

17. toukokuuta 2024

## Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja kestävien sijoitusten edistämisen läpinäkyvyys

**Tämä asiakirja sisältää tietoa rahoitustuotteiden ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista sekä kestävästä sijoituksesta kestävästä rahoitusta koskevien tietojen raportointiasetuksen (SFDR)<sup>1</sup> 10 artiklan mukaisesti.**

**Tuotenimi: Nordea Kiina**

**Oikeushenkilötunnus: 54930000I2TZWJBWLB23**

### Tiivistelmä

Tämä rahasto edistää tiettyjä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, mutta se on sitoutunut tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista alla kuvattujen menetelmien mukaisesti. Rahaston varojen allokointi on esitetty kaaviona, jossa on määritetty niiden sijoitusten prosenttiosuus, joiden odotetaan vastaavan rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestäviin sijoituksiin sitoutumista. Sisäiset seurantajärjestelmät suorittavat kaupankäyntiä edeltävän ja kaupankäynnin jälkeisen arvioinnin rahaston sijoituksille.

Käytämme sisäisiä ja ulkoisia tietolähteitä ja tiedontuottajia varmistaaksemme, että rahaston sijoitukset tehdään sen edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisesti. Ulkoisilta tiedontuottajilta saatavia tietoja voidaan täydentää sisäisellä tutkimuksella ja analyysillä. Pyrimme lieventämään tietolähteiden puutteisiin liittyviä riskejä soveltamalla ulkoisiin tiedontuottajiin perusteellisia tarkastuksia (due diligence) sekä manuaalisia tarkistusprosesseja.

<sup>1</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/2088, annettu 27. marraskuuta 2019, kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla

## Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: \_\_\_ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: \_\_\_ %

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaisopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Tämä rahasto edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen. Rahastolla on kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, kuten edellä on kuvattu.

### Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

### Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiiistanalaisille aseille
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

### **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

### **Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet**

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaispöytäkirjoihin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Ominaisuudet, joita rahasto edistää voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä ovat seuraavat:

**Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus** Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja.

**Toimiala- ja arvopohjainen seulonta** Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

**NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet** Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Lisätietoja on alempana osioissa Sijoitusstrategia ja Menetelmät.

## Sijoitusstrategia

### **Kuvaus sijoitusstrategiasta, jota käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi**

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla. Tarkempia tietoja on NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa. Altistusta yrityksille, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastositoumuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

#### **Poissulkemiset**

Yritykset, jotka osallistuvat merkittävässä määrin seuraavassa esitettyihin toimintoihin, suljetaan pois rahaston sijoitusvalikoimasta. Yritysten osallistumista mitataan sillä liikevaihdon osuudella, jonka yritys saa poissuljetuista toiminnoista. Erilaisia raja-arvoja sovelletaan, kun määritellään osallistumisen taso, joka johtaa yrityksen poissulkemiseen sijoitusvalikoimasta. Luettelo esittää yhdistetysti poissulkemiset, jotka johtuvat NAM:n yleisistä vastuullisen sijoittamisen periaatteista sekä poissulkemisistä, ja jotka lisäksi tehdään kyseisessä sijoitusstrategiassa.

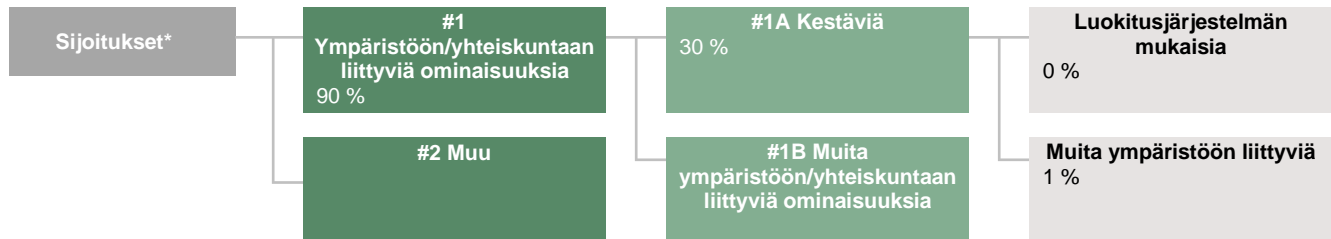
- Pornografia
- Hiili
- Kaasu
- Ydinaseet
- Öljy
- Arktisen alueen poraustoiminta ja öljyhiekka
- Tupakka
- Kiistanalaiset aseet

### **Kuvaus toimintaperiaatteista sijoituskohteina olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiseksi**

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

## Sijoitusten osuus

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



**#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

\*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

## Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

**Kuvaus siitä, miten rahoitustuotteen edistämiä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita, joita käytetään mittaamaan rahoitustuotteen edistämisen kunkin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista, seurataan rahoitustuotteen koko elinkaaren ajan, sekä niihin liittyviä sisäisiä tai ulkoisia valvontamekanismeja.**

Rahaston kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista mittaamaan käytetään seuraavia kestävyysindikaattoreita:

- **kestävien sijoitusten prosenttiosuus:** Mittaa sellaisten sijoitusten osuutta rahaston kokonaissijoituksista, jotka NAM on luokitellut kestäviksi sijoituksiksi SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä
- **sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa:** Mittaa sellaisten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuutta rahaston kokonaissijoituksista, jotka eivät noudata strategiaan sovellettavia toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia
- **prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita:** Mittaa sellaisten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuutta rahaston kokonaissijoituksista, jotka eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Sitovia rajoituksia valvotaan rajoitusjärjestelmällä, josta vastaa sisäisesti Risk Management Limit Team ("Limit Team"). Kun päätämme rajoittaa altistusta tietyille sektoreille tai toimintoille, rajoitukset rakennetaan sisäiseen rajoitusten valvontajärjestelmään, jossa ajetaan arvioinnit rahaston sijoituksille päivittäin ennen ja jälkeen kaupankäynnin. Kaupankäyntiä edeltävät rajoitukset estävät soveltumattomien

sijoitusmahdollisuuksien näkymisen salkunhoitotyökalussamme, ja kaupankäynnin jälkeiset rajat varoittavat altistuksesta tai toiminnasta, joka ei vastaa rahaston sijoitusrajoituksia. Mikäli jokin sijoitus ei enää noudata rahaston sijoitusrajoituksia, sijoittajien etujen mukaisesti voidaan ryhtyä asianmukaisiin toimenpiteisiin, mukaan lukien irtautumiseen kyseisestä sijoituksesta.

## Menetelmät

### **Kuvaus menetelmistä, joilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät yhteiskuntaan tai ympäristöön liittyvät ominaisuudet toteutuvat.**

Menetelmät, joita käytetään mittaamaan, miten rahoitustuotteen edistämät yhteiskuntaan tai ympäristöön liittyvät ominaisuudet toteutuvat, on esitetty seuraavassa.

## Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus

Kestävä sijoitus määritellään SFDR-asetuksessa sijoituksena 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.

Otamme huomioon kestävän rahoituksen lainsäädäntökehyksen sekä omat sijoitusmenetelmämme sen varmistamiseksi, että kestävät sijoitukset voidaan tunnistaa, niihin voidaan sijoittaa ja niitä voidaan mitata. Kestävien sijoitusten valinnassa sovellamme kolmea testiä. Sijoituksen on läpäistävä kaikki kolme testiä, jotta se kelpuutetaan kestäväksi sijoitukseksi.

**Vaihe 1:** Hyvän hallintotavan testi – yrityksistä arvioidaan toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen. Yrityksiin ei myöskään saa liittyä mitään näitä aiheita koskevia merkittäviä kiistanalaisuuksia.

**Vaihe 2:** "Ei merkittävää haittaa" -testi – yritys tai liikkeeseenlaskija ei saa suoriutua kielteisesti valittujen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa ("**PAI-indikaattorit**"). 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. Raja-arvot, jotka määrittävät kielteisiä poikkeamia ja heikkoa suoriutumista, vaihtelevat kunkin PAI-indikaattorin osalta. Korvamerkityissä instrumenteissa liikkeeseenlaskun määritelty tarkoitus voidaan hyväksyä "ei merkittävää haittaa" -testin läpäisyksi, jos kyseiset instrumentit lieventävät liikkeeseenlaskijan kielteisiä vaikutuksia.

**Vaihe 3:** Ympäristö- tai yhteiskuntaominaisuuksien edistäminen – NAM:n omalla prosessilla sovelletaan hyväksyty/hylätty-kriteereitä suhteessa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen 20 %:n raja-arvoa käyttäen. Edistämisen mittarina voidaan käyttää sellaisten tulojen osuutta, joka voidaan yhdistää edellä mainittuihin tavoitteisiin. Sellaisilla sektoreilla, joilla pääomamenot, toimintamenot tai jokin muu toiminnan mittari on olennaisempi, käytetään näitä mittareita. ICMA:n tai muiden vastaavien kehysten puitteissa sertifioidut joukkovelkakirjat (labelled bonds) katsotaan kestäviksi, mikäli hyväksyty ulkoinen tilintarkastaja on varmistanut, että ne noudattavat asiaankuuluvaa standardia.

Jos osa rahastosta on sijoitettu **sertifioituihin joukkovelkakirjoihin**, tässä osiossa annetaan edellä olevaan "vaiheeseen 3" liittyviä lisätietoja. Tietyissä erityisiä ESG-ominaisuuksia sisältävissä sertifioiduissa joukkovelkakirjoissa ympäristö- tai yhteiskuntaominaisuuksien edistämisen arviointi voi poiketa perinteisiin joukkovelkakirjoihin sovellettavista menetelmistä tai siinä voidaan käyttää lisämittareita. Sertifioituihin joukkolainoihin sisältyy korvamerkityjä joukkolainoja, kuten vihreitä joukkolainoja, yhteiskunnallisia joukkolainoja ja kestäviä joukkolainoja (joissa yhdistyvät vihreät ja yhteiskunnalliset ominaisuudet) sekä kestävään kehitykseen sidottuja joukkolainoja. Korvamerkityjä joukkovelkakirjoja lasketaan liikkeeseen uusien ja jo käynnissä olevien, ympäristö- ja/tai yhteiskunnallisia hyötyjä tuottavien hankkeiden ja taloudellisten toimintojen rahoittamiseksi. Kestävään kehitykseen sidotuilla joukkovelkakirjoilla rahoitetaan yritysten yleisiä tarpeita perinteisten yritysainojen tapaan, mutta rahoitusehdot liittyvät selvästi määriteltyihin kestävyys- tai ESG-tavoitteisiin, joiden saavuttamiseen liikkeeseenlaskija on sitoutunut. Näitä tavoitteita mitataan liikkeeseenlaskijan ennalta määritellyillä keskeisillä suorituskykymittareilla, joilla seurataan edistymistä asetetuissa kestävyystavoitteissa.

Sen määrittämisessä, voidaanko korvamerkityt joukkolainat luokitella kestäviksi sijoituksiksi SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä, keskitytään kyseisen liikkeeseenlaskijan

vihreiden tai yhteiskunnallisten joukkolainojen puitteisiin. Korvamerkittyjen joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijat käyttävät liikkeeseenlaskijoiden laatimia puitekehyksiä, joissa kuvataan kyseisen kehyksen puitteissa rahoitettavaksi kelpaavat hankeluokat. NAM arvioi liikkeeseenlaskijoiden puitekehukset ja määrittää, voidaanko hankkeet luokitella kestäviksi sijoituksiksi, ts. että kohdennetaanko kerätty rahoitus sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka edistävät jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltä kestävä sijoitustavoitetta tai yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lisäksi varmistetaan, että joukkolainat noudattavat jotakin korvamerkityn käyttötarkoituksen, prosessin, raportoinnin ja avoimuuden tunnustettua markkinastandardia. Sellaisia voivat olla EU:n vihreitä joukkolainoja koskeva standardi, ICMA:n standardit tai vastaavat NAM:n hyväksymät standardit. Erityisenä lisävarotoimenpiteenä edellytetään lisäksi, että tällainen standardi on ulkopuolisen tunnustetun auditointitahon hyväksymä.

Kestävään kehitykseen sidottuihin joukkovelkakirjoihin sijoitettaessa arvioidaan kestävyteen sidottujen keskeisten suorituskykykymittarien vahvuus sekä niihin liittyvät tulostavoitteet ja taloudelliset kannustimet. Kestävään kehitykseen sidottujen joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijat luokitellaan kestäviksi käyttämällä hyväksyty/hylätty-kriteereitä suhteessa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen 20 % raja-arvoa käyttäen.

Jos osa salkusta on sijoitettu **vakuudellisiin joukkovelkakirjoihin**, edellä olevan ”vaiheen 3” prosessi korvataan menetelmällä, joka on räätälöity vakuudellisia joukkovelkakirjoja varten. Vakuudellisten joukkovelkakirjojen luokittelu kestäviksi sijoituksiksi edellyttää menetelmää, joka ottaa huomioon näiden instrumenttien erityisominaisuudet, sillä niitä lasketaan liikkeeseen kiinteistöomaisuudesta muodostuvan vakuuspoolin pohjalta. NAM on kehittänyt menetelmän, joka soveltuu asuin- ja liikekiinteistövakuuksiin perustuville joukkovelkakirjoille. Otamme lähtökohdaksi EU:n luokitusjärjestelmän ilmastonmuutoksen hillintätavoitteen, jonka kannalta tässä tapauksessa olennaisia ovat kiinteistöjen energiankulutukseen liittyvät kasvihuonekaasupäästöt. Vakuudellisten joukkolainojen liikkeeseenlaskijoilta saatavat tiedot ovat laajalti viivästyneitä, minkä vuoksi kasvihuonekaasupäästöissä on tukeuduttava arvioihin. Käytämme mittarina Partnership for Carbon Accounting Financials -yhteistyöhankkeen (PCAF) tarjoamaa standardia, eli kasvihuonekaasupäästöjä asuinneliötä kohden, sekä Kansainväliseltä energijärjestöltä (IEA) saatuja kutakin maata koskevaa asuinrakennusten keskimääräistä energiankulutusta ja energiapalettia. Sen määrittämiseksi, voidaanko tiettyä kasvihuonekaasupäästötasoa pitää kestävä, sitä arvioidaan suhteessa siihen asuinneliökohtaiseen kasvihuonekaasupäästöjen vähennykseen, joka tarvitaan Pariisin sopimuksen tavoitteen täyttämiseen. Tavoite edellyttää 91 % päästövähennystä vuoteen 2050 mennessä vuoden 2019 tasosta. Tämä tulos on määritetty Carbon Risk Real Estate Monitor -työkälulla (CRREM). Malli arvioi, missä määrin arvopapereihin liittyvä kiinteistöpooli on tavoitellun kasvihuonekaasupäästötason mukainen, ja sen mukainen osuus sijoituksista katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. Kestävyystasoa korjataan mahdollisilla sertifioidulla vakuudellisilla joukkovelkakirjoilla, jos niitä on laskettu liikkeeseen samaan pooliin liittyen. Tietoja on saatavilla enimmäkseen maatasolla, joten kestävien sijoitusten osuus perustuu maan keskimääräisiin kasvihuonekaasupäästölukuihin. Oletuksena on, että vakuudellisiin joukkolainoihin liittyvät kiinteistöpoolit ovat riittävän hajautettuja, että ne edustavat karkeasti ottaen kyseisen maan kasvihuonekaasupäästötasoja. Jos liikkeeseenlaskijat raportoivat tietoja kasvihuonekaasupäästöistä tai energiankäytöstä, näitä tietoja pidetään ensisijaisina.

## Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset

Poissulkemisten tarkoitus on rajata sijoitusaltistusta tietyille sektoreille tai toimintoihin, joita saatetaan pitää vahingollisina ympäristölle ja/tai yleisesti yhteiskunnalle. Toimialatarkastelussa arvioidaan yrityksen osallistuminen tiettyyn toimintoon käyttämällä mittarina kyseisestä toiminnosta saatavaa liikevaihtoa. Toimialapoissulkemiset syntyvät valitsemiemme tiedontuottajien tietojen ja menetelmien pohjalta.

## Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet on laadittu Pariisin sopimuksen pohjalta. Pariisin sopimus on laillisesti sitova kansainvälinen ilmastopimus. Sen tavoitteena on rajata maapallon lämpeneminen mieluiten 1,5 celsiusasteeseen esiteollisella kaudella vallinneesta tasosta. NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Raja-arvot toteutetaan ja niitä seurataan omina poissulkemisinaan rajoitusjärjestelmässämme. Sijoituksia voidaan kuitenkin sallia yrityksiin, jotka auttavat kiihdyttämään siirtymistä puhtaaseen energiaan ja luopumista fossiilista polttoaineista. NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet ovat nähtävillä [täällä](#).



## Tietolähteet ja tietojen käsittely

### a) Mitkä ovat tietolähteet, joita käytetään rahoitustuotteen edistämisen kunkin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Käytämme erilaisia sisäisiä ja ulkoisia tietolähteitä ja tietojen tarjoajia varmistuaksemme, että rahaston sijoitukset tehdään sen edistämisen ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisesti. Ulkoisilta tiedontuottajilta saatavia tietoja voidaan täydentää sisäisellä tutkimuksella ja analyysillä, joita tarjoavat sijoitustiimimme ja Responsible Investment -tiimi.

Lisätietoja NAM:n käyttämisestä ulkoisista tietolähteistä on saatavilla pyynnöstä.

### b) Mitkä ovat tietojen laadun varmistamiseksi toteutetut toimenpiteet?

Olemme ryhtyneet erilaisiin toimenpiteisiin ulkoisten ja sisäisten tietoaineistojen laadun valvomiseksi. Niihin voi sisältyä tietokoneohjelmoinnissa yleisesti käytettyjä sisäisen valvonnan toimenpiteitä, kuten:

- laadunvarmistustestaus, jossa tarkastetaan, että ulkoisten tietojen arvot ovat odotetulla alueella ja käyttäytyvät tarkoitetulla tavalla
- yksikkötestaus, jossa päätelmien tekoon tai tietojen muokkaamiseen käytettyjä yksittäisiä tietoja ja funktioita testataan, jotta saadaan selvitettyä, ovatko ne käyttökelpoisia ja tuottavatko ne odotetun tulosteen
- kaikkien koodiin tehtyjen muutosten kahden hengen katselmointi asiantuntijoidemme toimesta
- vastuiden erottelu, niin että keskeisten prosessien vastuut on eroteltu useammalle kuin yhdelle henkilölle henkilöiden erityisalan perusteella
- IT-ympäristöjen erottelu, joka suojaa tietoja tuottavan ympäristön integriteettiä ja saatavuutta sekä mahdollistaa uusien tietojen testauksen laadun ja varmuuden osalta, ennen kuin niitä käytetään tuotantoympäristössä
- järkevyytestaus, jossa järjestelmän toiminnallisuus ja tulosteet testataan sen varmistamiseksi, että järjestelmä toimii odotetulla tavalla
- asiantuntijoiden suorittama tietojen ja niiden pohjalta muodostettujen päätelmien katselmointi.

Lisäksi yritysten, sääntelyviranomaisten ja/tai kansalaisjärjestöjen raportoimat tiedot priorisoidaan mahdollisuuksien mukaan tiedontuottajien malleilla arvioituja tietoja korkeammalle. Tämä tehdään, jotta tukeutuminen kolmannen osapuolen arviointeihin olisi mahdollisimman vähäistä, mikä puolestaan parantaa sijoitusprosessiemme syötteenä käytettävien tietojen yleistä laatua.

Ulkoisia tiedontuottajia ja muita tietolähteitä arvioidaan jatkuvasti tietojen laadun, kattavuuden ja muiden ominaisuuksien kannalta.

### c) Miten tietoja käsitellään?

Kuten edellä on kuvattu, käytetyt tiedot on osittain johdettu ulkoisilta tiedontuottajilta saaduista liikkeeseenlaskijakohtaisista raakatiedoista. Pyrimme saamaan yrityksistä mahdollisimman paljon ja mahdollisimman yksityiskohtaisia tietoja.

Ulkoisilta tiedontuottajilta saatuja tietoja vahvistetaan muilla ulkoisilla tietoaineistoilla, niitä voidaan täydentää yhtiön omalla ESG-analyysillä ja yritystunnukset (ISIN) yhdistetään sisään tuleviin raakatietoihin sekä sellaisten yritysten osalta, joihin saatamme sijoittaa, että sellaisten yritysten osalta, joihin sijoituksia on jo tehty.

### d) Mikä on arvioitavien tietojen osuus?

Sijoituskohteena olevien yritysten raportoimia ESG-tietoja käytetään silloin, kun niitä on saatavilla. Vaikka pidämme raportoituja tietoja ensisijaisina suhteessa arvioituihin tietoihin, tukeudumme jossakin määrin ulkoisten tiedontuottajien arvioimiin tietoihin, kun raportoituja tietoja ei ole saatavilla tai niiden laatu ei ole riittävä. Jotkin tietojen tarjoajat eivät erittele arvioituja ja raportoituja tietoja, minkä vuoksi on haastavaa laskea arvioitavien tietojen osuutta. Odotamme arvioitavien tietojen osuuden laskevan ajan myötä. Rahasto ei tällä hetkellä seuraa arvioitavien tietojen osuutta tietyllä ajanhetkellä.

## Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

### a) Liittykö käytettyihin menetelmiin ja tietolähteisiin rajoituksia?

Osa ulkoisilta tiedontuottajilta saaduista tiedoista saattaa olla arvioituja tietoja. Tämä voidaan nähdä menetelmiin ja tietolähteisiin liittyvänä rajoituksena.

Tiedot perustuvat pääosin aiempiin tietoihin, eivätkä ne välttämättä heijasta sijoitusten tulevaa ESG-suorituskykyä tai tulevia ESG-riskejä.

### b) Miten tällaiset rajoitukset eivät vaikuta siihen, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat?

Tietolähteiden rajoituksia lieventääksemme olemme varmistaneet, että ulkoisiin tiedontuottajiin sovelletaan asianmukaisen huolellisuuden toimenpiteitä. Toinen lieventävä tekijä ovat manuaaliset tarkistusprosessit.

Arvioimme säännöllisesti sisäisten ja ulkoisten tietojen laatua. Arvioimme myös jatkuvasti, voisivatko uudet tiedontuottajat parantaa analyysiä ja malleja. Olemme myös laatineet yhteistyökumppaneille tarkoitetut ohjeet (Supplier Code of Conduct), joita tiedontuottajien tulee noudattaa. Ennen kuin tiedontuottaja valitaan toimittajaksi, suoritetaan laaja markkinatutkimus. Tietojen toimittajakandidaatit arvioidaan mm. seuraavien seikkojen perusteella: tietojen laatu, kattavuus, turvallisuus, menetelmät, hinta, luotettavuus ja eturistiriidat.

## Asianmukainen huolellisuus

**Kuvaus asianmukaisesta huolellisuudesta, jota noudatetaan rahaston perustana olevien omaisuuserien suhteen, muun muassa tätä asianmukaista huolellisuutta koskevia sisäisiä ja ulkoisia tarkastuksia.**

NAM suorittaa säännöllisesti asianmukaisen huolellisuuden mukaisia tarkastuksia sisäisille ja ulkoisille tiedoille sekä arvioi jatkuvasti, voisivatko uudet tietojen tarjoajat parantaa analyysiä ja malleja. Kuten edellä on ilmoitettu, olemme myös laatineet yhteistyökumppaneille tarkoitetut ohjeet (Supplier Code of Conduct), joita tiedontuottajien tulee noudattaa. Ennen kuin tiedontuottaja valitaan toimittajaksi, suoritetaan laaja markkinatutkimus. Tietojen toimittajakandidaatit arvioidaan mm. seuraavien seikkojen perusteella: tietojen laatu, kattavuus, turvallisuus, menetelmät, hinta, luotettavuus ja eturistiriidat.

Pyrimme saamaan tiedot sijoituksen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta suoraan yrityksiltä. mutta Tietoja saatetaan kuitenkin täydentää ulkoisilta tiedontuottajilta saaduilla tiedoilla, koska itseraportoituja tietoja on puutteellisesti saatavilla. ESG-tiedot ovat jatkuvasti kehittyvä alue ja tietojen kattavuus paranemassa. NAM etsii jatkuvasti markkinoilta EU:n lainsäädännön vaatimukset täyttäviä tietoja, joiden avulla asiakkaille voidaan tuottaa tarvittavat raportit tuotteiden ESG-profiileista.

## Vaikuttamispolitiikat

**Kuvaus vaikuttamispolitiikoista, jos vaikuttaminen on osa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää sijoitusstrategiaa, myös hallintomenettelyjä, joita sovelletaan kestäväyyteen liittyviin ristiriitoihin sijoituskohteina olevissa yrityksissä.**

Vaikuttaminen ei ole osa rahaston sijoitusstrategiaa. Me kuitenkin sovellamme asiakkaidemme puolesta erilaisia vaikuttamistoimia, joilla pyrimme kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Lisätietoja on NIM:n vaikuttamispolitiikassa [täällä](#) (englanniksi) sekä Nordea-rahastojen omistajaohjauksen periaatteissa [täällä](#) (englanniksi).

## Nimetty vertailuarvo

**Kuvaus siitä, onko jokin indeksi nimetty vertailuarvoksi rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi ja miten tämä indeksi vastaa rahoitustuotteen edistämiä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.**

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

## Liite

### YK:n kestävän kehityksen tavoitteet

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

## KESTÄVÄN KEHITYKSEN TAVOITTEET

17 TAVOITETTA MAAILMAN MUUTTAMISEKSI



### Muutokset

Päiväys	Versio	Muutos
31.12.2022	1	Ensimmäinen versio rahastokohtaisesta SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesta ilmoituksesta, jossa on otettu huomioon SFDR-asetuksen tekniset sääntelystandardit
7.7.2023	2	Täydennetty lisätiedoilla vastaamaan päivitettyä tarjousesitettä
17.5.2024	3	Täydennetty lisätiedoilla vastaamaan päivitettyä tarjousesitettä, muita pieniä päivityksiä