

27. juni 2025

## 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 bæredygtige finansielle oplysninger (Disclosure-forordningen)<sup>1</sup>.

**Produktnavn: VNI Denmark Enhanced**

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 636700S7QVAMJR3ROA54**

### Sammenfatning

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale (M/S) karakteristika. Den har ikke bæredygtig investering som mål.

#### Miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingen fremmer følgende centrale karakteristika:

- **Sektor- og værdibaserede eksklusioner** der undgår virksomheder, der overtræder globale normer og visse skadelige forretningsaktiviteter.
- **Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen** begrænser eksponering for virksomheder med aktiviteter inden for fossile brændstoffer.

#### Investeringsstrategi

Strategien integrerer ESG-hensyn, og værdipapirer udvælges, efter hvilken indvirkning ovennævnte M/S-karakteristika har.

#### Investeringsandele

Mindst 90 % af investeringerne er i overensstemmelse med de M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, og den forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0 %.

#### Overvågning

Vi overvåger løbende vigtige bæredygtighedsindikatorer, der måler, hvorvidt M/S-karakteristika opnås.

#### Metoder

Der anvendes proprietære metoder til at sikre, at M/S-karakteristikaene opnås:

#### Datakilder og -behandling, due diligence

Vi bruger flere forskellige eksterne leverandører (ISS, MSCI, Clarity AI, Upright). Datakvaliteten vurderes løbende, og vi stræber efter at forbedre datatilgængeligheden og mindske begrænsningerne. Ved udvælgelsen af dataleverandører udfører vi grundig due diligence.

#### Politikker for aktivt ejerskab

Selvom aktivt ejerskab ikke indgår som en del af investeringsstrategien, udøver NAM på vegne af kunderne aktivt ejerskab og stemmeaktiviteter.

#### Udpeget referencebenchmark

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

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

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

- Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: \_\_\_\_ %
- i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer sig som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_\_ %

Nej

- Det **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 kvalificerer sig 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 ("M/S") 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

**Sektor- og værdibaserede eksklusioner** Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen** Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Yderligere oplysninger kan findes i afsnittene Investeringsstrategi og Metoder.

## Investeringsstrategi

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

Strategien anvender sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

#### **Eksklusioner**

Afdelingens investeringsunivers ekskluderer virksomheder, der i væsentlig grad er involveret i specifikke aktiviteter. Eksklusionstærsklerne varierer afhængig af indtægterne fra disse aktiviteter. Der anvendes forskellige grænser til at sikre det niveau af involvering, som vil føre til, at en virksomhed ekskluderes lukkes fra investeringsuniverset. Det betyder, at afdelingen kan have eksponering for ekskluderede aktiviteter, hvis grænsen er over nul procent. Af listen fremgår de samlede eksklusioner, der følger af NAM's generelle politik for ansvarlige investeringer, samt de yderligere eksklusioner, der tilføjes den specifikke investeringsstrategi.

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

### Beskrivelse af politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder

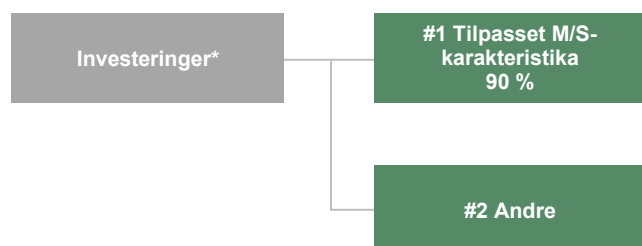
NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

## 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 porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %. Porteføljeforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.



**#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.

\*Investeringer betyder 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:

- **% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner:** Måler andelen af M/S-tilpassede investeringer i % af afdelingens samlede investeringer, der ikke overholder de sektor- og værdibaserede eksklusioner, som gælder for investeringsstrategien
- **% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke overholder NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen:** Måler andelen af M/S-tilpassede investeringer i % af afdelingens samlede investeringer, der ikke overholder NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

De bindende begrænsninger overvåges i det begrænsningssystem, som køres internt af Risk Management Limit-teamet ("begrænsningsteamet"). 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 afdelingens investeringer. Grænseværdier før handel medfører, at uegnede investeringsmuligheder ikke medtages i vores porteføljevaltningsværktøj, men udelukkes, og grænseværdier efter handel advarer om enhver eksponering eller aktivitet, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens investeringsbegrænsninger. Hvis en investering ikke længere er tilpasset afdelingens investeringsbegrænsninger, kan der træffes passende foranstaltninger i investorernes interesse, herunder afhændelse.

## 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.

### Politik for 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 eksterne datakilder og dataleverandører (bl.a. ISS, MSCI, Clarity AI og Upright) til at sikre, at afdelingen opfylder alle de miljømæssige og sociale karakteristika, som den fremmer. 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 analytikeres/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 estimater?**

ESG-data indberettet af investeringsmodtagende virksomheder bruges, hvor de er tilgængelige. Selvom vi prioriterer indberettede data i forhold til dataestimater, anvender vi dog i nogen grad estimater og dataestimater fra eksterne dataleverandører, hvor der ikke forefindes indberettede data, eller hvor indberettede data ikke har den fornødne kvalitet. Nogle dataleverandører skelner ikke mellem dataestimater og indberettede data, hvilket gør det udfordrende nøjagtigt at beregne andelen af dataestimater. Vi forventer, at andelen af dataestimater falder over tid. Andelen af dataestimater der på et givet tidspunkt bruges, følges ikke på nuværende tidspunkt pr. afdeling

### **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 dataestimater, 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 en dataudbyder vælges som dataleverandør, udføres en grundig markedsanalyse, og de potentielle dataleverandører vurderes på forhold som f.eks.: datakvalitet, dækning, sikkerhed, metode, pris, pålidelighed og interessekonflikt.

### **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. Men vi påtager os dog på vegne af vores kunder en række aktiviteter omkring aktivt ejerskab og stemmerettigheder, hvad angår investeringsmodtagende virksomheder og virksomhedsudstedere for dermed at tilskynde dem til at forbedre deres ESG-praksis og for at fremme en langsigtet tilgang til beslutningsprocessen.

Du kan se flere oplysninger i [Nordea Funds' principper om selskabsledelse](#) og [Politik for ansvarlig investering](#)

## 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.**

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

## 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.



### Ændringer

Dato	Version	Ændring
22-04-2024	1	Første version af afdelingsspecifik erklæring i henhold artikel 10 i overensstemmelse med disclosure-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder
27-06-2025	2	Yderligere oplysninger tilvejebringes for at stemme overens med det opdaterede prospekt