

5 september 2025

Transparens i fråga om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och av hållbar investering

Detta dokument innehåller information om miljörelaterade och sociala egenskaper hos finansiella produkter samt om hållbara investeringar i enlighet med artikel 10 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR)¹.

Produktnamn: Nordea Småbolagsfond Norden

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SO1LWCDV9C5D89

Sammanfattning

Fonden främjar vissa miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Den har inte hållbar investering som mål men förbinder sig att ha en minimiandel av sådana investeringar.

Särskilda hållbarhetsindikatorer kommer att användas för att mäta hur fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper uppnåtts i enlighet med de specifika metoder som beskrivs nedan. Fondens tillgångsfördelning presenteras i form av ett diagram som specificerar den andel investeringar som förväntas anpassas till fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt åtagandet för hållbara investeringar. Interna övervakningssystem utför granskning både före och efter handel avseende fondinnehav.

Interna och externa datakällor och dataleverantörer används för att säkerställa att fonden investerar i enlighet med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas. Data från externa leverantörer kan kompletteras med intern granskning och analys. Vi strävar efter att minska effekten av datakällornas eventuella begränsningar genom att tillämpa solida due diligence-åtgärder (fördjupad undersökning) i förhållande till externa dataleverantörer och manuella verifieringsprocesser.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

Nej

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Denna fond främjar miljörelaterade eller sociala ("E/S") egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden kommer ha en minimiandel i hållbara investeringar, så som illustrerat ovan.

Hur gör de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gör inte någon betydande skada på hållbara investeringar med ett miljömål eller ett socialt mål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; "do no significant harm"-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

- **Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Inverkan på biologisk mångfald
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- **Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?**

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet ("do no significant harm") som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorrupktion.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Mer information finns i avsnitten om investeringsstrategi och metoder.

Investeringsstrategi

Beskrivning av investeringsstrategin som används för att uppfylla den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Exkluderingar

Fondens investeringsområde exkluderar företag som är väsentligt involverade i specifika aktiviteter. Gränsvärden för exkluderingar varierar baserat på intäkter från dessa aktiviteter. Olika gränsvärden tillämpas för att bestämma involveringsnivån som leder till att ett företag exkluderas från fondens investeringsunivers. Detta innebär att fonden kan ha exponering mot exkluderade verksamheter om gränsvärdet är över noll procent. Listan visar en sammanställning av exkluderingar som uppstår genom NAM:s allmänna policy för ansvarsfulla investeringar samt de ytterligare exkluderingar som tillkommer för den specifika investeringsstrategin.

- Pornografi
- Kol
- Gas
- Kärnvapen
- Olja
- Borrning i Arktis och oljesand
- Palmolja
- Tobak
- Kontroversiella vapen

Beskrivning av policyn för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning

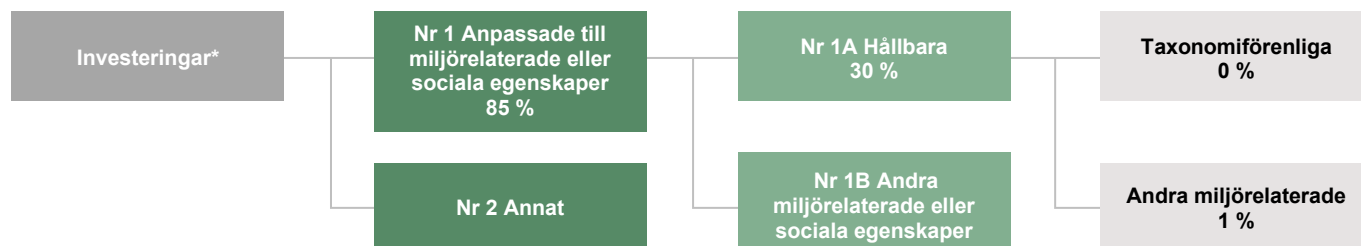
NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorrupktion och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelse relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Andel av investeringarna

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Beskrivning av hur de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt och hur de hållbarhetsindikatorer som används för att mäta uppfyllandet av var och en av dessa miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten granskas under hela dess livslängd samt beskrivning av relaterade interna eller externa kontrollmekanismer.

Följande hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppfyllandet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden:

- **% hållbara investeringar:** Mäter den andel av fondens totala investeringar som NAM klassificerar som hållbara investeringar enligt artikel 2.17 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar
- **% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna:** Mäter den andel av fondens totala investeringar som är förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som bryter mot de sektor- och värdebaserade exkluderingarna som gäller för investeringsstrategin
- **% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet:** Mäter den andel av fondens totala investeringar, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

De bindande begränsningarna övervakas i gränssystemet som drivs internt av Risk Management Limit Team ("Limit Team"). När vi har beslutat att begränsa exponeringen mot vissa sektorer eller aktiviteter bygger vi in dessa i våra interna gränsovervakningssystem som granskar våra innehav och som körs före investering och dagligen efter handeln. Exkluderingsfilter blockerar olämpliga investeringsmöjligheter från vårt portföljhanteringsverktyg före investering, och efter handel flaggas alla eventuella exponeringar eller aktiviteter som inte är förenliga med fondens investeringsbegränsningar. Om en investering inte längre är förenlig med fondens investeringsbegränsningar kan relevanta åtgärder, inklusive avyttring, vidtas i investerarnas intresse.

Metoder

Beskrivning av de metoder som används för att mäta hur de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar uppfylls.

Nedan beskrivs metoderna som tillämpas för att mäta hur de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar uppfylls.

Minimiandel i hållbara investeringar

Hållbar investering definieras i SFDR som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål, förutsatt att investeringarna inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning. Vi beaktar regelverket för hållbar finansiering, såväl som egna investeringsmetoder för att säkerställa att det går att identifiera, investera i och mäta de hållbara investeringarna. Vid urvalet av hållbara investeringar tillämpar vi tre tester. Investeringen måste klara alla dessa tre för att klassificeras som en hållbar investering.

Steg 1: Test avseende god styrning – investeringsobjekten granskas med avseende på bland annat sund ledningsstruktur, medarbetarrelationer, ersättningar till personal och skatteefterlevnad, och de får inte vara föremål för några betydande kontroverser i något av dessa avseenden

Steg 2: DNSH-test ("inte orsaka betydande skada") – ett företag eller en emittent kan inte prestera negativt vad gäller specifika faktorer för huvudsakliga negativa konsekvenser ("**PAI**"-indikatorer). Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor. De gränsvärden som definierar företag med negativ avvikelse och bristande resultat varierar för varje PAI-indikator. Vad gäller så kallade use-of-proceeds-instrument som gröna och sociala obligationer kan det specifika syftet med emissionen anses klara testet om att inte orsaka någon betydande skada, om det bedöms minska emittentens negativa inverkan.

Steg 3: Miljöbidrag eller socialt bidrag – NAM:s egen process som tillämpar ett kriterium för godkänd/underkänd gällande bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling eller till ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin, med ett minimikrav på 20 %. Bidraget kan mätas för den andel av intäkterna som kan knytas till ovanstående mål. För sektorer där kapitalutgifter eller driftskostnader eller andra relevanta verksamhetsmått är mer relevanta, kommer dessa att användas. Obligationer som emitteras enligt ICMA eller motsvarande ramverk (märkta obligationer) anses som hållbara om relevanta standarder har verifierats av en godkänd extern revisor.

Vad gäller eventuell andel av fonden som är investerad i **märkta obligationer** finns kompletterande information till "Steg 3" ovan i detta avsnitt. För vissa typer av märkta obligationer med särskilda ESG-egenskaper kan bedömningen av miljörelaterade och sociala bidrag skilja sig från traditionella obligationer. Dessutom kan andra mått beaktas. Märkta obligationer inbegriper så kallade use-of-proceeds-obligationer som gröna obligationer, sociala obligationer och hållbarhetsobligationer (kombination av sociala och gröna obligationer) såväl som hållbarhetsrelaterade obligationer. Use-of-proceeds-obligationer emitteras för att finansiera nya och befintliga projekt eller ekonomiska verksamheter som bidrar till miljörelaterade och eller sociala ändamål. Emissionslikviden från hållbarhetsrelaterade obligationer används till att finansiera generella affärsmässiga ändamål på samma sätt som traditionella företagsobligationer, men finansieringsvillkoren är kopplade till explicita hållbarhetsmål eller ESG-relaterade mål som emittenten har åtagit sig att uppnå. Dessa mål mäts utifrån emittentens på förhand fastställda nyckeltal som övervakar utvecklingen sett till specifika hållbarhetsresultatmål. Metoden för att avgöra om use-of-proceeds-obligationerna kan klassificeras som hållbara investeringar enligt artikel 2.17 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar fokuserar på emittentens ramverk för gröna eller sociala obligationer. Emittenter av use-of-proceeds-obligationer använder ett fördefinierat och dokumenterat ramverk som fastställs av den emitterande enheten för att beskriva de projektkategorier som är godtagbara för finansiering enligt ramverket. NAM gör en bedömning av emittenternas ramverk för att avgöra om projekten kan klassificeras som hållbara investeringar. Detta innebär att emissionslikviden ska användas för att finansiera verksamheter som bidrar till hållbara investeringsmål i enlighet med EU-taxonomin eller genom att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Dessutom säkerställs det att de godtagbara obligationerna följer en erkänd marknadsstandard vad gäller användning av emissionslikvid, process, redovisning och transparens. Hit hör EU:s standard för gröna obligationer och ICMA eller liknande standarder som är godkända av NAM. Som en extra säkerhetsåtgärd ska också efterlevnaden av sådan standard bekräftas genom ett externt utlåtande (second opinion) från en godkänd extern revisor. Vid investeringar i hållbarhetsrelaterade obligationer bedöms styrkan i de hållbarhetsrelaterade nyckeltalen såväl som relaterade hållbarhetsresultatmål och deras respektive incitament. Emittenter av hållbarhetsrelaterade obligationer klassificeras som hållbara med hjälp av ett godkänd/underkänd-kriterium för deras bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin med en tröskel på 20 %.

Vad gäller eventuell andel av fonden som är investerad i **säkerställda obligationer** ersätts den process som beskrivs i "Steg 3" ovan av en metod som är skraddarsydd utifrån säkerställda obligationer. Vid klassificeringen av säkerställda obligationer som hållbara obligationer krävs en metod som fångar de specifika egenskaperna hos dessa instrument som emitteras baserat på en underliggande pool av fastighetstillgångar. NAM har utvecklat en egen metod som är tillämplig på säkerställda obligationer baserade på tillgångar kopplade till bostäder och kommersiella fastigheter. Vi utgår från EU-taxonomin mål om att begränsa klimatförändringarna som i detta avseende omfattar växthusgasutsläpp från hushållens energianvändning. På grund av en betydande eftersläpning vad gäller data från emittenter av säkerställda obligationer måste växthusgasutsläppen uppskattas. Som ett mått på växthusgasutsläpp (GHG-utsläpp) per m2 boyta använder vi standarden från Partnership for Carbon Accounting

Financials (PCAF) och estimerade data från det internationella energiorganet (IEA) vad gäller genomsnittlig energiförbrukning och mixen av energikällor i bostadsfastigheter som finns tillgängliga för varje land. För att avgöra om en viss nivå växthusgasutsläpp kan betraktas som hållbar mäts växthusgasutsläppen mot det mål för minskade växthusgasutsläpp per m² som krävs för att uppfylla målet i Parisavtalet om en minskning av växthusgasutsläppen med 91 % fram till 2050 med 2019 som basår, enligt vad som fastställs av Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM). Modellen uppskattar i vilken grad den underliggande poolen av fastighetstillgångar är förenlig med målet för växthusgasutsläpp. Den andel som är förenlig med målet räknas som hållbar investering. Hållbarhetsnivån justeras baserat på eventuella märkta säkerställda obligationer som kan ha emitterats utifrån samma underliggande tillgångspool. Eftersom merparten av data för närvarande är tillgänglig på landnivå baseras den hållbara andelen tillgångar på enskilda länders genomsnittliga växthusgasutsläpp, med antagandet att de fastighetspooler som ligger till grund för de säkerställda obligationerna är tillräckligt diversifierade för att så nära som möjligt representera ländernas genomsnittliga växthusgasutsläpp. När emittenterna redovisar data om växthusgasutsläpp eller energiförbrukning kommer dessa data att prioriteras.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar

Syftet med exkludering är att begränsa investeringsexponeringen mot vissa sektorer eller aktiviteter som kan anses vara skadliga för miljön och/eller för samhället i stort. Genom sektorscreening görs en bedömning av företagens inblandning i en viss verksamhet sett till hur stor del av omsättningen som kommer därifrån. Sektorexkludering är resultatet av screening baserat på de data och metoder som våra utvalda dataleverantörer använder.

Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet ("PAFF"), har utvecklats med beaktning av Parisavtalet. Parisavtalet är ett rättsligt bindande internationellt avtal om klimatförändringar. Dess mål är att begränsa den globala uppvärmningen, helst till 1,5 grader Celsius, jämfört med nivåerna före industrialiseringen. NAM:s PAFF-policy sätter gränsvärden för företags exponering mot produktion samt distribution av fossila bränslen samt relaterade tjänster, och dessa genomförs och övervakas som specifika exkluderingar i vårt gränssystem. Men investeringar kan tillåtas i företag som bidrar till att skynda på omställningen till ren energi och fasa ut fossila bränslen. NAM:s PAFF-policy finns [här](#).

Datakällor och behandling

a) Vilka datakällor används för att uppnå var och en av de sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten?

Vi använder oss av en rad olika externa datakällor och dataleverantörer (bland annat ISS, MSCI, Clarity AI och Upright) för att säkerställa att fonden uppnår alla de miljörelaterade och sociala egenskaper som den främjar. Data från externa leverantörer kan kompletteras med intern granskning och analys som kommer från investeringsteam och teamet för ansvarsfulla investeringar.

Mer information om externa datakällor som används av NAM finns tillgänglig på begäran.

b) Vilka åtgärder vidtas för att säkerställa datakvaliteten?

Vi tillämpar flera olika åtgärder för att kontrollera kvaliteten på de interna och externa datauppsättningar som används. Detta kan omfatta interna kontrollåtgärder som ofta används inom datorprogrammering till exempel:

- Kvalitetssäkringstester där kontroller görs för att kontrollera att externa datavärden är inom förväntat intervall och beter sig som väntat
- Enhetstester där enskilda data och funktioner som skapats för att skapa insikter eller omvandla dessa data testas för att bestämma om de kan användas och producerar förväntat resultat
- Granskning av två av våra specialister vid eventuella kodändringar
- Separation av ansvarsuppgifter där ansvaret för centrala processer fördelas mellan fler än en person baserat på expertisområde
- Separation av IT-miljöer som skyddar integriteten och tillgängligheten för miljön som producerar dessa data och möjliggör tester av nya data avseende kvalitet och robusthet innan de används i en produktionsmiljö
- Systemtest där systemets funktion och output testas för att säkerställa att det fungerar som väntat
- Granskning av data och insikter som genereras av dessa data av våra analytiker/specialister

I möjligaste mån prioriteras också data som rapporteras av företag, tillsynsmyndigheter och/eller icke-statliga organisationer framför data från dataleverantörers modeller för estimat. Detta görs för att minska beroendet av estimat från tredje part, vilket i sin tur förbättrar den övergripande kvaliteten hos data som används som input i våra investeringsprocesser.

De externa dataleverantörerna och andra datakällor bedöms på löpande basis för datakvalitet, täckning och andra attribut.

c) Hur behandlas data?

Som beskrivet ovan kommer dessa data vanligtvis från externa dataleverantörer som tillhandahåller rådata på emittentnivå. Vi strävar efter att erhålla så många och så ingående företagsdata som möjligt.

De externa data som vi erhåller berikas med ytterligare datauppsättningar som kan kompletteras av vår interna ESG-analys av dessa data och företagsidentifierare (ISIN) matchas med inkommande rådata för företag som vi potentiellt kan komma att investera i såväl som aktuella investeringsobjekt.

d) Vilken andel av data uppskattas?

ESG-data som rapporteras av investeringsobjekten används i de fall de är tillgängliga. Även om vi ger rapporterade data prioritet över estimerade data, förlitar vi oss i viss mån på uppskattningar och estimerade data som kommer från våra externa dataleverantörer, i de fall rapporterade data saknas eller inte är av adekvat kvalitet. Vissa dataleverantörer skiljer inte mellan estimerade och rapporterade data, vilket gör det svårt att exakt beräkna andelen estimerade data. Vi räknar med att andelen estimerade data kommer att minska med tiden. Andelen estimerade data per fond vid en given tidpunkt övervakas för närvarande inte.

Begränsningar för metoder och data

a) Finns det några gränser för de metoder och datakällor som används?

Det faktum att en viss andel med data som kommer från externa dataleverantörer kan vara uppskattade data kan ses som en begränsning för metoder och datakällor.

Informationen bygger huvudsakligen på historiska data och kanske inte speglar de framtida ESG-resultaten eller riskerna med investeringar.

b) På vilket sätt påverkar inte dessa begränsningar hur de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar uppfylls?

Vi har inrättat solida due diligence-åtgärder (fördjupad undersökning) för externa dataleverantörer för att minska datakällors begränsningar. En annan begränsande faktor är manuella verifieringsprocesser.

Vi utvärderar löpande kvaliteten hos interna och externa data och bedömer regelbundet om nya dataleverantörer kan tillhandahålla bättre analyser och modeller. Vi har även implementerat en uppförandekod för leverantörer som våra dataleverantörer ska följa. Valet av dataleverantör föregås av omfattande marknadsundersökningar där potentiella leverantörer bedöms utifrån kriterier såsom datakvalitet, täckning, säkerhet, metod, pris, tillförlitlighet och intressekonflikter.

Due diligence

Beskrivning av due diligence som utförs för fondens underliggande tillgångar, bland annat de interna och externa kontrollerna i denna due diligence.

NAM genomför due diligence-granskning (fördjupad undersökning) av alla interna och externa data och bedömer regelbundet om nya dataleverantörer kan tillhandahålla bättre analyser och modeller. Som beskrivet ovan har vi även implementerat en uppförandekod för leverantörer som våra dataleverantörer ska följa. Valet av dataleverantör föregås av omfattande marknadsundersökningar där potentiella leverantörer bedöms utifrån kriterier såsom: kvalitet på data, täckning, säkerhet, metod, pris, tillförlitlighet och intressekonflikter.

Vad gäller beräkning av eventuell förenlighet med EU-taxonomin eftersträvar vi att hämta information som företagen själva rapporterat, direkt från företagen själva. Eftersom sådan information dock fortfarande är bristfällig kan den kompletteras av uppgifter från tredjepartsleverantörer. ESG-området i allmänhet utvecklas snabbt med förbättrade dataunderlag som följd. NAM eftersöker hela tiden information som är i linje med EU:s krav och kan användas för att förse våra kunder med nödvändiga rapporter om produkternas ESG-profil.

Policyer för aktieägarengagemang

Beskrivning av de policyer för aktieägarengagemang som genomförs där engagemanget är en del av den miljörelaterade eller sociala investeringsstrategin, bland annat eventuella förvaltningsmetoder tillämpliga för hållbarhetsrelaterade kontroverser hos de företag som vi investerar i.

Engagemang är inte en del av vår investeringsstrategi för fonden. Men för våra kunders räkning genomför vi olika engagemangs- och röstningsaktiviteter med företag i vilka investeringar görs samt med företagsemittenter. Syftet är att uppmuntra till ett bättre hållbarhetsarbete, bland annat genom att främja långsiktiga beslut.

Du finner mer information i [Nordea Funds Corporate Governance Principles](#) och [policy för ansvarsfulla investeringar](#)

Valt referensvärde

Beskrivning av huruvida ett index har valts som referensvärde för att uppfylla den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper och hur sådant index är anpassat till den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Bilaga

FN:s mål för hållbar utveckling

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.



Ändringar

| Datum | Version | Ändring |
|------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2022-12-31 | 1 | Första versionen av en fondspecifik redogörelse med avseende på artikel 10 i enlighet med de tekniska standarderna i SFDR |
| 2023-07-07 | 2 | Ytterligare uppgifter tillhandahålls i linje med det uppdaterade prospektet |
| 2024-05-17 | 3 | Ytterligare uppgifter tillhandahålls i linje med det uppdaterade prospektet, övriga mindre uppdateringar |
| 2025-06-27 | 4 | Ytterligare uppgifter tillhandahålls i linje med det uppdaterade prospektet |
| 2025-09-05 | 5 | Övriga mindre uppdateringar |