

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Investeringsforeningen Nordea Invest Nordic Small Cap KL

Nordea
INVEST

7. juli 2023

Gennemsigtighed i forbindelse med fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer

Dette dokument indeholder oplysninger om miljømæssige og sociale karakteristika for finansielle produkter og oplysninger om bæredygtige investeringer i henhold til artikel 10 i forordningen om offentliggørelse af oplysninger om bæredygtig finansiering (disclosure-forordningen)¹.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Nordic Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300ZM18R1K0LH5420

Sammenfatning

Afdelingen fremmer visse miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Den har ikke bæredygtig investering som mål. Selvom afdelingen ikke er forpligtet til at foretage en minimumsandel af bæredygtige investeringer, kan den foretage bæredygtige investeringer.

Der anvendes specifikke bæredygtighedsindikatorer til at måle, om de miljømæssige og/eller sociale karakteristika gældende for afdelingen er opfyldt i overensstemmelse med de nedenfor beskrevne specifikke metoder. Afdelingens allokering af aktiver vises i form af et diagram, der specificerer den procentandel af investeringer, der forventes at være i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der gælder for afdelingen. Interne systemer til overvågning af grænseværdier foretager screeninger før og efter handel af afdelingens beholdninger.

Der anvendes interne og eksterne datakilder og dataleverandører til at sikre, at afdelingen investeres i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes. Data, der leveres af eksterne dataleverandører, kan suppleres med intern undersøgelse og analyse. Vi tilsigter at mindske begrænsninger på datakilder ved at anvende due diligence i relation til eksterne dataleverandører samt manuelle godkendelsesprocesser.

¹Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

- ☐ Den vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Den vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

- ☐ Den **fremmer miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål
- ☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Afdelingen fremmer miljømæssige/socialt karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som mål. Afdelingen er som illustreret ovenfor ikke forpligtet til at foretage en mindsteinvestering i bæredygtige investeringer.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede.

NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Yderligere oplysninger kan findes i afsnittet om metoder.

Investeringsstrategi

Beskrivelse af den investeringsstrategi, der anvendes til at opfylde det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner.

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

Eksklusioner

Virksomheder, der er væsentligt involveret i de nedenfor anførte aktiviteter, udelukkes fra afdelingens investeringsunivers. Virksomhedernes engagement måles som en andel af den omsætning, der stammer fra de udelukkede aktiviteter. Der anvendes forskellige grænser til at sikre det niveau af involvering, som vil føre til, at en virksomhed udelukkes fra investeringsuniverset. Af listen fremgår de samlede eksklusioner, der følger af NAM's generelle politik om ansvarlig investering, samt de yderligere eksklusioner, der tilføjes den specifikke investeringsstrategi.

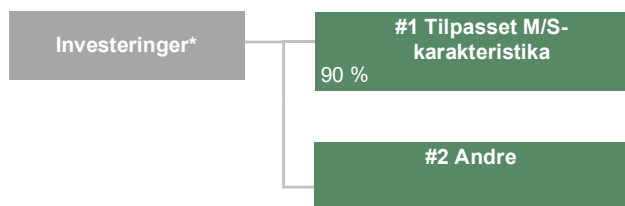
- Pornografi
- Kul
- Gas
- Atomvåben
- Olie
- Arktiske olieboringer og oliesand
- Tobak
- Kontroversielle våben

Beskrivelse af politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de virksomheder, der investeres i

I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

Investeringsandele

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljevalorterens skøn være så lav som 0 %.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Beskrivelse af, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, og de bæredygtighedsindikatorer, der anvendes til at måle opfyldelsen af hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, overvåges under hele det finansielle produkts livscyklus, og de dermed forbundne interne eller eksterne kontrolmekanismer.

Der anvendes følgende bæredygtighedsindikatorer til at måle, hvorvidt afdelingens miljømæssige/sociale karakteristika opnås:

- **CO2-aftryk:** Defineres som en porteføljes samlede CO2-emissioner (anvendelsesområde 1 og 2) normaliseret med porteføljen's markedsværdi, udtrykt som tons CO₂e / M€ investeret. CO2-aftrykket er udtryk for andelen af virksomheders og udsteders drivhusgasemissioner, som virksomhedens investeringer ejer eller finansierer. CO2-emissioner måles af CO2-aftrykket for investeringer i virksomhedsudstedere.
- **% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ:** Anvendes til at måle andelen af investeringer i virksomheder eller udstedere, der har været involveret i overtrædelser af principperne i FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. De ti principper i FN's Global Compact relaterer sig til menneskerettigheder, arbejdsrettigheder, miljø og bekæmpelse af korruption.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner og andre bindende begrænsninger overvåges i det begrænsningssystem, som køres internt af Risk Management Limit-teamet. Når vi beslutter os for at begrænse eksponeringen for visse sektorer eller aktiviteter, indbygger vi dem i vores interne overvågningssystem af begrænsningerne, og det system anvender vi til at køre handelsscreeninger både før og efter den daglige handel, for så vidt angår vores beholdninger. Førhandelsgrænser medfører, at uegnede investeringsmuligheder ikke medtages i vores porteføljevaltningsværktøj, men blokeres, og efterhandelsgrænser advarer om enhver eksponering eller aktivitet, som ikke er i overensstemmelse med vores investeringsretningslinjer. Afhængigt af de miljømæssige/sociale karakteristika, som hændelsen vedrører, og alt efter eksponeringstypen kan der skrives til specifik handling (f.eks. afvikling af investering).

Metoder

Beskrivelse af de metoder, der anvendes til at måle, hvordan de sociale eller miljømæssige karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, opfyldes.

De metoder, der måler, hvordan de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, opfyldes, er beskrevet nedenfor.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner

Formålet med eksklusioner er at begrænse investeringseksponeringen for visse sektorer eller aktiviteter, der kan anses for at være skadelige for miljøet og/eller samfundet generelt. Med sektorscreeninger vurderes en virksomheds engagement i en specifik aktivitet som målt ud fra den del af omsætningen, der optjenes på aktiviteten. Sektoreksklusioner følger af de screeninger, der er baseret på vores udvalgte dataleverandørers data og metoder.

NAM's politik om fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen

NAM's politik om fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen ("**PAFF-politik**") er udarbejdet med Parisaftalen for øje. Parisaftalen er en juridisk bindende, international aftale om klimaændringer. Målet er at begrænse den globale opvarmning, helst til 1,5 grader Celsius, set i forhold til temperaturniveauet før industrialiseringen. NAM's PAFF-politik fastsætter de grænser, der gælder for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, og som overvåges som særlige eksklusioner i vores begrænsningssystem. Dog kan investering i virksomheder, der bidrager til at accelerere omstillingen til ren energi og udfasningen af fossile brændstoffer, tillades. NAM's PAFF-politik kan læses [her](#).

Datakilder og -behandling

a) Hvilke datakilder anvendes der til at opfylde de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Vi anvender en række forskellige interne og eksterne datakilder og dataleverandører til at sikre, at afdelingen investerer i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes. Data fra eksterne dataleverandører kan suppleres med interne undersøgelser og analyse fra vores interne investeringsteams og team for ansvarlig investering.

Yderligere oplysninger om de eksterne datakilder, NAM anvender, kan rekvireres på anmodning.

b) Hvilke foranstaltninger sikrer datakvaliteten?

Vi anvender en række foranstaltninger til at kontrollere kvaliteten af eksterne og interne, anvendte datasæt. Foranstaltningerne kan omfatte interne kontrolmekanismer, der normalt anvendes indenfor computerprogrammering, såsom:

- Kvalitetstests, hvorved det kontrolleres, at de eksterne dataværdier falder inden for det forventede interval og opfører sig som forventet.
- Andelstests, hvorved enkelte data og funktioner, der er oprettet for dermed at få indsigt i eller omsætte de nævnte data, testes for at fastsætte, hvorvidt de er hensigtsmæssige og giver det forventede resultat.
- Reglen om dobbeltkontrol af alle kodeændringer, som vores specialister foretager.
- Adskillelse af forpligtelserne, således at ansvar for nøgleprocesser adskilles mellem mere end en person ud fra personernes ansvarsområde.
- Adskillelse af IT-miljø, således at miljøets integritet og tilgængelighed beskyttes under dataproduktion, hvilket betyder, at nye data kan testes, hvad angår kvalitet og soliditet, før de anvendes i et produktionsmiljø.
- Sundhedscheck, hvor systemets funktionalitet og resultater testes for dermed at sikre, at det fungerer som forventet.
- Vores analytikerer/specialisters gennemgang af data og indblik, som de omtalte data genererer.

Desuden prioriteres data indberettet af virksomheder, tilsynsmyndigheder og/eller ikke-statslige organisationer i videst muligt omfang over data fra dataleverandørernes estimatmodeller. Dette sker med henblik på at minimere afhængigheden af tredjeparters estimatforsøg, hvilket dermed er med til at forbedre den generelle kvalitet af de data, vi anvender som input i vores investeringsprocedurer.

De eksterne dataleverandører og øvrige datakilder vurderes løbende, hvad angår datakvalitet, dækning og andre egenskaber.

c) Hvordan behandles data?

Som beskrevet ovenfor stammer de anvendte data til dels fra eksterne dataleverandører, der tilbyder data på udstederniveau. Vi søger at indhente flest mulige og mest muligt detaljerede data om virksomhederne.

De eksterne data, vi modtager, suppleres af yderligere eksterne datasæt, der kan kompletteres af intern ESG-dataanalyse, og virksomhedsidentifikatorer (ISIN) afstemmes med de rå data, vi modtager, med virksomhederne, som vi potentielt set kan investere i, eller som vi aktuelt investerer i.

d) Hvor stor en del af dataene er estimeret?

Selvom vi prioriterer indberettede data i forhold til dataestimer, anvender vi dog i nogen grad estimer og dataestimer fra vores eksterne dataleverandører, hvor der ikke forefindes indberettede data, eller hvor indberettede data ikke har den fornødne kvalitet.

Begrænsninger – metode og data

a) Gælder der begrænsninger for de anvendte metoder og datakilder?

Når en del af de data, vi modtager fra eksterne dataleverandører, kan være dataestimer, kan dette ses som en begrænsning af metoder og datakilder.

Oplysningerne er hovedsageligt baseret på historiske data og afspejler måske ikke investeringernes fremtidige ESG-resultater eller risici.

b) Hvorfor påvirker begrænsningerne ikke, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, opfyldes?

For at mindske begrænsninger af datakilderne har vi sikret robuste due diligence-foranstaltninger i forhold til de eksterne dataleverandører. Manuelle bekræftelsesprocedurer udgør en øvrig afbødende faktor.

Vi vurderer løbende kvaliteten af de interne og eksterne data og vurderer desuden løbende, om nye dataleverandører kan forbedre deres analyser og modeller. Desuden har vi implementeret et adfærdskodeks for dataleverandører. Før vi vælger en dataleverandør, har vi gennemført omfattende markedsanalyse, og de potentielle dataleverandører vurderes på områder såsom: datakvalitet, dækning, sikkerhed, metoder, pris, pålidelighed og interessekonflikter.

Due diligence

Beskrivelse af den due diligence, der udføres, hvad angår afdelingens underliggende aktiver, herunder de interne og eksterne kontrolmekanismer for due diligence.

NAM gennemfører løbende due diligence på alle eksterne og interne data og vurderer desuden løbende, om nye dataleverandører kan forbedre deres analyser og modeller. Som angivet ovenfor har vi desuden implementeret et adfærdskodeks for dataleverandører. Før vi vælger en dataleverandør, har vi gennemført omfattende markedsanalyse, og de potentielle dataleverandører vurderes på områder såsom: datakvalitet, dækning, sikkerhed, metoder, pris, pålidelighed og interessekonflikter.

Hvad angår beregning af en potentiel afstemning med EU's klassifikationssystem, tilsigter vi at indhente data direkte fra virksomhederne, men da der kun foreligger begrænsede selvindberettede data, kan disse suppleres med data fra tredjepartsleverandører. Generelt udvikler ESG-data sig hele tiden, og datadækningen forbedres løbende. NAM undersøger hele tiden markedet for data, der overholder EU-forordningernes krav, og som kan anvendes til at give vores kunder de nødvendige rapporter om produkternes ESG-profil.

Politikker for aktivt ejerskab

Beskrivelse af de politikker for aktivt ejerskab, der er implementeret, hvis aktivt ejerskab indgår i den miljømæssige eller sociale investeringsstrategi, herunder eventuelle forvaltningsprocedurer, der finder anvendelse på bæredygtighedsrelaterede kontroverser i de virksomheder, der investeres i.

Aktivt ejerskab indgår ikke som en del af afdelingens investeringsstrategi. Vi påtager os dog på vegne af vores kunder en række aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab, hvad angår virksomheder, der investeres i, samt virksomhedsudstedere og statslige udstedere, for dermed at tilskynde dem til at forbedre deres ESG-praksis og for at fremme en langsigtet tilgang til beslutningsprocessen.

Hvis De ønsker yderligere oplysninger, henviser vi til NIM's politik om aktivt ejerskab [her](#) og til Nordea Funds' principper om selskabsledelse ("Corporate Governance Principles") [her](#).

Udpeget referencebenchmark

Beskrivelse af, hvorvidt der er udpeget et indeks som referencebenchmark i forhold til opfyldelse af det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika, og hvordan et sådant indeks afstemmes med det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Bilag

FN's verdensmål

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.



Dato	Version	Ændring
31-12-2022	1.0	Første version af afdelingsspecifik erklæring i henhold artikel 10 i overensstemmelse med disclosure-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder
07-07-2023	2.0	Yderligere oplysninger tilvejebringes for at stemme overens med det opdaterede prospekt