

## Hållbara investeringar

Hållbara investeringar definieras enligt EU:s reglering om hållbarhetsrelaterad information, SFDR, som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till miljömässiga eller sociala mål, förutsatt att investeringen inte avsevärt skadar något annat miljö- eller socialt mål och att de bolag som investeras i följer praxis för god bolagsstyrning.

Beroende på investeringsstrategi och tillgångsklass förbinder sig vissa fonder enligt artikel 8 att investera en minimiandel inom hållbara investeringar. Fonder som har klassificerats som artikel 9-fonder enligt SFDR dedikerar det mesta av sina investeringar till ett specifikt hållbart investeringsmål och de flesta av fondernas investeringar förväntas bli hållbara investeringar.

För artikel 9-fonder och de artikel 8-fonder som åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar, tar Nordea Asset Management, NAM, hänsyn till regelverket för hållbar finansiering, såväl som en egenutvecklade investeringsmetodik, för att säkerställa att dessa hållbara investeringar kan identifieras, investeras i och mätas. För att välja hållbara investeringar tillämpar NAM tre tester. Investeringen ska klara alla tre testerna för att klassificeras som en hållbar investering.

- Steg 1: Test av god styrning – ett bolag måste ha tillräckliga processer på plats relaterade till fyra teman för god bolagsstyrning: sunda ledningsstrukturer, personalrelationer, ersättning till personal och skatteefterlevnad och inte vara föremål för betydande kontroverser relaterade till något av dessa ämnen.
- Steg 2: Gör ingen betydande skada – ett bolag får inte prestera sämre än ett visst tröskelvärde på utvalda indikatorer för huvudsakliga negativa effekter (PAI). Tröskelvärdena varierar för varje PAI-indikator.
- Steg 3: Miljömässigt eller socialt bidrag – Minst 20 procent av omsättningen för bolag bör komma från ekonomisk verksamhet som aktivt bidrar till ett hållbart mål. Det kan vara ett miljömässigt hållbart mål så som det definieras i EU:s taxonomiförordning ("EU-taxonomin"), eller ett miljömässigt eller socialt mål som hör till FN:s Mål för hållbar utveckling ("UN SDGs").

Medan artikel 9-fonder mestadels investerar i hållbara investeringar, bör det noteras att artikel 8-fonder kan investera i ett brett spektrum av underliggande tillgångar, varav några kanske inte kvalificerar sig som hållbara investeringar. Den förväntade andelen hållbara investeringar, om tillämpligt, anges för varje fond i fondens prospekt eller informationsbroschyr.

De av Nordeas fonder som inte har en fastställd minimiandel hållbara investeringar kan fortsatt göra investeringar som kvalificerar sig som hållbara, men de förbinder sig inte att göra sådana investeringar.

## Hållbara investeringar med ett miljömål som är anpassat till EU:s taxonomi

Vissa av Nordeas fonder investerar i hållbara investeringar med ett miljömål som är anpassat till EU-taxonomin. Respektive fondförvaltare och analytiker från Nordeas team för Ansvarsfulla investeringar säkerställer att alla fondspecifika åtaganden uppfylls genom att investera i bolag med en procentandel av intäkter exponerade eller potentiellt exponerade för ekonomisk verksamhet som väsentligt bidrar till målen enligt EU-taxonomin, samtidigt som det inte skadar några andra mål som beskrivs i samma förordning och möter minimikravet för sociala skyddsåtgärder.

Bedömningen genomförs för närvarande med data från externa dataleverantörer samt egenrapporterade data från de bolag som fonden investerar i. Nordea har arbetat fram egna verktyg och processer för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder. Dessa tar även systematisk hänsyn till negativa effekter.

NAM och dess investeringsteam håller utvecklingen av EU-taxonomin under noggrann översyn, med tanke på att tekniska granskningskriterier för att bedöma anpassningen av EU:s taxonomi för närvarande är begränsade till de två första målen för förordning och kommer att vidareutvecklas:

- Begränsning av klimatförändringar
- Klimatanpassning

De tekniska screeningskriterierna för de återstående fyra målen är under utveckling och kommer att tas i beaktan när dessa är tillgängliga:

- Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
- Övergången till en cirkulär ekonomi
- Förebyggande och kontroll av föroreningar
- Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Med tanke på att EU-taxonomin i dagsläget är begränsad till enbart två av målen, kan våra fonder göra miljömässigt hållbara investeringar som inte kvalificerar sig som miljömässigt hållbara enligt EU:s taxonomi.

### Mer fondspecifik information

Den förväntade andelen hållbara investeringar, om tillämpligt, anges för varje fond i fondens prospekt eller informationsbroschyr i enlighet med nivå II av EU:s förordning om hållbarhetsinformation (SFDR). Förordningen träder i kraft den 1 januari 2023 men informationen publiceras löpande fram till detta datum.