

7. juli 2023

Transparens med hensyn til å fremme miljø- og sosiale egenskaper og om bærekraftige investeringer

Dette dokumentet inneholder informasjon om de miljømessige og sosiale egenskapene til finansprodukter, samt informasjon relatert til bærekraftige investeringer, i samsvar med artikkel 10 i forordningen om bærekraftsrelatert rapportering i finanssektoren (SFDR)¹.

Produktnavn: Nordea Obligasjon Stars

LEI-nummer: 5493005ECUA2AOK5MT63

Sammendrag

Dette fondet fremmer visse miljø- og/eller sosiale egenskaper. Det har ikke bærekraftig investering som mål, men forplikter seg til en minimumsandel med slike investeringer.

Spesifikke bærekraftsindikatorer vil bli brukt til å måle oppnåelse av fondets miljø- og/eller sosiale egenskaper i samsvar med metodene beskrevet nedenfor. Aktivaallokeringen til fondet vises i form av et diagram som inneholder en spesifisering av prosentandelen av investeringer som forventes å være på linje med fondets miljø- og/eller sosiale egenskaper og forpliktelsen til bærekraftige investeringer. Overvåkingssystemer for interne grenser kontrollerer finansproduktets beholdninger før- og etter handel.

Det brukes interne og eksterne datakilder og dataleverandører for å sikre at fondet investeres i samsvar med de miljø- og/eller sosiale egenskapene som fremmes. Data som mottas fra eksterne leverandører, kan kompletteres med intern analyse. Vi har som mål å avhjelpe begrensningene til datakildene ved å ta solide due diligence-tiltak overfor eksterne dataleverandører, og ved å benytte prosesser for manuell verifisering.

¹Forordningen (EU) 2019/2088 fra Europaparlamentet og EU-rådet datert 27. november 2019 om bærekraftsrelatert rapportering i finanstjenestesektoren

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

- ☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**
- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☒ ☐ ☒ Nei

- ☒ Det **fremmer miljømessige / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige / sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Dette fondet fremmer miljø- eller sosiale ("E/S") egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål. Fondet vil ha en minsteandel med bærekraftige investeringer, som vist ovenfor.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller sosial bærekraft?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, screenes selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test).

DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserer DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vil vurdere PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. For øyeblikket er data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor. Flere indikatorer vil bli tatt i bruk etter hvert som datakvaliteten og tilgjengeligheten utvikler seg.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kommer over tersklene som er definert av forvalteren, vil ikke kvalifisere som en bærekraftig investering. Dette omfatter selskaper som er involvert i hendelser med alvorlig brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

Selskaper får også ikke bestått på DNSH-testen hvis de er blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg vil selskaper som får mer enn 0% av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel, ikke bestå DNSH-testen, og selskaper som får mer enn 5% fra konvensjonell fossilt brensel eller mer enn 50% fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, vil kun bestå DNSH-testen hvis de er under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referanse for tilpasning til Paris-avtalen, der innteksttersklene er 1% for kull, 10% for olje, 50% for naturgass og 50% for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og har en overgangsplan for klimautfordringer. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger anvendes på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som er involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen anskaffes fra tredjeparts dataleverandører.

Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

Finansproduktets miljø- eller sosiale egenskaper

Egenskapene som fremmes kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer miljømessige og eller sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for god eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmer miljømessige / sosiale egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfrir fondets minstekrav til ESG-score, er kvalifisert for inkludering.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel, med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Du finner mer informasjon i delen Metoder.

Investeringsstrategi

Beskrivelse av investeringsstrategien som brukes til å innfri de miljø- eller sosiale egenskapene til finansproduktet

Fondet investerer i henhold til Stars-investeringsstrategien, som omfatter en forpliktelse til å bruke NAMs egenutviklede ESG-rammeverk til å analysere og velge investeringer som representerer fondets ESG-egenskaper.

Analysen gjøres via forbedret due diligence på vesentlige ESG-spørsmål som er relevante for utstederen, og vurderer hvordan utstedere styrer sin ESG-risiko. Avhengig av utfallet av analysen vil selskapet bli gitt en ESG-score fra C til A. NAM har et minstekrav til ESG-score for å bli innlemmet i Stars-fond. Investeringer som er kvalifisert for Stars, må ha en ESG-score i området B eller A eller tilsvarende hvis det brukes en ekstern leverandør.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer filtreres også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres løpende at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene.

Fondet forplikter seg delvis til å foreta bærekraftige investeringer. Det sørges for at selskapene som er investeringsobjekter er bærekraftige i henhold til SFDR-paragraf 2 (17) ved bruk av bestått/ikke bestått-kriterier angående bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. Fondet sikter seg ikke inn på et spesifikt bidrag til hvert av målene, og allokeringen mellom investeringene som bidrar til et av målene, kan variere avhengig av økonomiske måltall og de tilgjengelige investeringsmulighetene.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Eksklusjoner

Selskaper som er vesentlig involvert i aktivitetene nedenfor, ekskluderes fra fondets investeringsunivers. Selskapers engasjement måles som andelen av inntektene som kommer fra ekskluderte aktiviteter. Det gjelder forskjellige terskler for å fastslå engasjementsnivået som vil føre til eksklusjon av et selskap fra investeringsuniverset. Listen viser en samling av eksklusjoner som er resultater av NAMs generelle retningslinjer for ansvarlig investeringer, og andre eksklusjoner som er lagt til for den spesifikke investeringsstrategien.

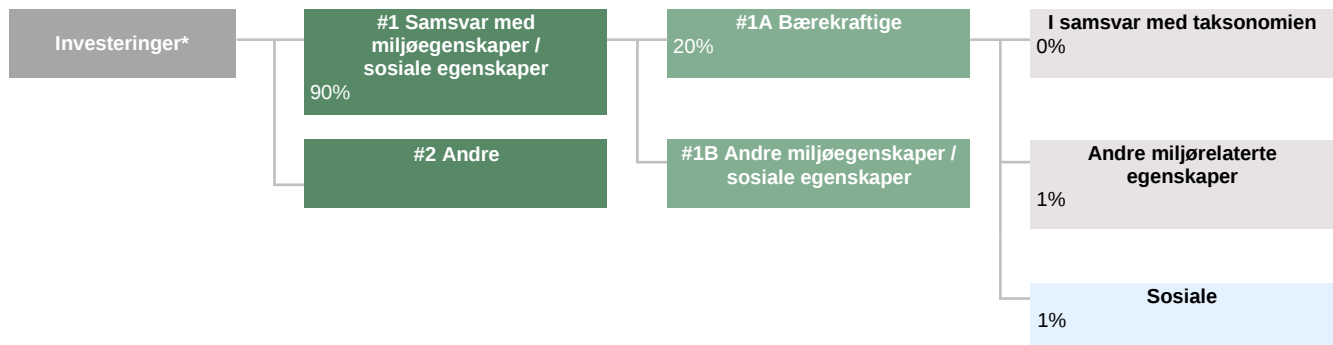
- Pornografi
- Alkohol
- Konvensjonelle våpen
- Kull
- Gambling
- Gass
- Atomvåpen
- Olje
- Arktisk boring og oljesand
- Tobakk
- Kontroversielle våpen

Beskrivelse av retningslinjene for vurdering av god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene

God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper screenes for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Andel av investeringene

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0%, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0%, etter forvalterens skjønn.



#1 Samsvar med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategorien **# 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Overvåking av miljø- eller sosiale egenskaper

Beskrivelse av hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet og bærekraftsindikatorene som brukes til å måle oppnåelse av hver av disse miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet, overvåkes gjennom livssyklusen til finansproduktet og de relaterte interne eller eksterne kontrollmekanismene.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av fondets miljømessige/sosiale egenskaper:

- **Karbonfotavtrykk:** Definert som de samlede karbonutslippene (ramme 1 og ramme 2) for en portefølje, normalisert etter markedsverdi i porteføljen, uttrykt som tonn CO₂e / M€ investert. Karbonfotavtrykket gir uttrykk for andelen utslipp av drivhusgasser av selskapene og utstederne som eies eller finansieres av selskapets investeringer. Karbonavtrykk vil bli målt ved karbonavtrykket for investeringer som gjøres i selskapsutstedere.
- **Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt):** Måles som antall selskaper eller land som er investeringsobjekter og som er gjenstand for brudd på samfunnsnormer og menneskerettigheter, FN-prinsipper og, når aktuelt, nasjonale lover. Brudd på samfunnsnormer måles med absolutte så vel som relative tall.
- **% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact:** Brukes til å måle andelen investeringer i selskaper eller utstedere som har vært involvert i brudd på prinsippene i UN Global Compact eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper. De ti UNGC-prinsippene er relatert til menneskerettighets-, arbeidslivs-, miljø- og anti-korrupsjonssaker.
- **Drivhusgassintensitet for statspapirer:** Definert som volumet av karbonutslipp per millioner euro i forhold til brutto nasjonalprodukt, uttrykt i tonn CO₂e / M€-karbonfotavtrykk. Karbonutslipp vil bli målt ved å bruke drivhusgassintensitet for investeringer som gjøres i statspapirer. Ettersom finansproduktet kan investere i både selskaps- og statsinstrumenter, vil begge indikatorer bli brukt, avhengig av den spesifikke investeringen som gjøres.

Sektor og verdibaserte eksklusjoner og andre bindende restriksjoner overvåkes i begrensningssystemet som kjøres internt av risikostyringsavdelingens begrensningsteam ("Begrensningsteamet"). Når vi beslutter å begrense eksponering mot visse sektorer eller aktiviteter, bygger vi dem inn i vårt interne begrensningsovervåkingssystem som kjører filtreringer både før og etter transaksjoner for våre beholdninger. Før-handels kontrollene blokkerer uegnede investeringsmuligheter i vårt porteføljeforvaltningsverktøy, og etter-handels kontrollene flagger all eksponering eller aktivitet som ikke er på linje med våre investeringsretningslinjer. Avhengig av miljømessige/sosiale egenskapen som hendelsen angår, og avhengig av typen eksponering, kan det tas visse spesifikke tiltak, som for eksempel avvikling av posisjoner.

Metodologier

Beskrivelse av metodologiene som brukes til å måle hvordan de sosiale eller miljømessige egenskapene som finansproduktet fremmer, blir oppfylt.

Metodene som brukes til å måle hvordan miljø- og sosiale egenskaper som fremmes av fondet oppnås, er forklart nedenfor.

Minsteandel med bærekraftige investeringer

Bærekraftig investering er definert i SFDR som en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller sosialtmål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller sosialtmål, og at selskapene som er investeringsobjekter har god eierstyringspraksis.

Vi tar hensyn til reguleringsrammen for bærekraftig finans, samt egenutviklede investeringsmetodologier, for å sikre at bærekraftige investeringer kan identifiseres, investeres i og måles.

Vi bruker tre tester når vi velger bærekraftige investeringer. Investeringen må bestå alle tre tester for å kvalifisere som en bærekraftig investering.

- **Trinn 1:** God eierstyring-test – et selskap må ha tilstrekkelig med prosesser på plass relatert til fire emner innen god eierstyring spesifisert i SFDR: forsvarlige ledelsesstrukturer, medarbeiderrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skatteregler, og må ikke være gjenstand for betydelige kontroverser relatert til noen av disse emnene
- **Trinn 2:** Ikke gjøre betydelig skade-test – et selskap eller en utsteder kan ikke score negativt på utvalgte indikatorer på viktigste negative effekter ("**PAI**"). Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer relatert til miljø-, sosiale og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser. Tersklene som definerer negative utligger og dårlige prestasjoner, varierer for hver PAI-indikator
- **Trinn 3:** Miljø- eller sosiale bidrag – NAMs egenutviklede prosess anvender et bestått/ikke bestått-kriterium for bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømålene i EU-taksonomien, med en terskel på 20%. Bidrag kan måles på andelen av inntekter som kan knyttes til de ovennevnte målene. For sektorer der realinvesteringer, driftskostnader eller andre aktuelle aktivitetsmål er mer relevante, vil disse bli brukt. Obligasjoner som utstedes i henhold til ICMA eller tilsvarende rammeverk (merkede obligasjoner) anses bærekraftige hvis deres overholdelse av den aktuelle standarden er blitt verifisert av en godkjent ekstern revisor.

ESG-scoring

Det brukes en numerisk modell for ESG-risikoscore bygget på forskjellige kvantitative ESG-risikomåleverdier til å gi en ESG-score til potensielle investeringsobjekter. Vesentligheten og relevansen til ESG-faktorer varierer mellom sektorer og aktivaklasser, og scoringsmetodene tilpasses for å fange opp de mest relevante ESG-faktorene på grunnlag av investeringenes natur. ESG-scoresettet angitt av NAM bruker vesentlighetskartet til Accounting Standards Board (SASB) til å identifisere relevante ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatte forskjellige indikatorer relatert til miljømessig eller sosial effekt, forretningsmodell og eierstyring. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ effekt på analysen, avhengig av produktene/tjenestene og hvordan selskapet skjøtter sin virksomhet. Sosiale faktorer kan omfatte vurderinger relatert til urfolk, menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og miljøfaktorer kan omfatte karbonutslipp, vitenskapsbaserte mål eller effekten av politiske tiltak. Kvantitative innsatsfaktorer basert på data fra flere kilder, analyseres og omregnes til en score på A, B eller C (eller tilsvarende hvis det brukes eksterne ESG-rater), der A er den høyeste scoren. Scorene er et mål på selskapers eksponering mot visse ESG-faktorer og deres evne til å styre denne eksponeringen. Supplerende manuelle vurderinger gjøres av analytikere både der det er utilstrekkelig med data og der relevant kvalitativ informasjon er tilgjengelig som kan bedre scorenes kvalitet. Numeriske rater for visse aktiva kan bli levert av eksterne dataleverandører og valideres av NAM. Fondet investerer i selskaper og utstedere med ESG-scoring i A- og B-området, eller tilsvarende hvis det brukes eksterne ESG-rater, samtidig som investeringer med C-scoring ekskluderes.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Eksklusjoner har som mål å begrense investeringseksponeringen mot visse sektorer og aktiviteter som kan anses som skadelige for miljøet og/eller samfunnet som helhet. Sektorsorteringer vurderer et selskaps engasjement i en spesifikk aktivitet målt i henhold til inntektene som avledes fra denne aktiviteten. Sektoreksklusjoner er resultatet av sorteringer basert på dataene og metodologiene til våre utvalgte dataleverandører.

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen ("PAFF"), er utarbeidet med Paris-avtalen i tankene. Paris-avtalen er en juridisk bindende internasjonal avtale om klimaendringer. Dens mål er å begrense global oppvarming, fortrinnsvis til 1,5 grader Celsius, sammenlignet med nivåene i førindustriell tid. NAMs PAFF-retningslinjer setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon av, distribusjon av og tjenester knyttet til fossilt brensel, og de gjennomføres og overvåkes som spesifikke eksklusjoner i vårt limitsystem. Det kan imidlertid tillates investeringer i selskaper som bidrar til å akselerere overgangen til ren energi og utfasingen av fossilt brensel. NAMs PAFF-retningslinjer finner du [her](#).

Datakilder og -behandling

a) Hvilke datakilder brukes til å oppnå hver av de miljø- og sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Vi bruker en rekke forskjellige interne og eksterne datakilder og dataleverandører for å sikre at fondet er investert i samsvar med de miljø- og/eller sosiale egenskapene som fremmes. Data som mottas fra eksterne leverandører, kan kompletteres med intern analyse og analyse utført av våre investeringsteam og ansvarlig investering-team.

Mer informasjon om de eksterne datakildene som brukes av NAM, er tilgjengelig på forespørsel.

b) Hva er tiltakene som tas for å sikre datakvalitet?

Vi tar forskjellige tiltak for å kontrollere kvaliteten til de eksterne og interne datasettene som brukes. Dette kan omfatte interne kontrolltiltak som det er vanlig å bruke i dataprogrammering, som:

- Kvalitetssikringstester, som kontrollerer at de eksterne dataverdiene er innenfor det forventede området og at de oppfører seg som tilsiktet
- Enhetstesting, der individuelle data og funksjoner som er opprettet for å generere innsikt eller omskape disse dataene, testes for å fastslå om de egner seg for bruk og til å produsere de forventede utdataene
- Fire øyne-gjennomgang av alle kodeendringer av våre spesialister
- Adskillelse av plikter der det er separat ansvar for viktige prosesser for mer enn én person, basert på deres ekspertiseområde
- Adskillelse av IT-miljøer som beskytter integriteten og tilgjengeligheten til miljøet som produserer dataene og muliggjør testing av nye data med hensyn til kvalitet og robusthet, før de brukes i et produksjonsmiljø
- Sunnhetstest, der funksjonaliteten til og utdata fra systemet testes for å være sikker på at det virker som forventet
- Gjennomgang av dataene og innsikt generert av dem ved våre analytikere/spesialister

Videre prioriteres, i den grad det er mulig, data rapportert av selskaper, tilsynsmyndigheter og/eller ikke-statlige organisasjoner fremfor data fra dataleverandørenes beregningsmodeller. Dette gjøres for å minimere avhengigheten av tredjeparters beregninger, og det bedrer også den overordnede kvaliteten til dataene vi bruker som datainput i våre investeringsprosesser.

De eksterne dataleverandørene og andre datakilder kontaktes løpende angående datakvalitet, dekning og andre egenskaper.

c) Hvordan blir data behandlet?

Som beskrevet ovenfor kommer dataene som brukes fra eksterne dataleverandører som skaffer rådata på utstedernivå. Vi prøver å innhente så mye og de mest finkornede data om selskaper som mulig.

De eksterne dataene vi mottar, berikes med andre eksterne datasett, de kan bli komplettert av vår egen ESG-analyse av dataene, og selskapsidentifikatorer (ISIN) matches med innkommende rådata om selskaper vi potensielt kan investere i, samt nåværende investeringsobjekter.

d) Hvor stor andel av dataene er beregnet?

Selv om vi prioriterer rapporterte data fremfor beregnede data, er vi i en viss grad avhengig av estimerer og av beregnede data fra våre eksterne dataleverandører når rapporterte data ikke er tilgjengelig eller av god nok kvalitet.

Begrensninger på metoder og data

a) Er det noen begrensninger på metodene og datakildene som brukes?

Det faktum at en del av dataene som mottas fra eksterne dataleverandører kan være beregnede data, kan bli sett som en begrensning på metodene og datakildene.

Informasjon er i hovedsak basert på historiske data og gjenspeiler ikke nødvendigvis de fremtidige ESG-resultatene eller risikoene til investeringene.

b) Hvordan påvirker disse begrensningene hvordan de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet, oppnås?

For å avhjelpe begrensningene på datakildene har vi sørget for å ha solide due diligence-tiltak på plass for eksterne leverandører. Manuelle verifiseringsprosesser er en avhjelpende dempende faktor.

Vi vurderer kvaliteten til interne og eksterne data løpende, og evaluerer kontinuerlig hvorvidt nye dataleverandører kan forbedre analysen og modellene. Vi har også innført etiske retningslinjer for leverandører som dataleverandørene må følge. Før en dataleverandør velges som leverandør, blir det utført omfattende markedsanalyse, og potensielle dataleverandører vurderes på faktorer som for eksempel: datakvalitet, dekning, sikkerhet, metode, pris, pålitelighet og interessekonflikter.

Due diligence

Beskrivelse av due diligence-tiltakene som gjennomføres for underliggende aktiva, inklusive interne og eksterne kontroller av due diligence-tiltakene.

NAM foretar due diligence-gjennomgang av alle interne og eksterne data løpende, og evaluerer kontinuerlig hvorvidt nye dataleverandører kan forbedre analysen og modellene. Som beskrevet ovenfor har vi også innført etiske retningslinjer for leverandører, som dataleverandørene må følge. Før en dataleverandør velges som leverandør, blir det utført omfattende markedsanalyse, og potensielle dataleverandører vurderes på faktorer som for eksempel datakvalitet, dekning, sikkerhet, metode, pris, pålitelighet og interessekonflikter.

Når det gjelder beregning av potensiell tilpasning til EU-taksonomien, prøver vi å skaffe data direkte fra selskaper, men ettersom egenrapporterte data fortsatt er en sjeldenhet, kan disse bli supplert med data fra tredjepartsleverandører. Generelt blir ESG-data stadig modnere og datadekningen blir bedre og bedre. NAM leter hele tiden i markedet etter data som er i samsvar med kravene i EU-regelverket og som kan brukes til å gi våre kunder de nødvendige rapportene om produktenes ESG-profiler.

Engasjementsregler

Beskrivelse av engasjementsreglene som brukes når engasjement er en del av den miljømessige eller sosiale investeringsstrategien, blant annet forvaltningsrutiner som gjelder bærekraftsrelaterte kontroverser hos investeringsobjekter.

På vegne av våre kunder gjennomfører vi en rekke engasjementsaktiviteter med investeringsobjekter, selskapsutstedere og statlige utstedere for å oppmuntre dem til å forbedre deres ESG-praksiser og fremme en langsiktig tilnærming til beslutningstaking.

Du finner flere opplysninger i NIMs engasjementsregler [her](#) og Nordea Funds prinsipper for eierstyring [her](#)

Angitt referanseindeks

Beskrivelse av hvorvidt en indeks er angitt som referanseindeks for å innfri finansproduktets miljø- eller sosiale egenskaper og hvordan en slik indeks vil være på linje med finansproduktets miljø- eller sosiale egenskaper.

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Vedlegg

FNs bærekraftsmål

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.



Dato	Versjon	Endring
31.12.2022	1.0	Første versjon av fondsspesifikk SFDR artikkel 10-erklæring på linje med tekniske standarder i SFDR-forordningen
07.07.2023	2.0	Andre detaljer er satt inn for å være på linje med det oppdaterte prospektet