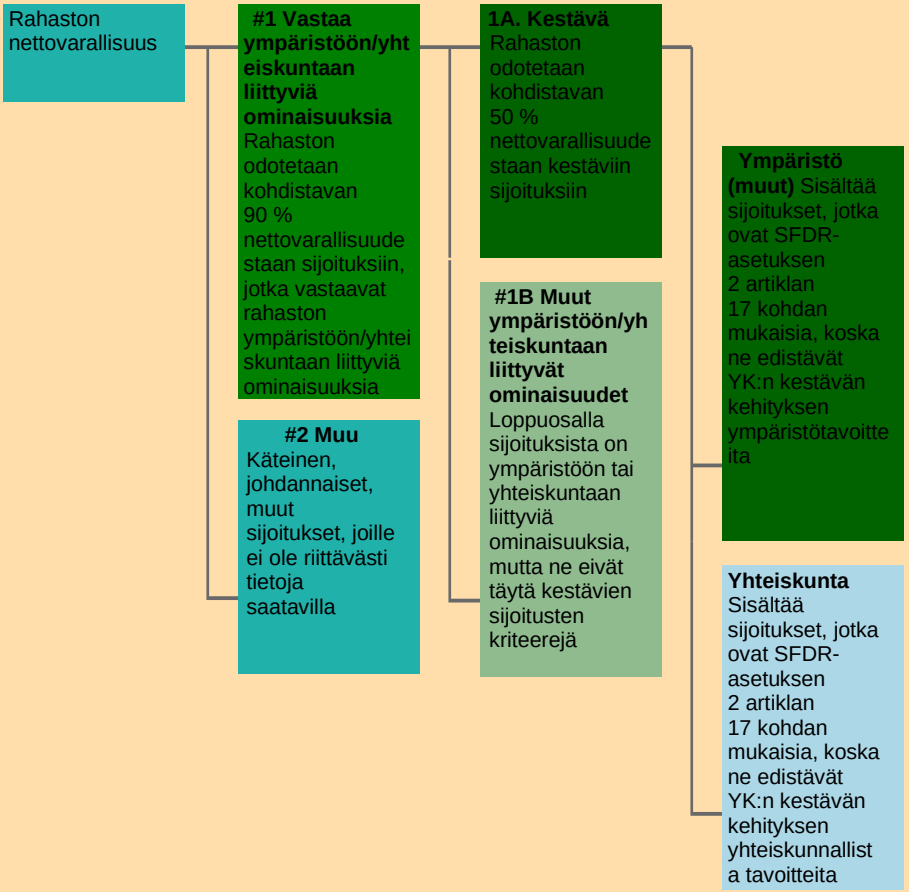
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

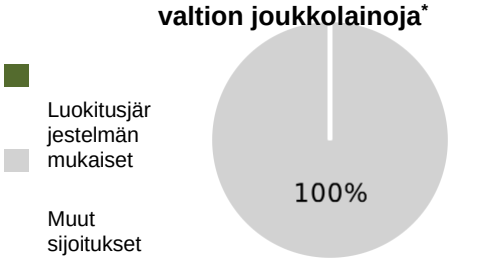
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Kreditt Stars

Oikeushenkilötunnus: 5493000ZTSPIDSJE0Q50

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
- ☑ **Ei**

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 20 % kestäviin sijoituksiin

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto sijoittaa sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta ja analysoitu NAM:n toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

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

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

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

Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto noudattaa sijoittamisessa Tähtirahastojen sijoitusstrategiaa, johon kuuluu sitoutuminen NAM-yhtiöiden ESG-menetelmän käyttöön rahaston sijoituskohteiden analysoinnissa ja sellaisten sijoitusten valikoinnissa, jotka ilmentävät rahaston ESG-ominaisuuksia.
Analyysi sisältää laaja-alaisen due diligence -tarkastelun liikkeeseenlaskijan merkittävistä ESG-seikoista sekä paneutuu siihen, kuinka liikkeeseenlaskijat hallitsevat ESG-riskejään.
Analyysin tuloksen perusteella yritykselle annetaan ESG-luokitus väliltä C–A. NAM edellyttää kohteelta vähimmäisvaatimusta ESG-luokituksen osalta, jotta siihen voidaan sijoittaa Tähtirahastossa. Tähtirahastoihin kelpuutettavien sijoituskohteiden ESG-luokituksen on oltava välillä B–A tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolista arviota.

ESG-luokitukset uudelleenarvioidaan säännöllisesti. Kansainvälisten normien rikkominen tai vakava yritykseen liittyvä tapahtuma johtaa yrityksen ESG-luokituksen tapauskohtaiseen uudelleenarviointiin.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

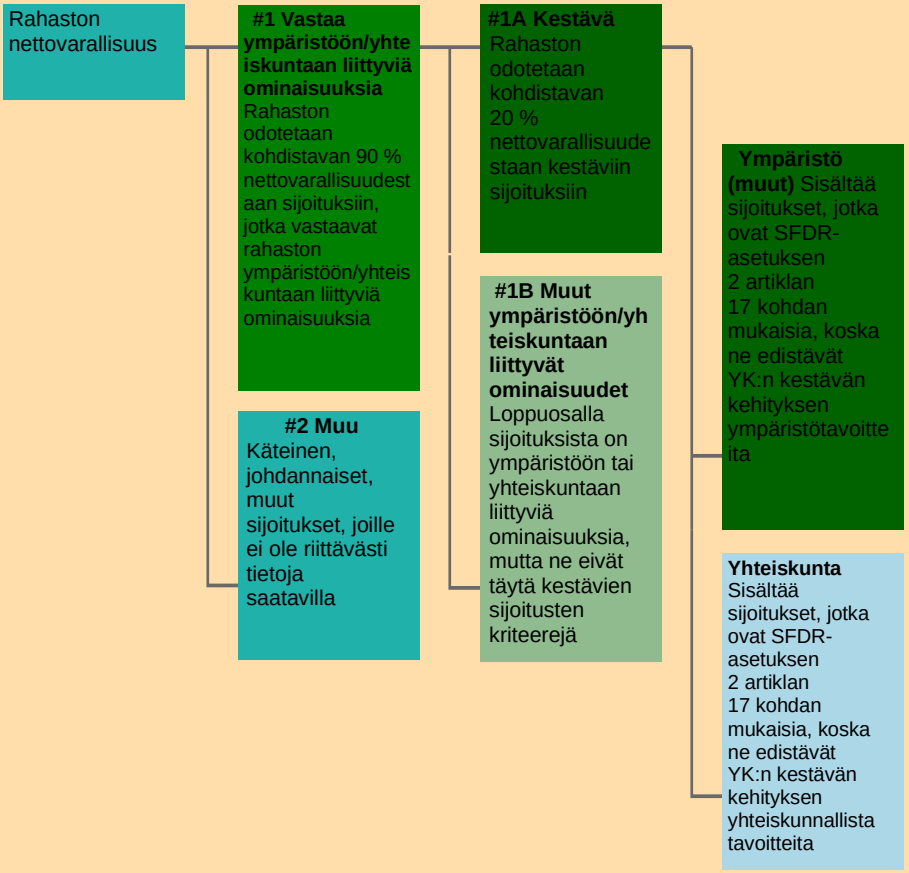
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

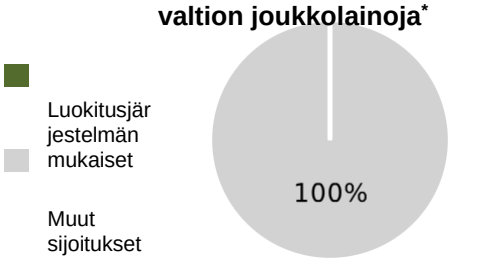
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Norwegian Stars

Oikeushenkilötunnus: 549300R6FK8CCVQMSK36

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
    - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
    - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %
- ☑ **Ei**
  - ☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 50 % kestäviin sijoituksiin
    - ☐ jotka on määritelty EU:n luokitusjärjestelmässä ympäristön kannalta kestäviksi
    - ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
  - ☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto sijoittaa sellaisiin yrityksiin, jotka on analysoitu ja luokiteltu NAM:n omalla ESG-työkalulla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

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

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

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

Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahastoa hoidetaan Tähtirahastojen sijoitusstrategian mukaisesti, mikä tarkoittaa, että NAM:n omaa ESG-mallia käyttäen analysoidaan ja valitaan sijoituskohteet, jotka vastaavat rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Analyysissä tarkastellaan syvällisesti (due diligence) sijoituskohteena olevaan yhtiöön liittyviä olennaisia ESG-kysymyksiä. Lisäksi otetaan huomioon, miten hyvin kunkin yhtiön liiketoimintamalli on yhdenmukainen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden kanssa ja miten yhtiö hallitsee ESG-riskejään. Analyysin tuloksesta riippuen yhtiölle annetaan ESG-luokitus C–A. Tähtirahastoihin kelpuutettavien yhtiöiden ESG-luokituksen on oltava B–A.

ESG-luokitukset uudelleenarvioidaan säännöllisesti, ja kansainvälisten normien rikkominen tai vakavat yhtiökohtaiset tapahtumat johtavat ESG-luokituksen uudelleenarviointiin.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

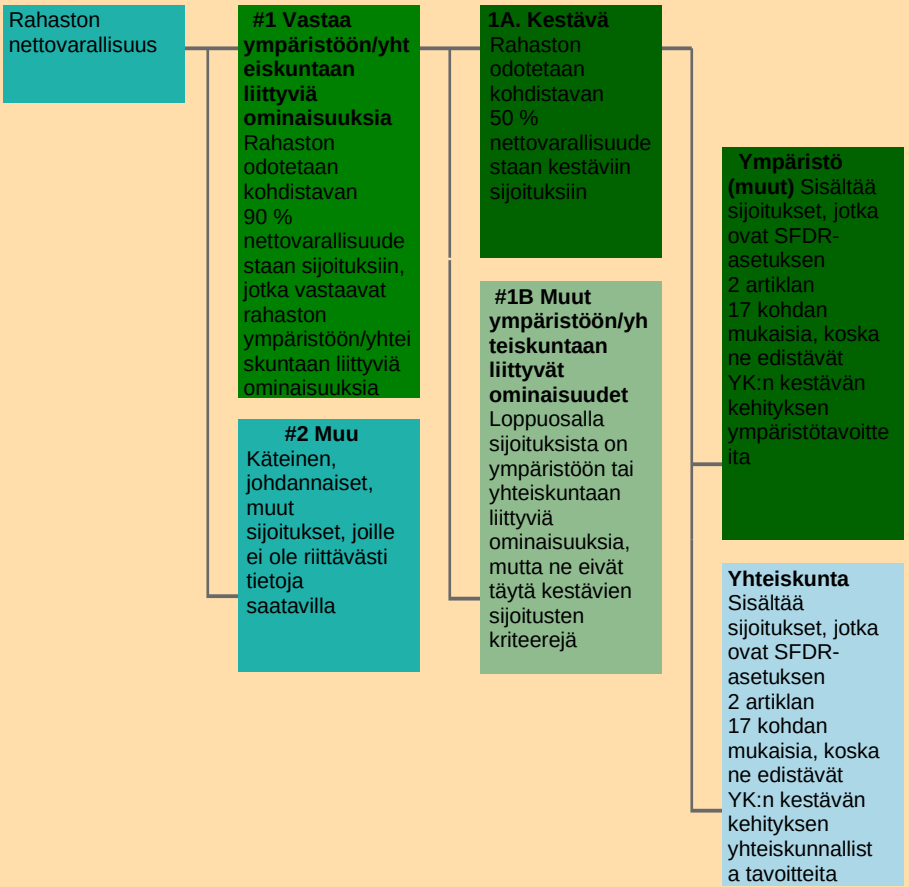
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

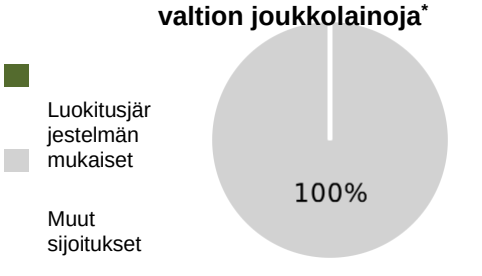
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Obligasjon Stars

Oikeushenkilötunnus: 5493005ECUA2AOK5MT63

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

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

● ○ ☑ **Ei**

- ☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 20 % kestäviin sijoituksiin
  - ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto sijoittaa sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta ja analysoitu NAM:n toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

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

Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto noudattaa sijoittamisessa Tähtirahastojen sijoitusstrategiaa, johon kuuluu sitoutuminen NAM-yhtiöiden ESG-menetelmän käyttöön rahaston sijoituskohteiden analysoinnissa ja sellaisten sijoitusten valikoinnissa, jotka ilmentävät rahaston ESG-ominaisuuksia.
Analyysi sisältää laaja-alaisen due diligence -tarkastelun liikkeeseenlaskijan merkittävistä ESG-seikoista sekä paneutuu siihen, kuinka liikkeeseenlaskijat hallitsevat ESG-riskejään.
Analyysin tuloksen perusteella yritykselle annetaan ESG-luokitus väliltä C–A. NAM edellyttää kohteelta vähimmäisvaatimusta ESG-luokituksen osalta, jotta siihen voidaan sijoittaa Tähtirahastossa. Tähtirahastoihin kelpuutettavien sijoituskohteiden ESG-luokituksen on oltava välillä B–A tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolista arviota.

ESG-luokitukset uudelleenarvioidaan säännöllisesti. Kansainvälisten normien rikkominen tai vakava yritykseen liittyvä tapahtuma johtaa yrityksen ESG-luokituksen tapauskohtaiseen uudelleenarviointiin.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

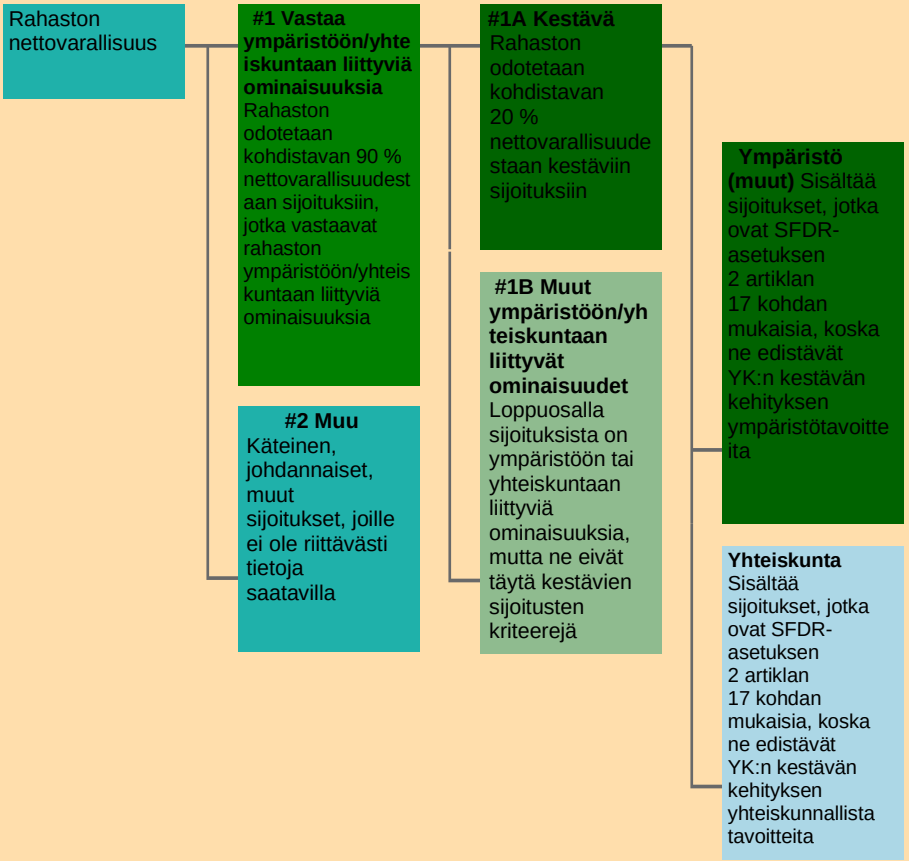
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

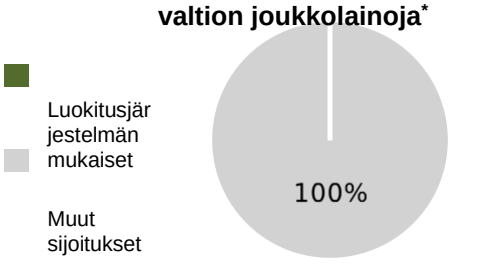
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Pro Euro Obligaatio

Oikeushenkilötunnus: 549300MSRXNT9GM6JF18

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

● ○ ☑ **Ei**

☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

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

Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

ESG-ominaisuudet on sisällytetty strategiaan siten, että siinä suljetaan pois yrityksiä ja liikkeeseenlaskijoita, joilla on kytköksiä tiettyihin toimintoihin, jotka halutaan karsia ESG-näkökohtien perusteella.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

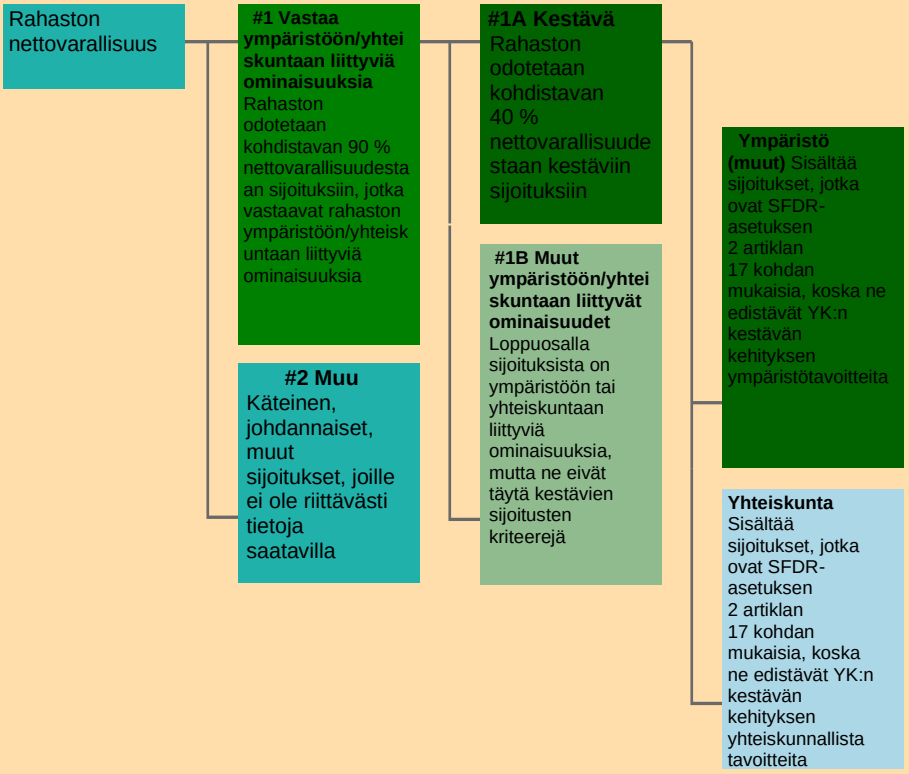
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***

** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Pro Suomi

Oikeushenkilötunnus: 549300IH6530YSK1ED94

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
    - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
    - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %
- ☑ **Ei**
  - ☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 50 % kestäviin sijoituksiin
    - ☐ jotka on määritelty EU:n luokitusjärjestelmässä ympäristön kannalta kestäviksi
    - ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
  - ☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

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

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

- ***Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

ESG-ominaisuudet on sisällytetty strategiaan siten, että siinä suljetaan pois yrityksiä ja liikkeeseenlaskijoita, joilla on kytköksiä tiettyihin toimintoihin, jotka halutaan karsia ESG-näkökohtien perusteella.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

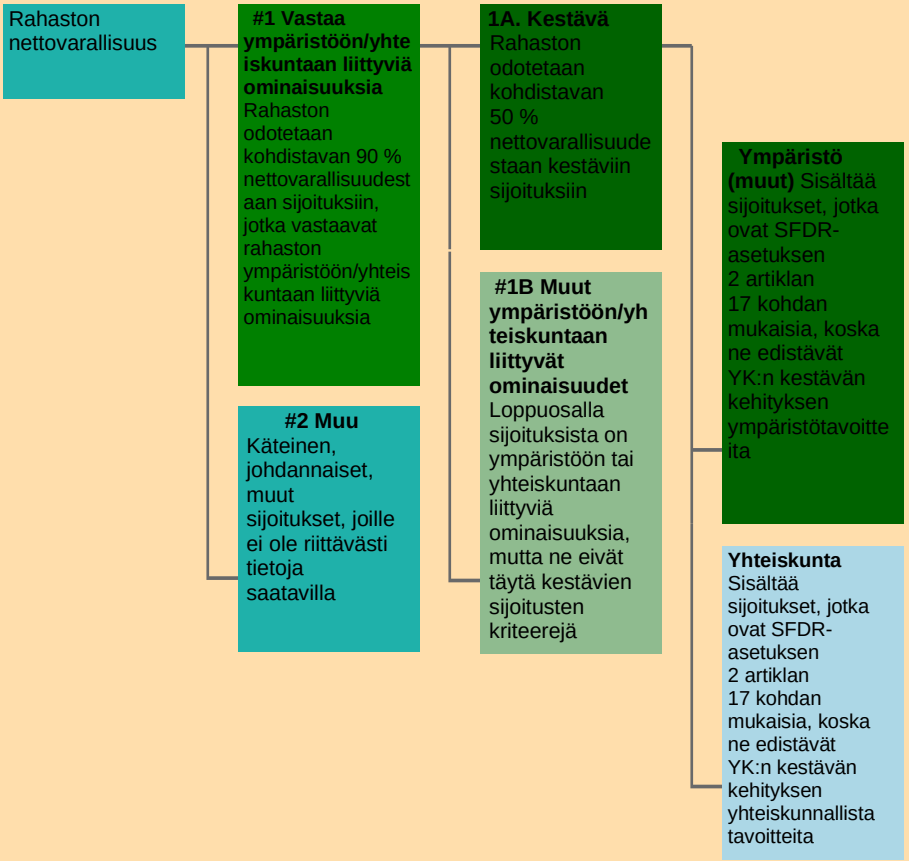
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

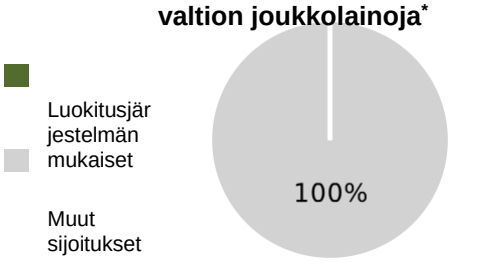
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Suomalaiset Tähdet

Oikeushenkilötunnus: 549300MI2MQKPNCVIU88

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

● ○ ☑ **Ei**

☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto sijoittaa sellaisiin yrityksiin, jotka on analysoitu ja luokiteltu NAM:n omalla ESG-työkalulla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

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

Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahastoa hoidetaan Tähtirahastojen sijoitusstrategian mukaisesti, mikä tarkoittaa, että NAM:n omaa ESG-mallia käyttäen analysoidaan ja valitaan sijoituskohteet, jotka vastaavat rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Analyysissä tarkastellaan syvällisesti (due diligence) sijoituskohteena olevaan yhtiöön liittyviä olennaisia ESG-kysymyksiä. Lisäksi otetaan huomioon, miten hyvin kunkin yhtiön liiketoimintamalli on yhdenmukainen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden kanssa ja miten yhtiö hallitsee ESG-riskejään. Analyysin tuloksesta riippuen yhtiölle annetaan ESG-luokitus C–A. Tähtirahastoihin kelpuutettavien yhtiöiden ESG-luokituksen on oltava B–A.

ESG-luokitukset uudelleenarvioidaan säännöllisesti, ja kansainvälisten normien rikkominen tai vakavat yhtiökohtaiset tapahtumat johtavat ESG-luokituksen uudelleenarviointiin.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

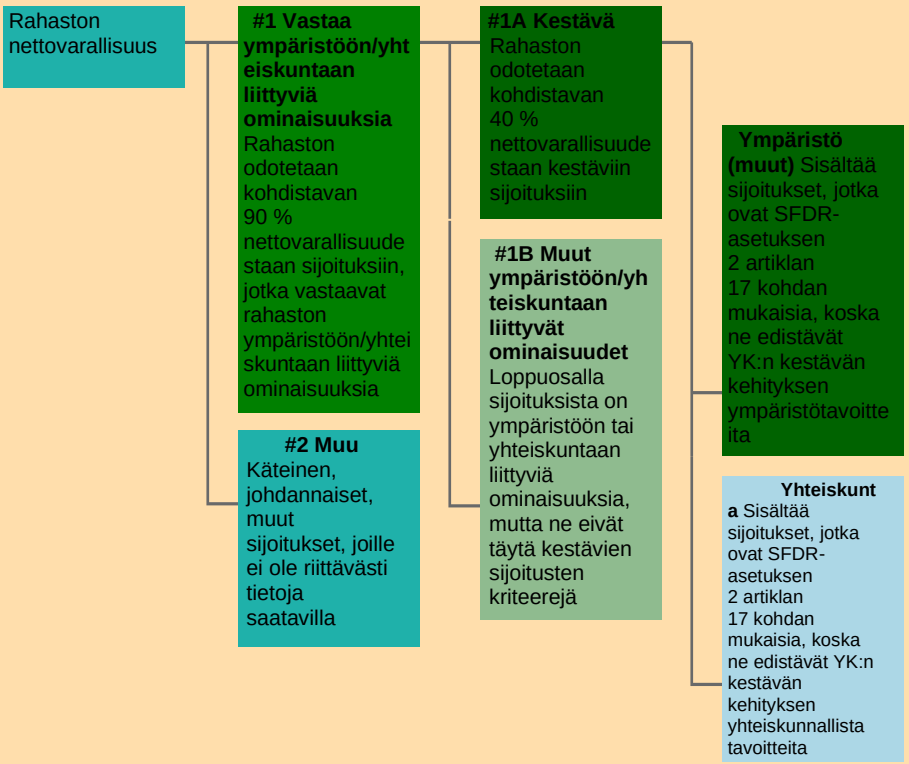
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

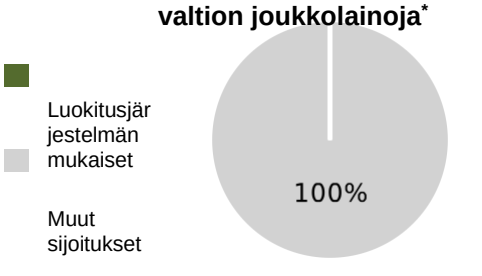
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen

Oikeushenkilötunnus: 5493009PS3FSWJ57AR54

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
- ☑ **Ei**

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

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

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen. Vähintään 50 % rahaston varoista odotetaan sijoitettavan sellaisiin rahastoihin tai suoriin sijoitussalkkuihin, joilla on vahva kestävyysprofiili, ts. vähintään 40 % sijoituksista kohdennettuna kestäviin sijoituksiin. Korkeintaan 10 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa rahastoihin, jotka eivät edistä mitään tiettyjä ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

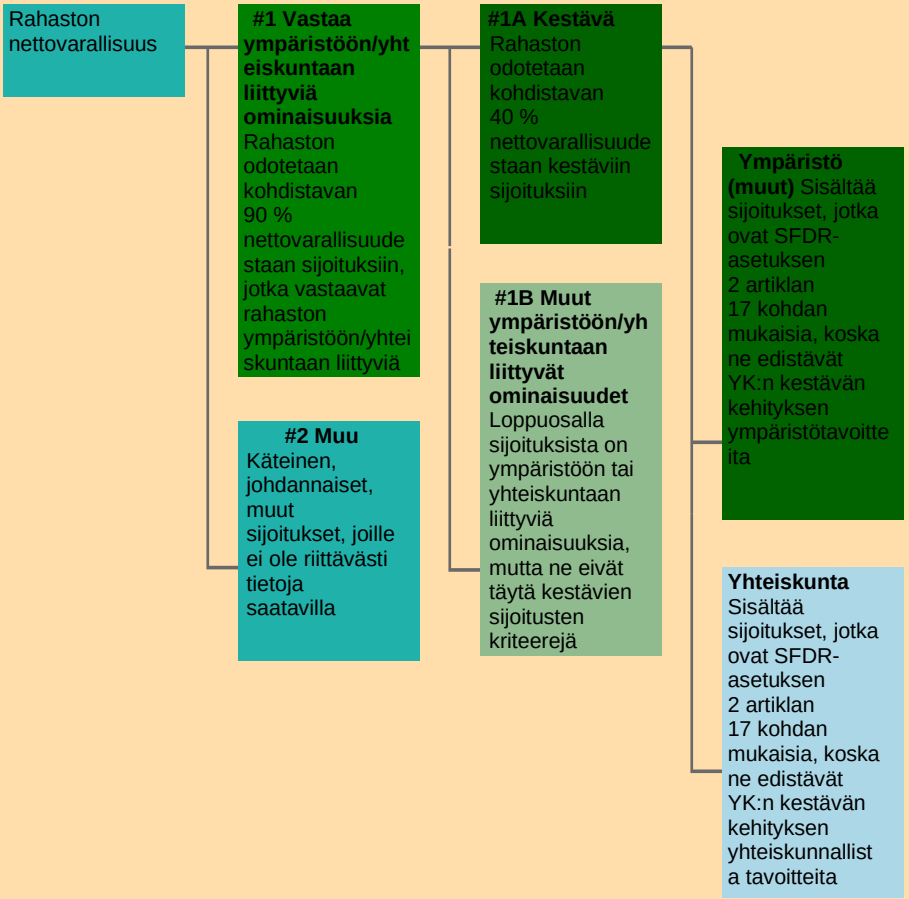
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

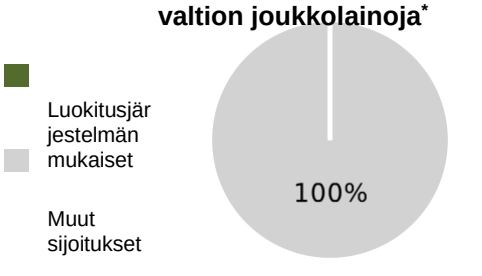
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu

Oikeushenkilötunnus: 549300DEN4ZLW33T4067

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- [ ] **Kyllä**
- [x] **Ei**

- [ ] Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
  - [ ] EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - [ ] taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- [ ] Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

- [x] Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin
  - [ ] joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - [x] joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - [x] joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- [ ] Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

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

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen. Vähintään 50 % rahaston varoista odotetaan sijoitettavan sellaisiin rahastoihin tai suoriin sijoitussalkkuihin, joilla on vahva kestävyysprofiili, ts. vähintään 40 % sijoituksista kohdennettuna kestäviin sijoituksiin. Korkeintaan 10 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa rahastoihin, jotka eivät edistä mitään tiettyjä ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

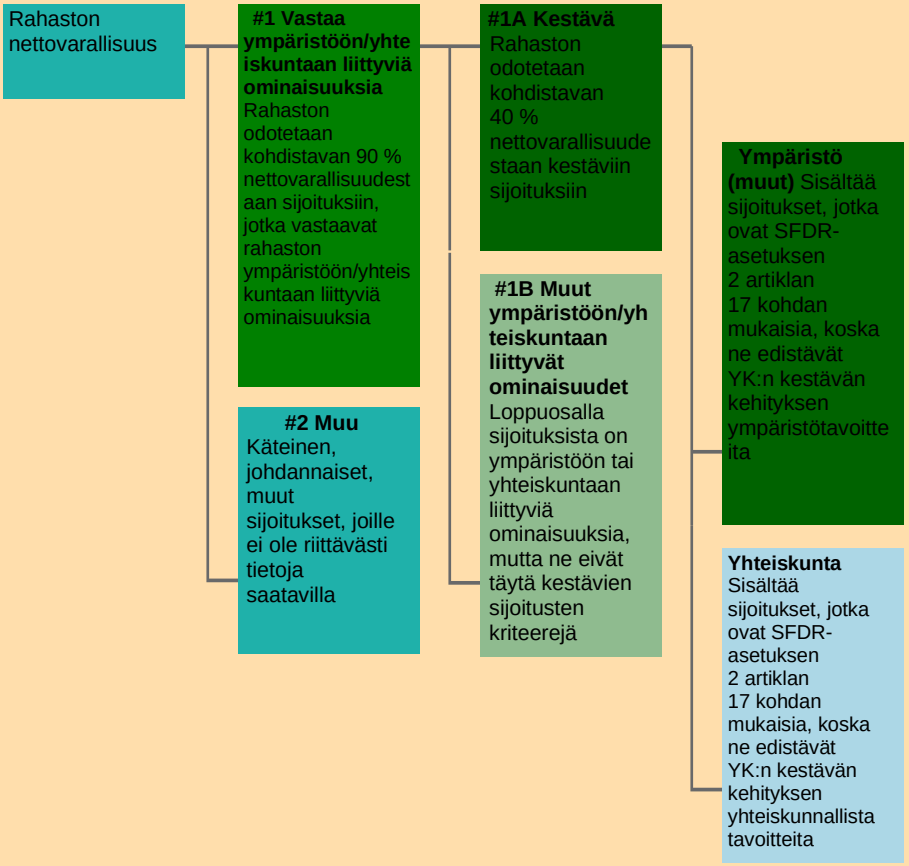
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

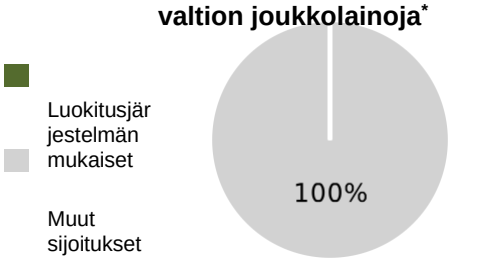
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 54930052AMBY5S0HMA76

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ● ● ☐ **Kyllä**
- ● ○ ☑ **Ei**

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen. Vähintään 50 % rahaston varoista odotetaan sijoitettavan sellaisiin rahastoihin tai suoriin sijoitussalkkuihin, joilla on vahva kestävyysprofiili, ts. vähintään 40 % sijoituksista kohdennettuna kestäviin sijoituksiin. Korkeintaan 10 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa rahastoihin, jotka eivät edistä mitään tiettyjä ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

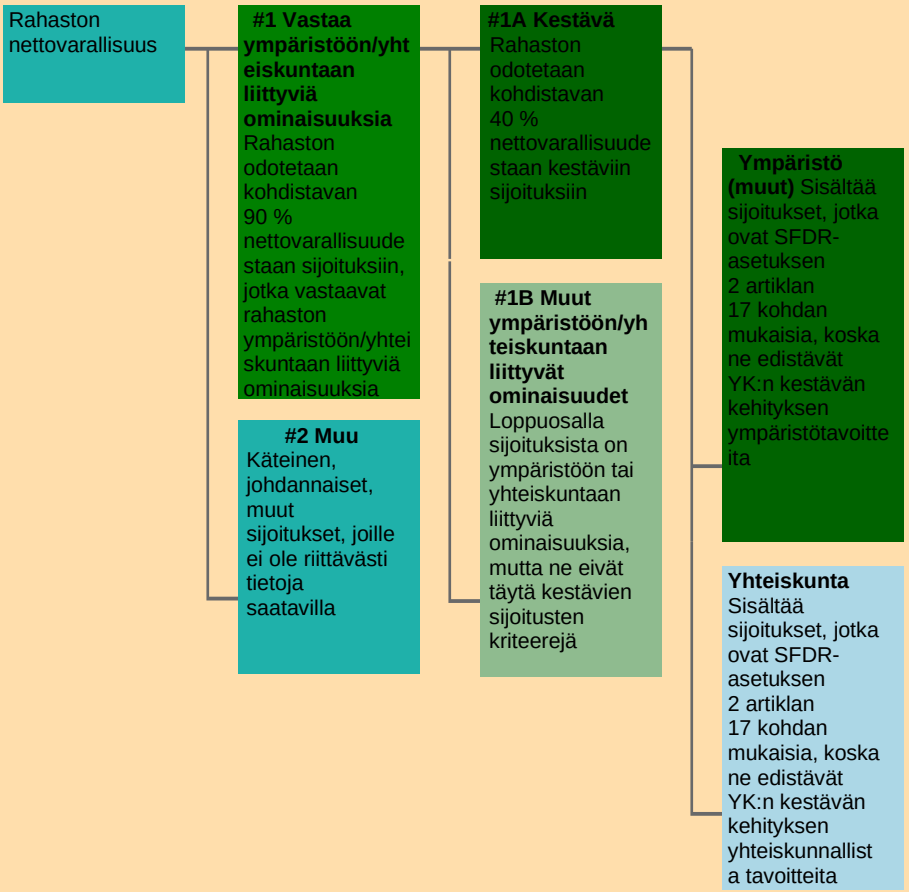
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

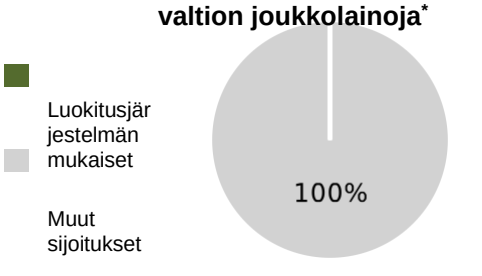
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 5493003WE527W7V5Y298

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- [ ] **Kyllä**
- [x] **Ei**

- [ ] Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
  - [ ] EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - [ ] taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- [ ] Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

- [x] Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin
  - [ ] joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - [x] joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - [x] joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- [ ] Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen. Vähintään 50 % rahaston varoista odotetaan sijoitettavan sellaisiin rahastoihin tai suoriin sijoitussalkkuihin, joilla on vahva kestävyysprofiili, ts. vähintään 40 % sijoituksista kohdennettuna kestäviin sijoituksiin. Korkeintaan 10 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa rahastoihin, jotka eivät edistä mitään tiettyjä ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

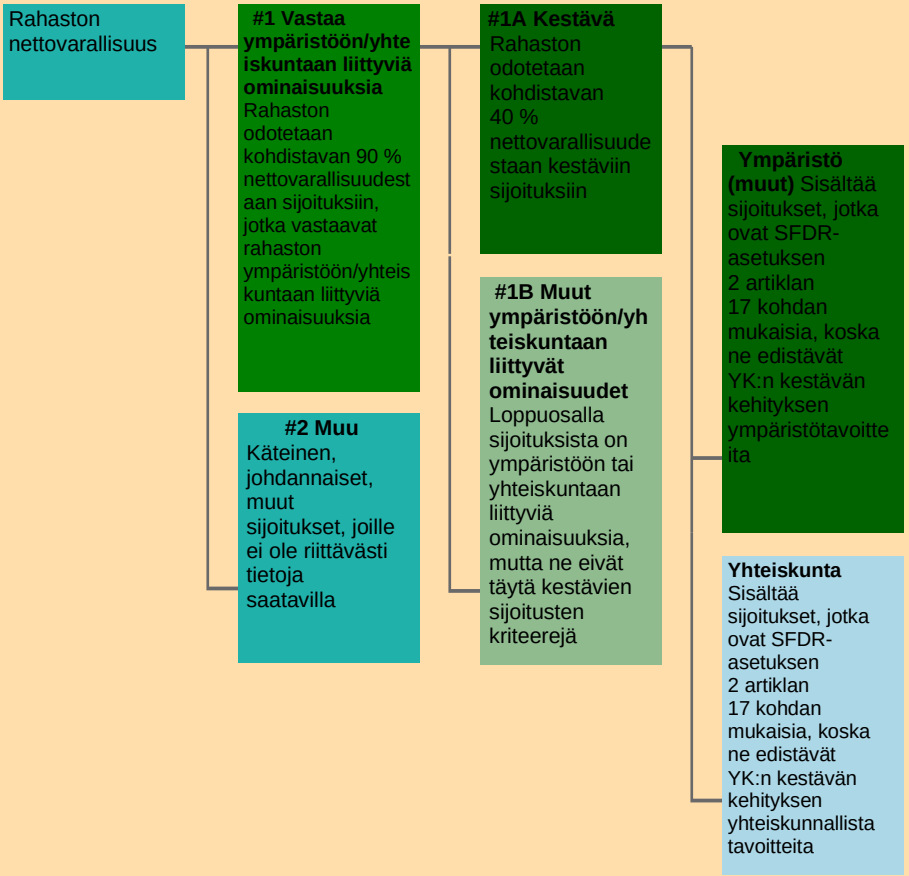
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

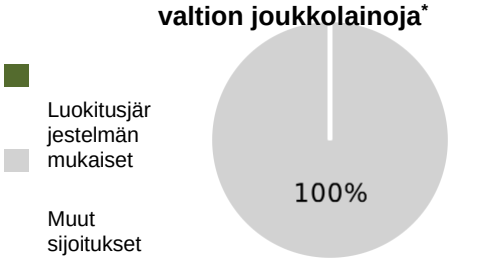
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuullinen Valinta Maltti

Oikeushenkilötunnus: 549300A6GDX4W1YQBT24

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- [ ] **Kyllä**
- [x] **Ei**

- [ ] Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
  - [ ] EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - [ ] taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- [ ] Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

- [x] Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 30 % kestäviin sijoituksiin
  - [ ] joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - [x] joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - [x] joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- [ ] Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

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

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen. Vähintään 50 % rahaston varoista odotetaan sijoitettavan sellaisiin rahastoihin tai suoriin sijoitussalkkuihin, joilla on vahva kestävyysprofiili, ts. vähintään 40 % sijoituksista kohdennettuna kestäviin sijoituksiin. Korkeintaan 10 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa rahastoihin, jotka eivät edistä mitään tiettyjä ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

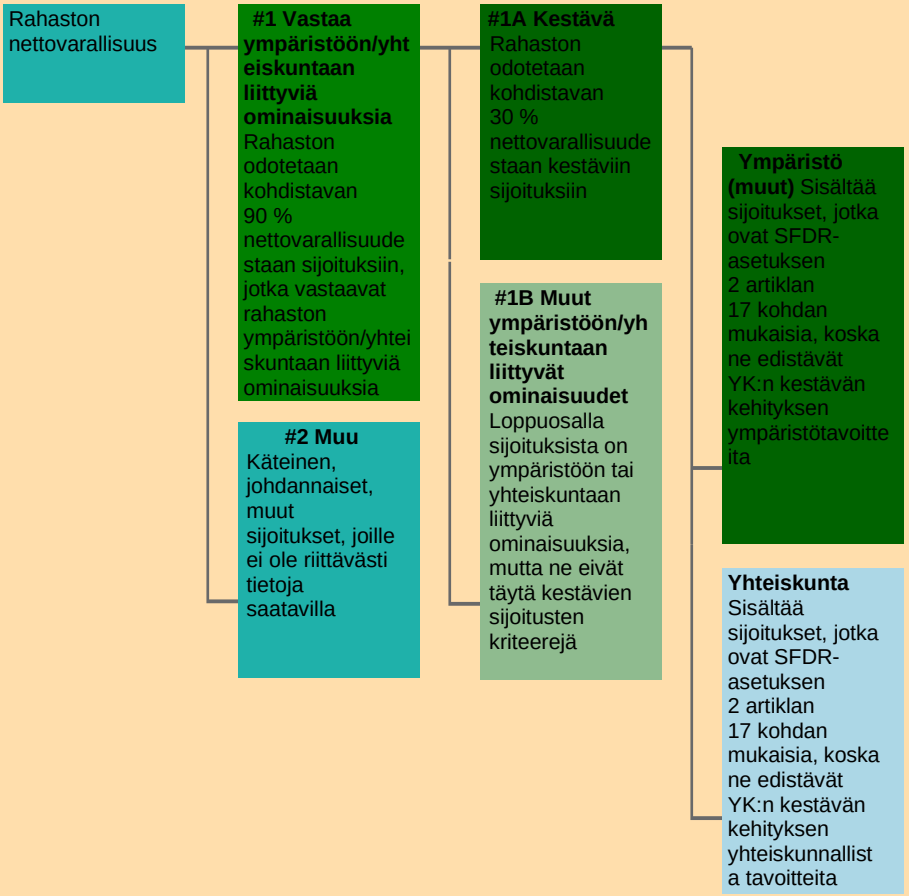
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

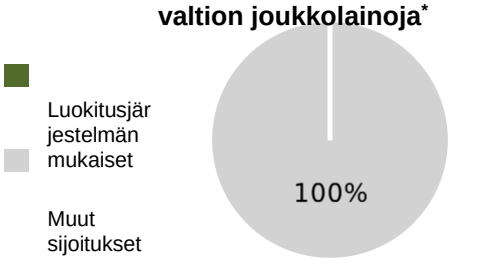
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 549300WXAN7F7VRL6V22

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
    - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
    - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %
- ☑ **Ei**
  - ☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 30 % kestäviin sijoituksiin
    - ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
  - ☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen. Vähintään 50 % rahaston varoista odotetaan sijoitettavan sellaisiin rahastoihin tai suoriin sijoitussalkkuihin, joilla on vahva kestävyysprofiili, ts. vähintään 40 % sijoituksista kohdennettuna kestäviin sijoituksiin. Korkeintaan 10 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa rahastoihin, jotka eivät edistä mitään tiettyjä ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

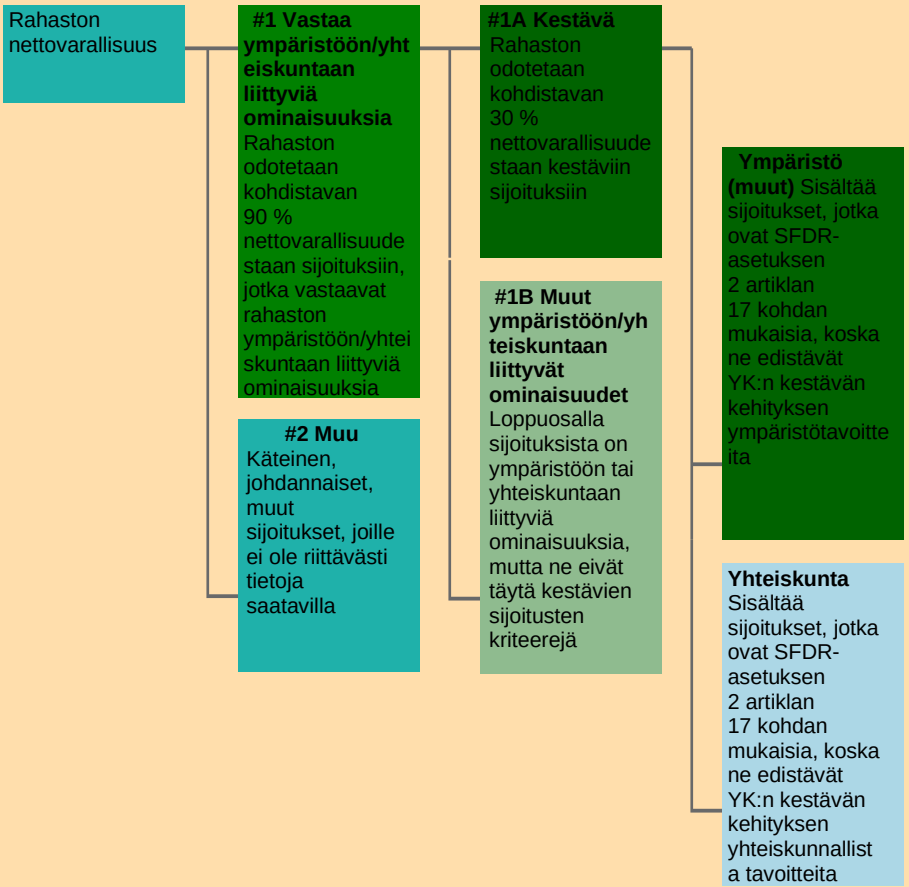
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

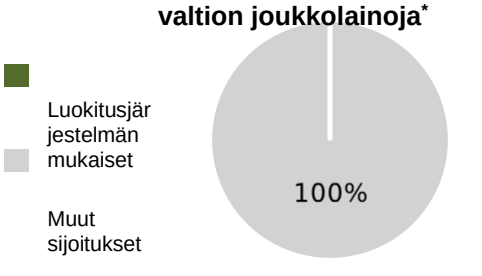
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 549300S5BYWNDDMOPA16

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
    - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
    - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %
- ☑ **Ei**
  - ☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 30 % kestäviin sijoituksiin
    - ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
  - ☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen. Vähintään 50 % rahaston varoista odotetaan sijoitettavan sellaisiin rahastoihin tai suoriin sijoitussalkkuihin, joilla on vahva kestävyysprofiili, ts. vähintään 40 % sijoituksista kohdennettuna kestäviin sijoituksiin. Korkeintaan 10 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa rahastoihin, jotka eivät edistä mitään tiettyjä ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

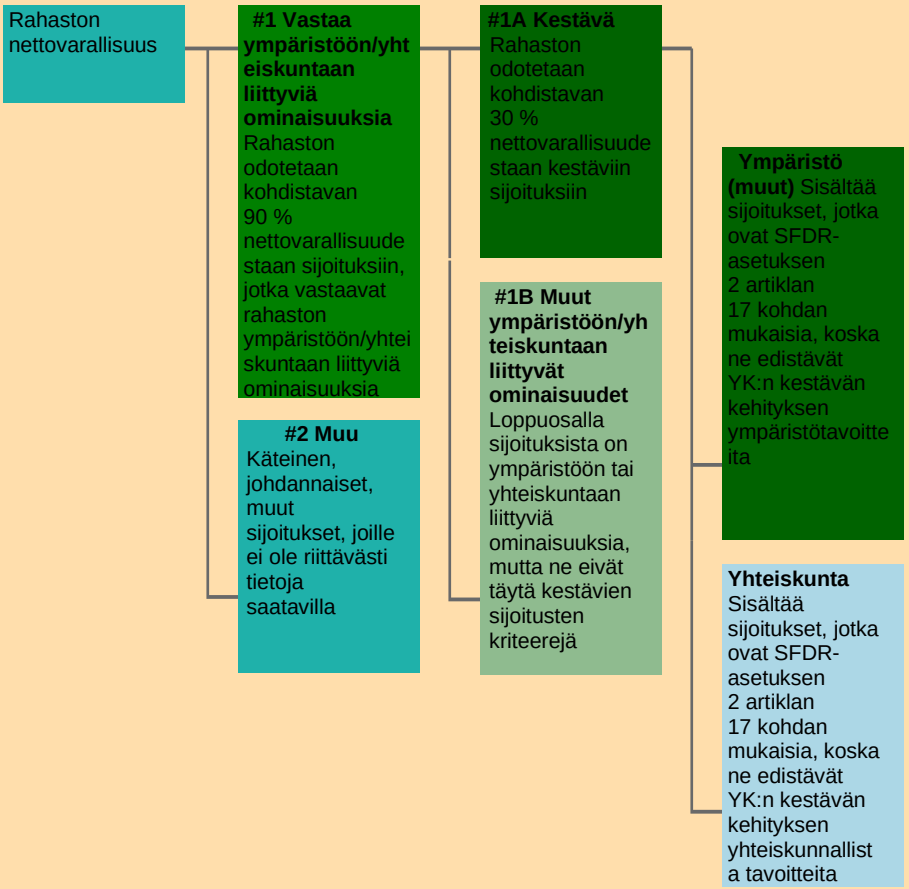
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

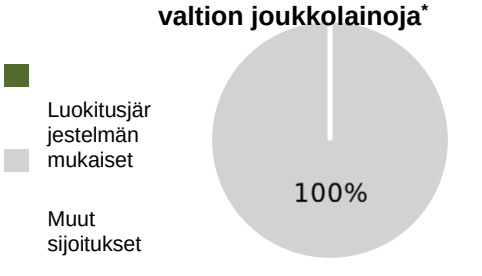
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

Oikeushenkilötunnus: 5493004KN0VPUS35KM57

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
- ☑ **Ei**

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

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

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen. Vähintään 50 % rahaston varoista odotetaan sijoitettavan sellaisiin rahastoihin tai suoriin sijoitussalkkuihin, joilla on vahva kestävyysprofiili, ts. vähintään 40 % sijoituksista kohdennettuna kestäviin sijoituksiin. Korkeintaan 10 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa rahastoihin, jotka eivät edistä mitään tiettyjä ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

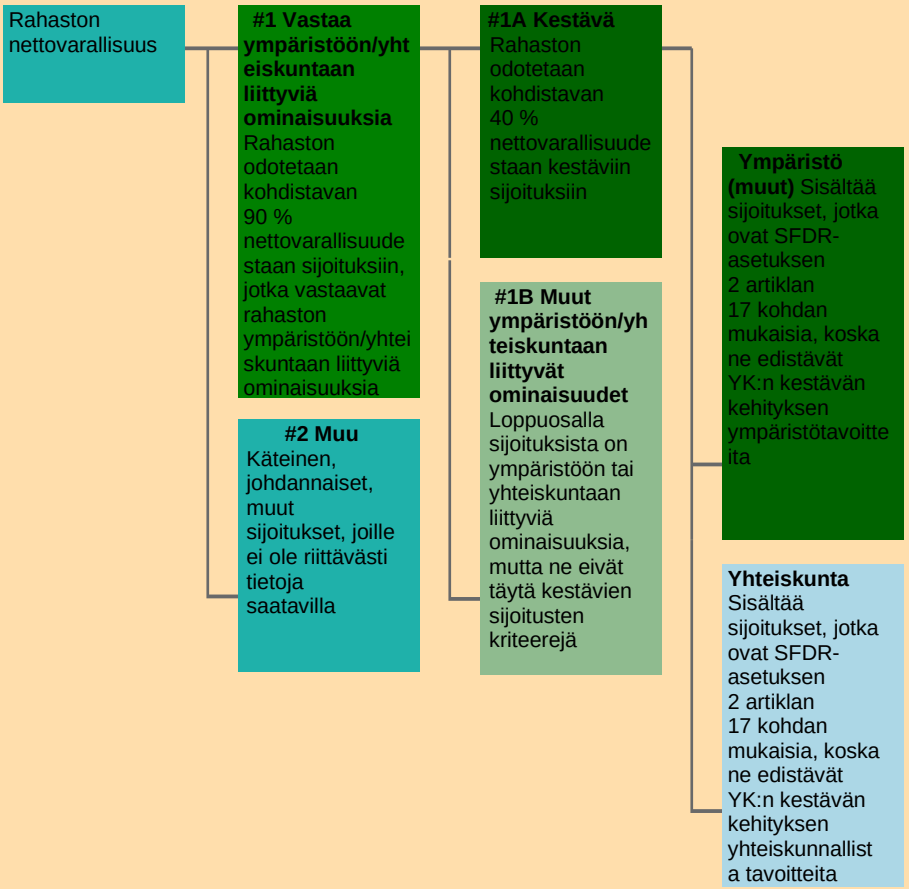
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrity ksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

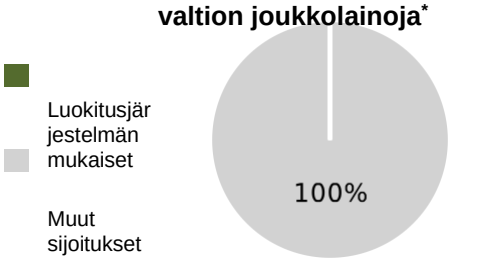
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 549300DDIRYIH6T55H79

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- [ ] **Kyllä**
- [x] **Ei**

- [ ] Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
  - [ ] EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - [ ] taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- [ ] Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

- [x] Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin
  - [ ] joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - [x] joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - [x] joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- [ ] Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

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

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen. Vähintään 50 % rahaston varoista odotetaan sijoitettavan sellaisiin rahastoihin tai suoriin sijoitussalkkuihin, joilla on vahva kestävyysprofiili, ts. vähintään 40 % sijoituksista kohdennettuna kestäviin sijoituksiin. Korkeintaan 10 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa rahastoihin, jotka eivät edistä mitään tiettyjä ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

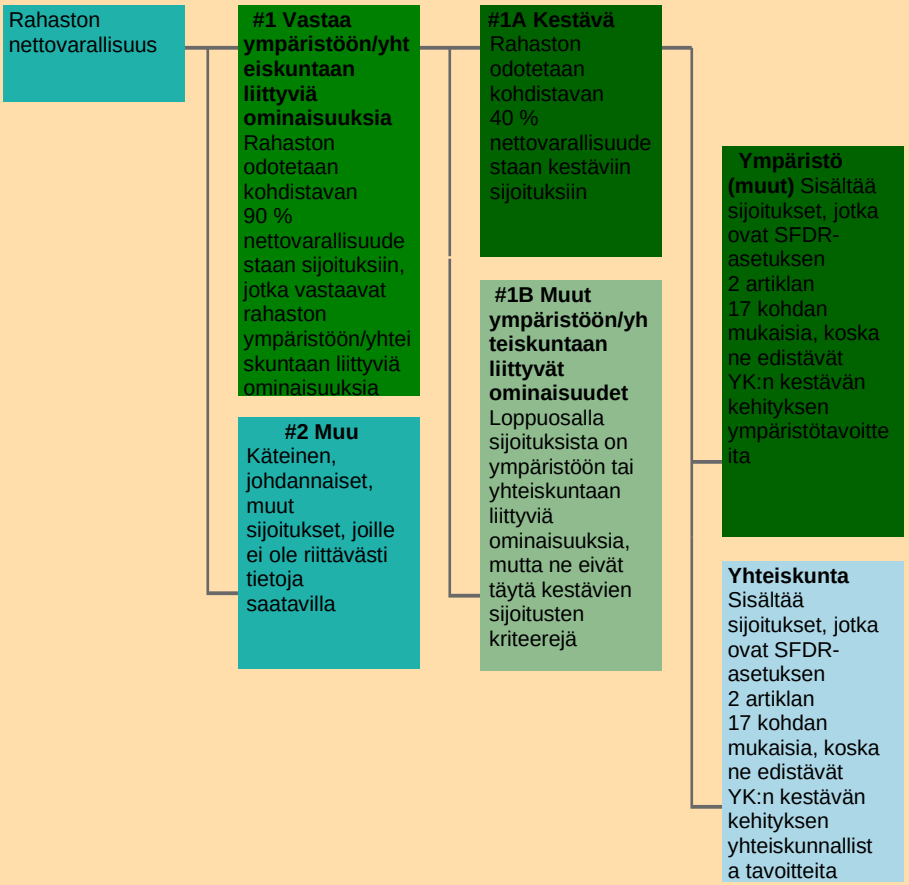
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

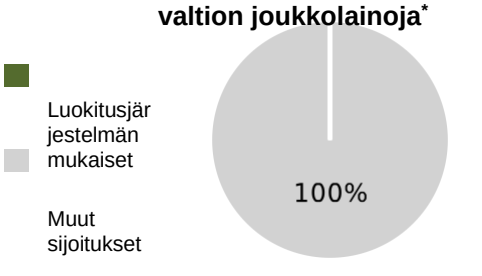
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 549300JTDIKITPJOLJ76

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %
    - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
    - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %
- ☑ **Ei**
  - ☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin
    - ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
    - ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
  - ☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen. Vähintään 50 % rahaston varoista odotetaan sijoitettavan sellaisiin rahastoihin tai suoriin sijoitussalkkuihin, joilla on vahva kestävyysprofiili, ts. vähintään 40 % sijoituksista kohdennettuna kestäviin sijoituksiin. Korkeintaan 10 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa rahastoihin, jotka eivät edistä mitään tiettyjä ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

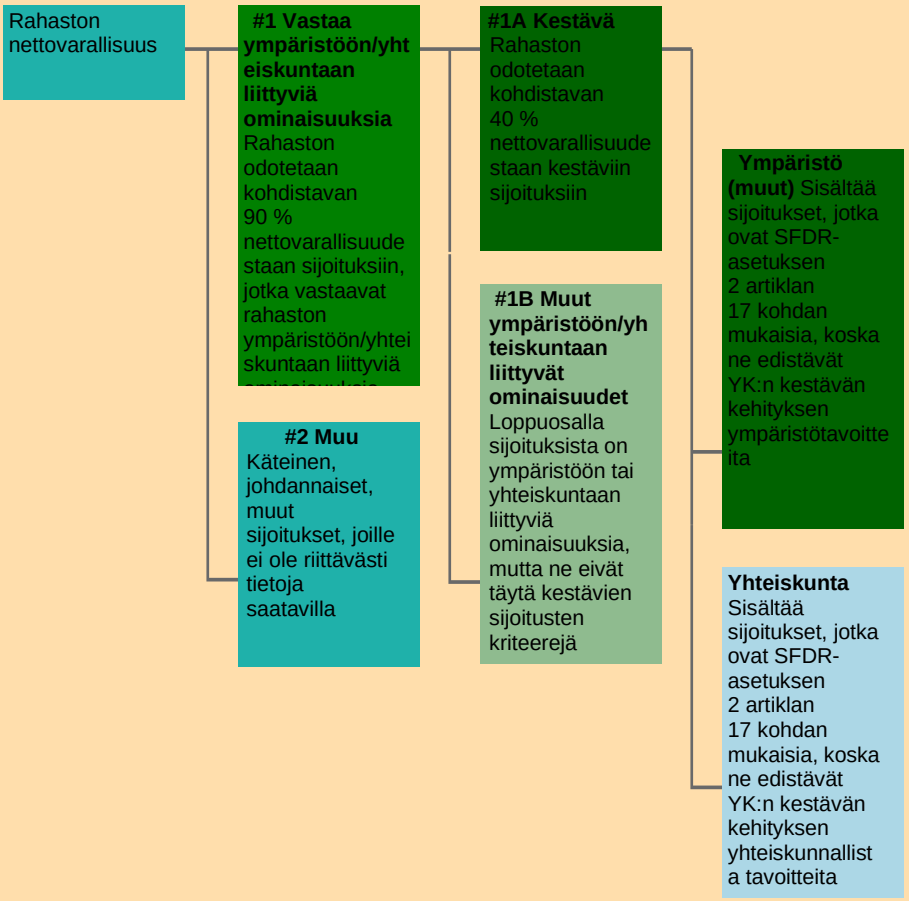
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

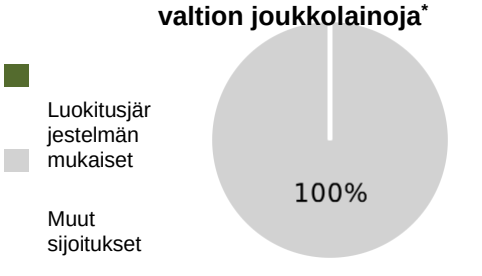
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 5493002CIPYJI4WUEK44

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
- ☑ **Ei**

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

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

Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen. Vähintään 50 % rahaston varoista odotetaan sijoitettavan sellaisiin rahastoihin tai suoriin sijoitussalkkuihin, joilla on vahva kestävyysprofiili, ts. vähintään 40 % sijoituksista kohdennettuna kestäviin sijoituksiin. Korkeintaan 10 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa rahastoihin, jotka eivät edistä mitään tiettyjä ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

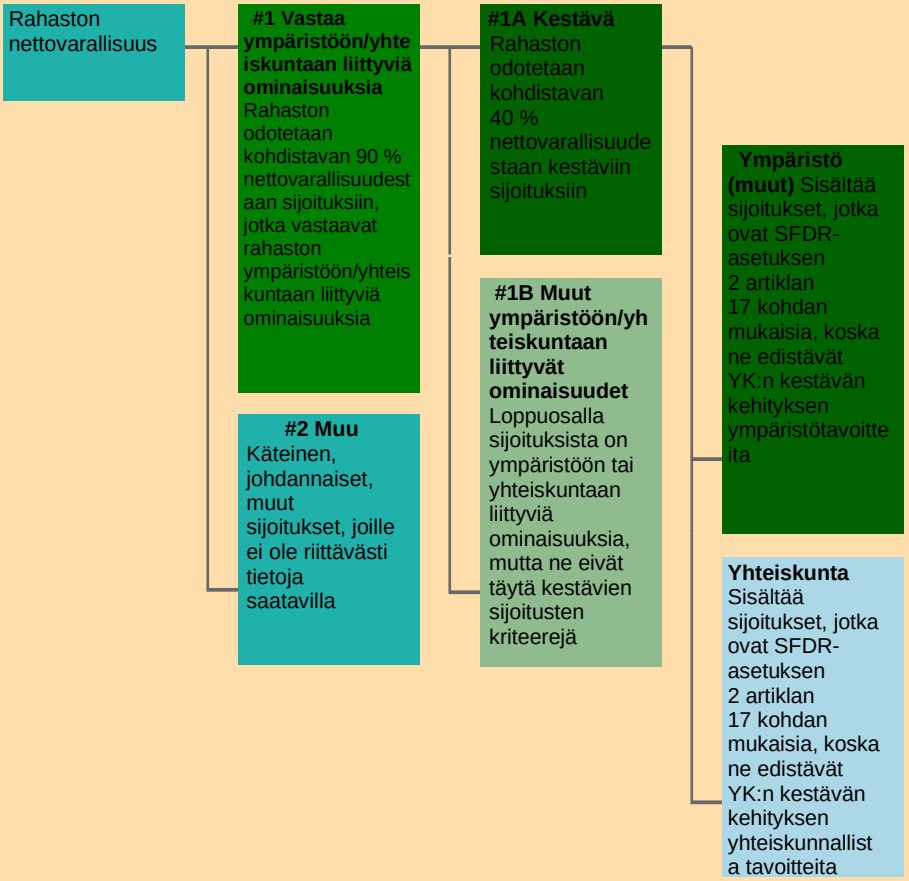
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

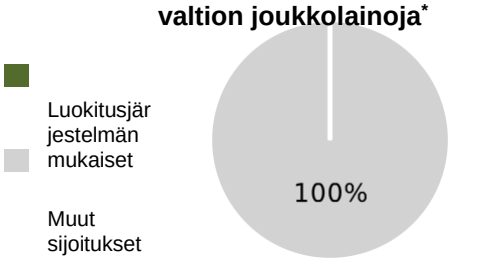
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 549300MPFQKI6DS32K18

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
- ☑ **Ei**

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen. Vähintään 50 % rahaston varoista odotetaan sijoitettavan sellaisiin rahastoihin tai suoriin sijoitussalkkuihin, joilla on vahva kestävyysprofiili, ts. vähintään 40 % sijoituksista kohdennettuna kestäviin sijoituksiin. Korkeintaan 10 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa rahastoihin, jotka eivät edistä mitään tiettyjä ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

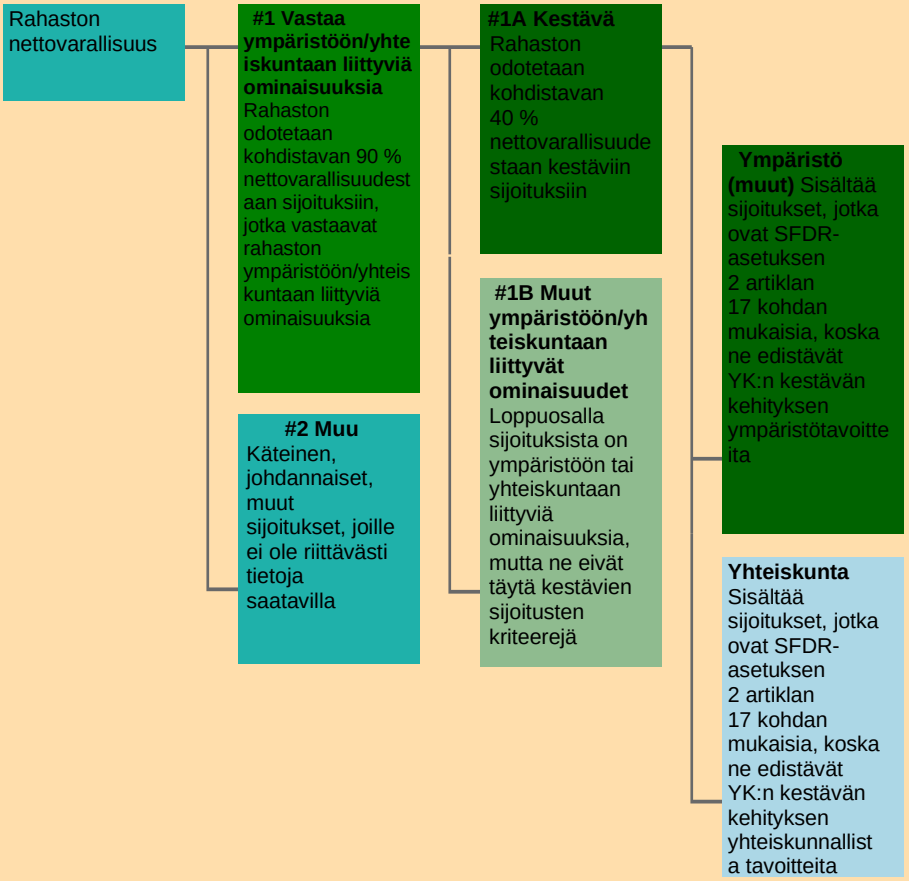
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

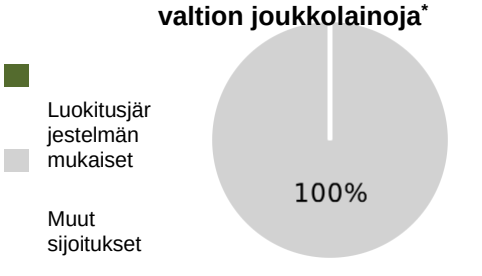
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuulliset Korot Maailma

Oikeushenkilötunnus: 549300ZXFH50WOIVRU97

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ☐ **Kyllä**
- ☑ **Ei**

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 40 % kestäviin sijoituksiin

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

ESG-seikkoihin keskittyvä rahastovalikointi Rahasto sijoittaa osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin ovat Nordean hyväksymiä.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto tekee osittain suoria sijoituksia sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

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

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset ("PAI", Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?***

  Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

- ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

  Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto tekee sekä suoria sijoituksia että sijoituksia rahastoihin, jotka Nordea on hyväksynyt mukaan Nordean Vastuullinen valinta -konseptiin.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Kokonaisriskin hallitsemiseksi mahdollisimman kustannustehokkaasti rahasto tekee myös johdannaissijoituksia taktisiin sijoituksiin, jotka eivät ole rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. Liikkeeseenlaskijoita, joilla ei ole liikkeeseenlaskun ajankohtana ESG-luokitusta, voidaan hyväksyä mukaan alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.

- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

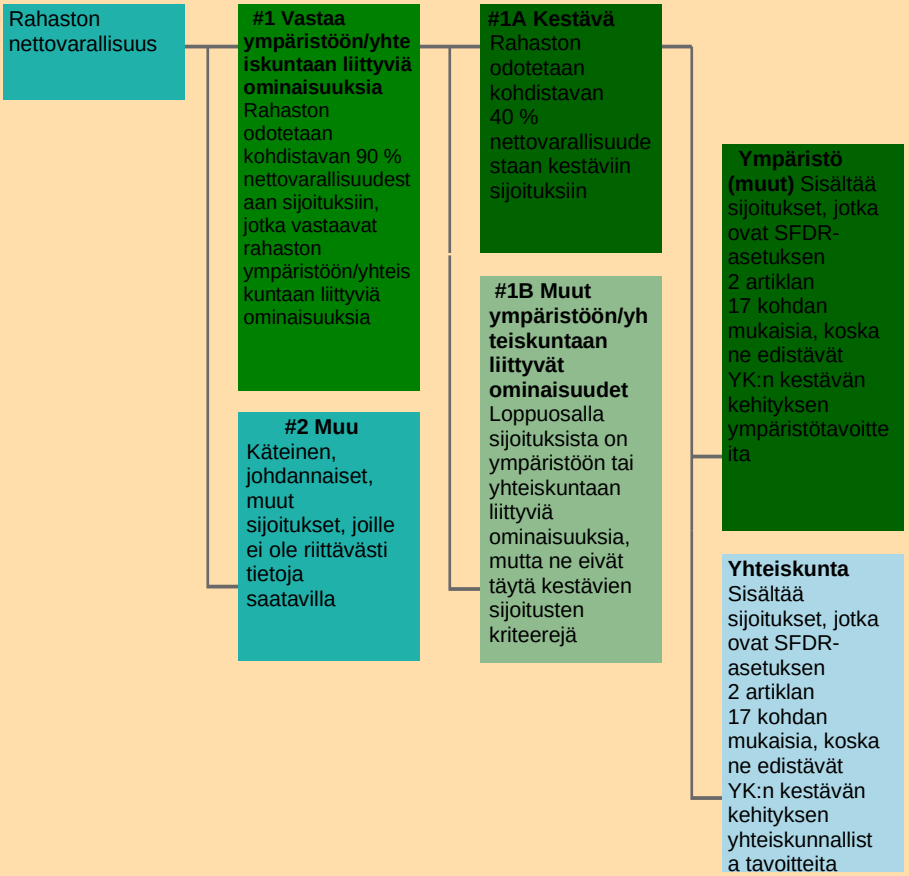
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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

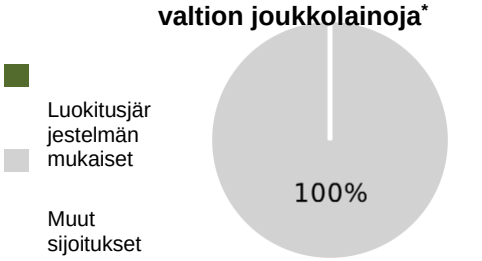
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com

Mallipohja ennen sopimuksen tekemistä rahoitustuotteesta annettaville tiedoille, joihin viitataan asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kappaleessa

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

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

Tuotteen nimi: Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma

Oikeushenkilötunnus: 549300884E63XAEKCZ79

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

- ● ● ☐ **Kyllä**
- ● ○ ☑ **Ei**

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: %

☑ Sillä **edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, ja vaikka sillä ei ole kestävää sijoitustavoitetta, se sijoittaa vähintään 50 % kestäviin sijoituksiin

- ☐ jotka on määritelty EU:n luokitusjärjestelmässä ympäristön kannalta kestäviksi
- ☑ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☑ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

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

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Tämän rahaston ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat:

Hiilijalanjälki Rahaston hiilijalanjälkeä seurataan ja sille on asetettu enimmäisraja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

ESG-luokitus Rahasto sijoittaa sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden ESG-profiilit on luokiteltu NAM:n tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Sijoituksia fossiilisten polttoaineiden yrityksiin hallitaan siten, että rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, joiden tavoitteena on rajoittaa sijoitussalkun hiilijalanjälkeä.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (”PAI”, Principal Adverse Impact) Sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

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

Salkunhoito-organisaatio käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Lisätietoja indikaattoreista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset ovat läpäisseet testin, jolla määritetään, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi). NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen eli määrällisen työkalun (PAI-työkalu), jolla arvioidaan NAM:n koko sijoituskohteiden valikoimaa suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Työkalu hyödyntää monipuolisesti eri tietolähteitä useilta ESG-teema-alueilta sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan asianmukaisesti analysoitua yhtiön oman kurinalaisen menetelmän avulla. PAI-työkalulla saadut tulokset ovat DNSH-testin perusta, ja näitä tuloksia täydennetään edelleen kolmansien osapuolien tuottamilla, ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä koskevilla tiedoilla, jotta päädytään lopulliseen testitulokseen.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?
PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?
OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen noudattaminen arvioidaan ja varmistetaan osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Ei,

☑ Kyllä, NAM:n koko sijoituskohteiden valikoima arvioidaan NAM:n omalla PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Salkunhoitajien edellytetään ottavan huomioon sijoituspäätöstensä PAI-indikaattorien osoittamat kielteiset seuraukset osana salkunhoitoprosessia. Tapa, millä PAI-tekijät tarkalleen integroidaan sijoitusprosessiin, voi vaihdella sijoitusstrategian ja sijoitusuniversumin mukaan. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

ESG-ominaisuudet on sisällytetty strategiaan siten, että siinä suljetaan pois yrityksiä ja liikkeeseenlaskijoita, joilla on kytköksiä tiettyihin toimintoihin, jotka halutaan karsia ESG-näkökohtien perusteella.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella. ESG-luokituksen vähimmäisraja varmistaa, että matalimpia ESG-luokituksia saaneet ryhmät suljetaan pois.

Rahaston hiilijalanjälkeä seurataan, eikä se saa ylittää vertailuindeksin hiilijalanjäljen tasoa.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta on rahaston avaintietoesitteessä.

Aktiivinen omistajuus
NAM käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on esitetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat laittomia aseita tai ydinaseita, ja yhtiöihin, joilla hiilikaivosteollisuuden osuus liikevaihdosta ylittää ennalta määrätyn raja-arvon. NAM:n vastuullisen sijoittamisen komitea ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, lisäsijoitukset voidaan keskeyttää tai yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle. Lisätietoja on saatavilla verkkosivuilta: vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja lista poissuljetuista yhtiöistä.

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

- Hiilijalanjäljen enimmäisrajat
- Suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus.
- Kestävien sijoitusten osuus, siten kuin se määritellään NAM:n omassa menetelmässä. Menetelmää käytetään tunnistamaan kestävät sijoitukset sen mukaan, miten ne edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.
- Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan strategiaan sopimattomia. Lisätietoja poissulkemisperiaatteista on saatavilla verkkosivuilla SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesti annetuissa, kestävyyteen liittyvissä tiedoissa.
- NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot ylittävät yhtiöt suljetaan ulos, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastosopimuksen mukaiseksi.
- Rahasto noudattaa Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen periaatteita eikä sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla sen takia, että ne ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja tai osallistuvat kiistanalaisiin liiketoimiin.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

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

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

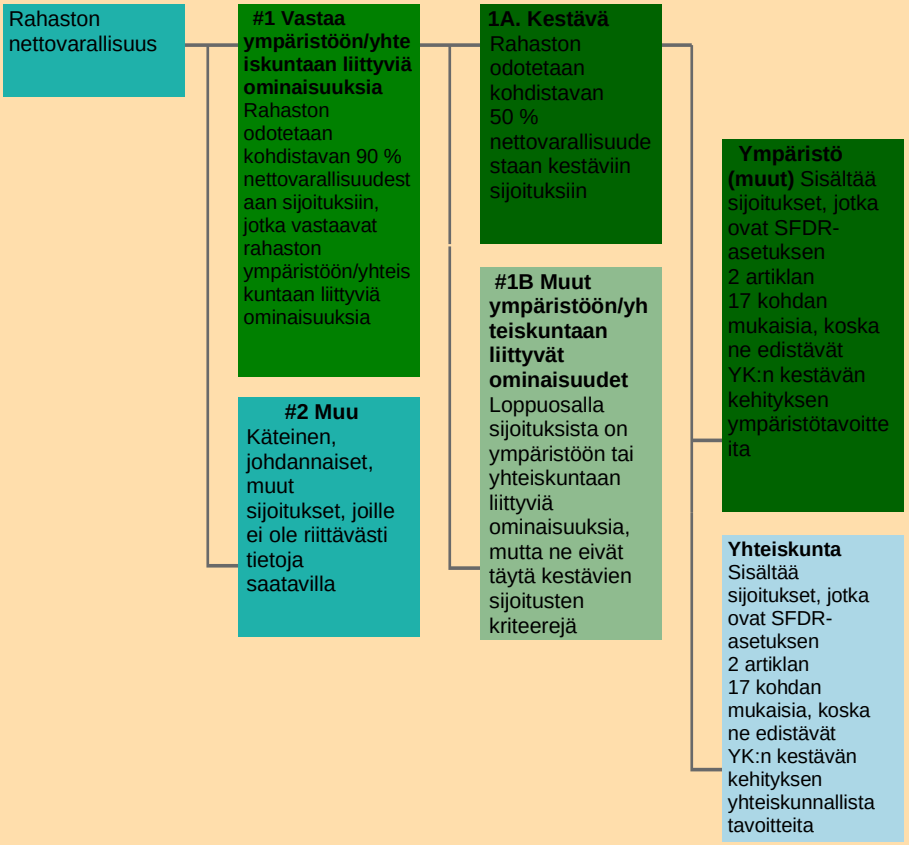
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät varmistukset sisältyvät automaattisesti NAM:n suorittamaan normipohjaiseen seulontaan sekä NAM:n PAI-prosesseihin. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan rahastotasolla arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin: 1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi (omaisuuslajijaka uma) kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaryhmän **1A. Kestävä**, joka sisältää kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

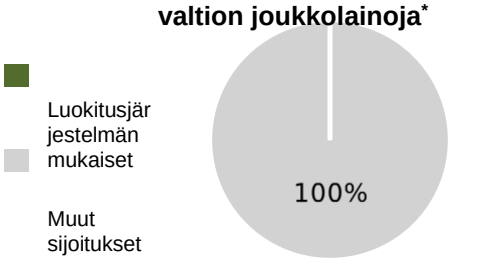
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyy EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat***

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja***



** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.*

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä.**

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto voi sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joita ei ole vielä määritelty ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisiksi toiminnoiksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Yrityskohtaisia tietoja ei ole vielä laajalti saatavilla kaikille ympäristötavoitteille, ja tietojen laatu on toistaiseksi riittämätöntä. Sijoituksilla voi olla kytkös ympäristötavoitteisiin sillä perusteella, että ne tukevat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa on sekä ympäristö- että yhteiskunnallisen tavoitteen sijoituksia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi mahdollistaa ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän sallimalla salkunhoito-organisaatiolle joustavuutta kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoituskohteiden saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoesitteessä. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com