

ESMA Leitlinie

- sind Nachhaltigkeitsfonds damit am Ende?

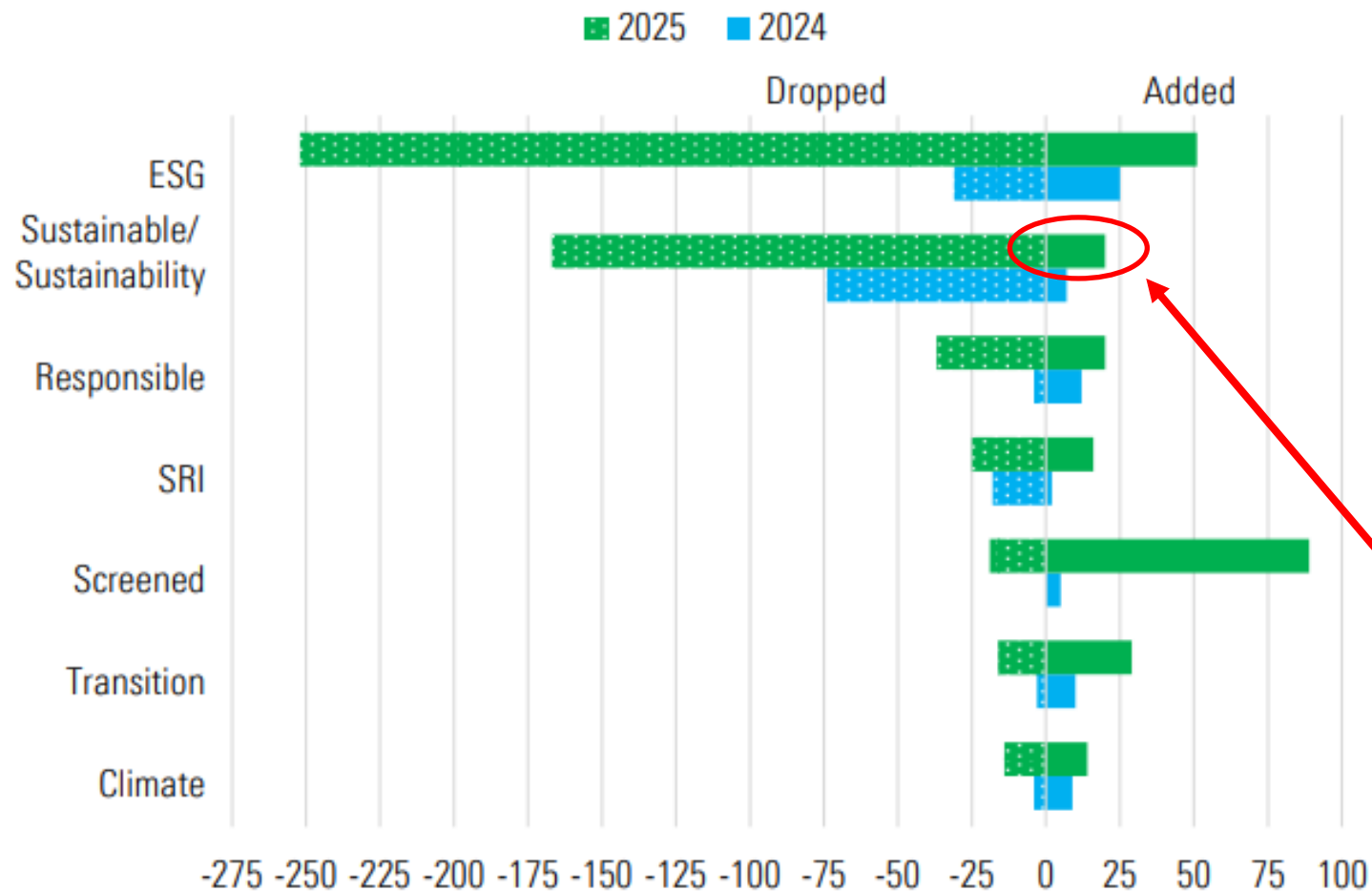
Nachhaltigkeit als Investmentthema besteht

Exhibit 10 Top and Bottom 10 European Sustainable Fund Providers by Flows in Q1 2025

Inflow		Outflow	
Firm	Net Flows (USD Million)	Firm	Net Flows (USD Million)
Nordea	3,468	DWS (incl. Xtrackers)	-4,475
Swisscanto	2,792	Eurizon	-2,616
BNP Paribas	2,492	Amundi (incl. Lyxor)	-2,595
Natixis	2,107	Pictet	-2,014
Northern Trust	1,798	LBP AM	-1,591
KBC	1,466	UBS (incl. Credit Suisse)	-1,471
Legal & General	1,314	State Street	-1,023
Swiss Life	1,179	ABN AMRO	-800
Allianz Global Investors	972	Handelsbanken	-794
JPMorgan	884	Montrusco Bolton Investments	-643

Source: Morningstar Direct. Data as of March 2025.

Exhibit 5 ESG-Related Terms With the Most Frequent Changes in the Past 12 Months



Source: Morningstar Direct. Data as of May 14, 2025. Based on 880 in-scope funds between May 2024 and May 2025. The count of "Added" funds doesn't include newly launched funds. Funds that dropped ESG key terms include those that removed the terms and funds that swapped their original ESG terms for other terms. Data includes money market funds, funds of funds, and feeder funds.

ESMA naming guidelines force asset managers to choose

Options available for asset managers not living up to naming requirements:

Align portfolio
(sacrificing track record?)
or
drop ESG terms

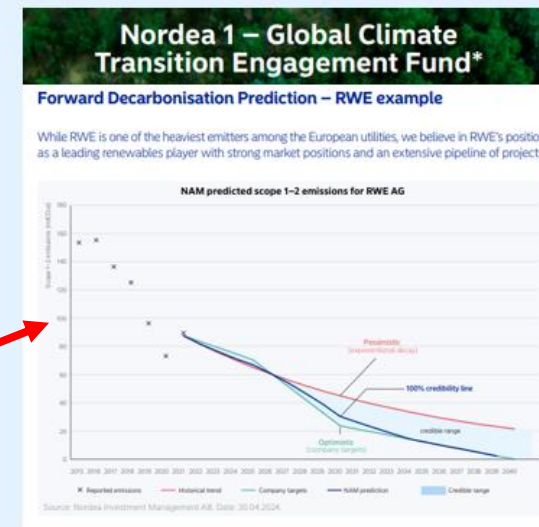
Nordea went opposite and added ESG terms – because portfolios already complied!

Summary of the categories of terms and related restrictions

Sustainability-related terms in fund names	Exclusions	Additional Requirements: (all min 80% investments aligned with E/S characteristics)
Sustainability	PAB	Invest “meaningfully” in sustainable investments as per SFDR (min 50% sustainable investments)
Impact	PAB	Positive and measurable social and environmental impact alongside a financial return (min 80% impact investments)
Environmental/ ESG	PAB	
Transition	CTB	Clear and measurable path to social or environmental transition (min 80% inv. in scope of climate transition measurement)
Social	CTB	
Governance	CTB	

Summary of the categories of terms and related restrictions

Sustainability-related terms in fund names	ESMA Exclusions Requirements	Additional Requirements: (all min 80% investments aligned with E/S characteristics)	Our Funds			
Sustainability	PAB	min 50% sustainable investments	STARS EQ	STARS FI	BetaPlus Sustainable Enhanced	Sustainable Thematic
Impact	PAB	min 80% impact investments	Global Impact Fd			
Environmental/ ESG	PAB		EU Cross Credit ESG Bond Fd			
Transition	CTB	min 80% transition-ready investments	Global Climate Eng Fd			
Social	CTB	NAM upgraded from CTB to PAB + added min SI %	Global Diversity Eng Fd			



*As of 8 April 2025 renamed from Nordea 1 – Global Climate Engagement Fund

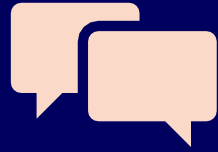
Summary of the categories of terms and related restrictions

Sustainability-related terms in fund names	ESMA Exclusions Requirements	Additional Requirements: (all min 80% investments aligned with E/S characteristics)	Our Funds			
Sustainability	PAB	min 50% sustainable investments	STARS EQ	STARS FI	BetaPlus Sustainable Enhanced	Sustainable Thematic
Impact	PAB	min 80% impact investments	Global Impact Fd			
Environmental/ ESG	PAB		EU Cross Credit ESG Bond Fd			
Transition	CTB	min 80% transition-ready investments	Global Climate Eng Fd			
Social	CTB	NAM upgraded from CTB to PAB + added min SI %	Global Diversity Eng Fd			

At NAM we will continue tackling DEI issues as these are material financial risk parameters for companies and investors, as well as important issues for society as a whole.

Board Gender Campaign engagement: We have long-term engagement program (since 2019) targeting companies with no women on the board.





Key Takeaways

**No significant impacts for NAM in adopting ESMA Requirements
- Added "Sustainable" and "Transition" to better guide investors**

NAM has broad range of sustainable products

29 Sustainable Products, 2 Environmental/ ESG, 1 Impact, 1 Social and 1 Transition

New landscape creates opportunities to engage clients

The climate challenge isn't over.
Diversity remains important.
Sustainability is very much alive.
Committed to sustainable investing leadership.

Nordea Asset Management ist der funktionale Name des Vermögensverwaltungsgeschäfts, das von den Gesellschaften Nordea Investment Funds S.A., Nordea Investment Management AB und Nordea Funds Ltd sowie deren Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften durchgeführt wird. Dieses Material dient zur Information des Lesers über Nordea Asset Management, die allgemeine Marktentwicklung oder Branchentrends und sollte nicht als Prognose oder Research erachtet werden. Dieses Material oder hierin zum Ausdruck gebrachte Einschätzungen oder Ansichten stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung dar, Finanzprodukte, Anlagestrukturen oder Anlageinstrumente zu kaufen oder zu verkaufen oder in diese zu investieren, eine Transaktion einzugehen oder aufzulösen oder an einer bestimmten Handelsstrategie teilzunehmen. Soweit nicht anders angegeben sind alle zum Ausdruck gebrachten Meinungen und Ansichten jene von Nordea Asset Management. Die Einschätzungen und Ansichten stützen sich auf das aktuelle Wirtschaftsumfeld und können sich ändern. Auch wenn die hierin enthaltenen Informationen für richtig gehalten werden, kann keine Zusicherung oder Gewährleistung im Hinblick auf ihre letztendliche Richtigkeit oder Vollständigkeit abgegeben werden. Herausgegeben von der betreffenden Rechtseinheit von Nordea Asset Management. Nordea Investment Management AB und Nordea Investment Funds S.A. sind ordnungsgemäß von der jeweiligen Finanzaufsichtsbehörde in Schweden und Luxemburg zugelassen und unterstehen deren Aufsicht. Nordea Funds Ltd ist eine Verwaltungsgesellschaft die in Finland amtlich eingetragen ist, und der Aufsicht der Finnischen Finanzaufsichtsbehörde untersteht. Dieses Material darf ohne vorherige Genehmigung weder vervielfältigt noch in Umlauf gebracht werden. © Nordea Asset Management.