

17 maj 2024

## 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 och information om hållbara investeringar i enlighet med artikel 10 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR)<sup>1</sup>.

**Produktnamn: Nordea North American Dividend**

**Identifieringskod för juridiska personer: 549300KP5KVQJDR7WD41**

### 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 metoder som beskrivs nedan. Fondens tillgångsallokering presenteras i form av ett diagram där andelen investeringar som förväntas anpassas till den finansiella produktens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper specificeras samt åtagandet vad gäller hållbara investeringar. Genom interna övervakningssystem granskas den finansiella produktens innehav både före och efter handel.

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.

<sup>1</sup>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

Nej

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: \_\_\_ %**

Den **främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper**, och även om den inte har hållbar investering som mål kommer den ha en minimiandel på 30 % i 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/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.

### På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

### Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Som en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, identifierar DNSH-testet företag med negativ avvikelse och bristande resultat vad gäller PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. 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 Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelser
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga fall och incidenter gällande mänskliga rättigheter

Företag som inte uppnår de gränsvärden som definieras av förvaltningsorganisationen kommer inte att klassificeras som en hållbar investering. Detta omfattar företag som är inblandade i allvarliga kränkningar av mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer. 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. Företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blir också underkända i DNSH-testet. Företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin kring fossilt bränsle kan endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen och förutsatt att de har en omställningsplan. 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 och pornografi.

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

### **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 med hjälp av indikatorn för brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

### **Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper**

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och omfattar följande:

**Minimiandel hållbara investeringar** Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att den delvis investerar i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, förutsatt att de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål samt följer praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Det finns inget utvalt referensvärde i syfte att uppnå fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Mer information finns i avsnitten om investeringsstrategi och metoder nedan.

## Investeringsstrategi

### **Beskrivning av den investeringsstrategi som används för att uppnå den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper.**

Investeringar görs delvis i 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 de företag i vilka investeringarna görs i syfte att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

#### ***Exkluderingar***

Företag som till stor del är involverade i nedanstående verksamheter exkluderas från fondens investeringsunivers. Företags involvering mäts som andelen av intäkter som kommer från de exkluderade verksamheterna. Olika gränsvärden tillämpas för att bestämma involveringsnivån som leder till att ett företag exkluderas från investeringsuniverset. Listan visar en sammanställning av exkluderingar som uppstår från NAM:s allmänna policy för ansvarsfulla investeringar samt de ytterligare exkluderingar som tillkommer för den specifika investeringsstrategin.

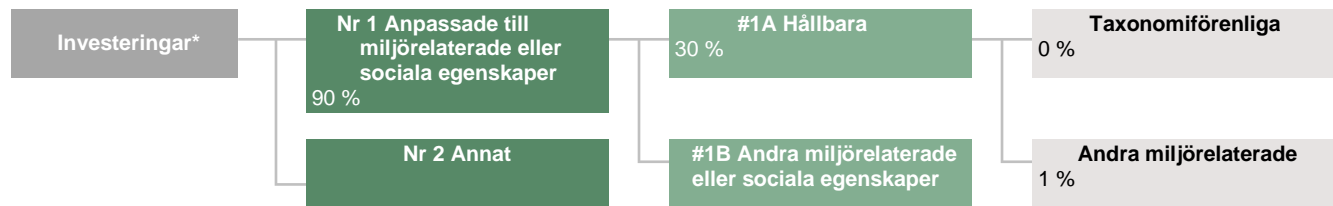
- Pornografi
- Kol
- Gas
- Kärnvapen
- Olja
- Borrning i Arktis och oljesand
- Tobak
- Kontroversiella vapen

### **Beskrivning av policyn för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning**

Vad gäller företagen i vilka investeringar görs, beaktas gällande praxis för god styrning på olika nivåer i urvalsprocessen för direkta investeringar. Företag granskas efter god bolagsstyrning genom att bedöma, bland annat, deras relation mellan anställda, betalningspraxis, ledningsstrukturer och efterlevnad av skatteregler.

## Andel av investeringarna

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, så som det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin. Fonden är dock 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.

**Nummer 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 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 de hållbarhetsindikatorer som används för att mäta uppnåendet av var och en av dessa miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten övervakas under hela dess livslängd och 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 anser är hållbara investeringar enligt artikel 2.17 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar
- **% av investeringarna, förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som bryter mot 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 som är förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som bryter mot NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

De bindande begränsningar övervakas i gränssystemet som drivs internt av Risk Management Limit Team ("Limit Team"). När vi har beslutat att begränsa exponeringen mot vissa sektorer eller verksamheter bygger vi in dessa i våra interna gränsövervakningssystem 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 vidtas i investerarnas intresse, inklusive avyttring.

## Metoder

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

Nedan beskrivs metoderna som tillämpas för att mäta hur de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden 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 avvikelser 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 emitterats under ICMA:s eller motsvarande ramverk (märkta obligationer) anses vara hållbara om deras efterlevnad av relevant standard har verifierats av en godkänd extern granskare.

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 ges ut för att bidra till finansieringen av nya och befintliga projekt eller ekonomiska verksamheter med ett miljömål och/eller socialt bidrag. 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 gräns på 20 %.

Vad gäller eventuell andel av portföljen 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 m<sup>2</sup> 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 av växthusgasutsläpp ska anses vara hållbar mäts den mot den eftersträvade minskningen av växthusgasutsläpp per m<sup>2</sup> som behövs för att nå Parisavtalet om en minskning på 91 % av växthusgasutsläppen 2050 från en baslinje 2019, enligt definitionen i Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM).

Modellen uppskattar i vilken grad den underliggande fastighetspoolen är anpassad till den eftersträvade utsläppsnivån för växthusgaser, och den andel som är anpassad räknas som en 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 uppfattas som 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 beaktande 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. Investeringar kan dock tillåtas i företag som bidrar till att öka takten i omställningen till ren energi och utfasningen av fossila bränslen. Läs mer om NAM:s PAFF-policy [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 en rad olika interna och externa datakällor och dataleverantörer för att säkerställa att fonden investerar i enlighet med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas. Data som erhålls från externa leverantörer kan kompletteras av interna analyser och analyser som tillhandahålls av våra investeringsteam och av vårt team 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 använder olika metoder för att kontrollera kvaliteten hos de externa och interna data som används. Detta kan inkludera interna kontrollåtgärder som är vanligt förekommande inom datorprogrammering, såsom:

- Kvalitetssäkringstester som genomför kontroller för att säkerställa att externa datavärden är inom förväntade intervall och beter sig som förväntat.
- Enhetstester där enskilda data och funktioner skapas för att generera insikter, eller att sådana nämnda data testas för att avgöra om de lämpar sig för att använda och producerar förväntade 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
- Genom funktionstester testas att systemets funktionalitet och resultat motsvarar förväntningarna
- Granskning av data och insikter som genereras av nämnda 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.

Externa dataleverantörer och andra datakällor bedöms på löpande basis med avseende på datakvalitet, täckning och andra aspekter.

### c) Hur behandlas data?

Så som det beskrivs ovan kommer data som används delvis från externa dataleverantörer som tillhandahåller rådata på emittentnivå. Målsättningen är att erhålla så mycket och så detaljerad företagsinformation som möjligt.

Externa data som erhålls kompletteras av ytterligare uppsättningar externa data, och kan även kompletteras av interna ESG-analyser. Identifieringskoder för företag (ISIN) matchas sedan med inkommande rådata för företag som vi potentiellt kan investera i såväl som befintliga investeringsobjekt.

### d) Vilken andel data estimeras?

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 begränsningar för de metoder och datakällor som används?

Det faktum att en andel av de data som erhålls från externa dataleverantörer kan vara estimerad, kan ses som en begränsning för tillämpliga metoder och datakällor.

Informationen baseras främst på historiska data och de kanske inte speglar framtida ESG-resultat eller risker gällande investeringarna.

### b) På vilket sätt påverkar inte sådana 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 också implementerat en uppförandekod som 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.

## Due diligence

### En beskrivning av den due diligence som genomförs för fondens underliggande tillgångar, inklusive externa och interna kontroller av sådan 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. I enlighet med ovan har vi också implementerat en uppförandekod som 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 söker hela tiden efter information som uppfyller kraven i EU-förordningen och kan användas för att förse våra kunder med nödvändiga rapporter om produkternas ESG-profiler.

## Policyer för aktieägarengagemang

### Beskrivning av de strategier för engagemang som genomförs där engagemanget är en del av den miljörelaterade eller sociala investeringsstrategin, däribland eventuella förvaltningsmetoder som är tillämpliga för hållbarhetsrelaterade kontroverser hos de företag som vi investerar i.

Engagemang är inte en del av fondens investeringsstrategi. Vi genomför dock för våra kunders räkning en rad aktiviteter vad gäller aktieägarengagemang i företag och företagsemittenter eller statliga emittenter som vi har investerat i för att uppmuntra dem att förbättra sitt ESG-arbete och främja långsiktigheten i sina beslut.

Du finner mer information i NIM:s engagemangspolicy [här](#) och Nordea Funds Corporate Governance Principles [här](#)

## 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.

Det finns inget utvalt referensvärde i syfte att uppnå fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

## Bilaga

### FN:s mål för hållbar utveckling

2015 antogs FN:s globala mål för hållbar utveckling som syftar till att utrota fattigdom, skydda vår planet och skapa fredliga och trygga samhällen 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