

7. heinäkuuta 2023

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja kestävien sijoitusten edistämisen läpinäkyvyys

Tämä asiakirja sisältää tietoa rahoitustuotteiden ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista sekä kestävästä sijoituksesta kestävästä rahoituksesta koskevien tietojen raportointiasetuksen (SFDR)¹ artiklan 10 mukaan.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Malti

Oikeushenkilötunnus: 549300A6GDX4W1YQBT24

Tiivistelmä

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

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

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

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

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: ____%

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: ____%

☒ ☐ ☒ Ei

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

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

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

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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

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

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muut ympäristöön liittyvät indikaattorit:

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

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

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

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

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

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

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

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

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

Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä ovat seuraavat:

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

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain suoraan yrityksiin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

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

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

Rahaston käyttämää vertailuindeksiä ei ole valittu vertailuarvoksi, koska sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Lisätietoja on alempana Menetelmät-osiossa.

Sijoitusstrategia

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

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty osaksi rahaston sijoitusstrategiaa, ja poissulkemisten noudattamista, kestäviä sijoituksia ja ESG-luokituksia seurataan jatkuvasti.

Rahasto tekee sijoitukset osittain toisten sellaisten rahastojen kautta, jotka ovat sitoutuneet kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen. Vähintään 50 % rahaston varoista sijoitetaan sellaisiin rahastoihin tai suoriin sijoitussalkkuihin, joilla on vahva kestävyysprofiili, ts. vähintään 40 % sijoituksista kohdennettuna kestäviin sijoituksiin.

Rahasto voi sijoittaa korkeintaan 10 % varoista salkkuihin, jotka eivät edistä mitään tiettyä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Strategiaan sisältyy myös taktinen allokaatio, joka toteutetaan johdannaisilla, jotka eivät ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Suorat sijoitukset seulotaan ESG-luokitusten perusteella, ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan sijoitusstrategian mukaisesti pois asettamalla yksittäisille yrityksille ja liikkeeseenlaskijoille ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus.

Sijoitusstrategian osana yrityksiä ja liikkeeseenlaskijoita suljetaan pois rahaston sijoitusuniversumista, jos ne osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Sijoitukset arvioidaan myös sen suhteen, ovatko ne monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia. Rahaston sijoitusten yhdenmukaisuutta käytössä olevien poissulkemiskriteereiden kanssa valvotaan jatkuvasti.

Rahasto sitoutuu tekemään osittain kestäviä sijoituksia. Se, että sijoituskohteena olevat yritykset ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä, varmistetaan soveltamalla hyväksytty/hylätty-kriteereitä suhteessa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Rahasto ei tavoittele mitään tiettyä osuutta suhteessa yksittäisiin tavoitteisiin, ja eri tavoitteita edistävien sijoitusten painotukset voivat vaihdella riippuen sijoituskohteiden saatavuudesta ja houkuttelevuudesta sekä niiden taloudellisista mittareista.

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

Poissulkemiset

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

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

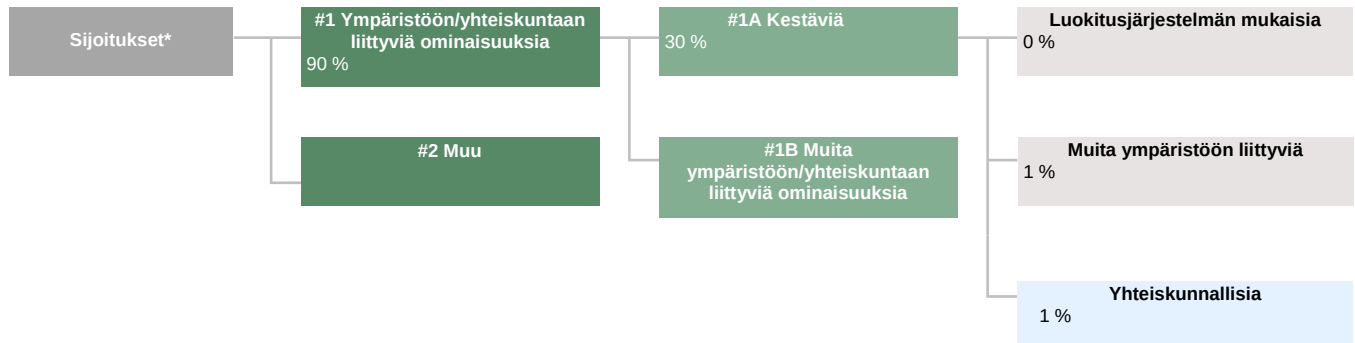
Kuvaus toimintaperiaatteista sijoituskohteina olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiseksi

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista. Kun liikkeeseenlaskija on valtio, hyvä hallintotapa perustuu kolmeen peruspilariin:

1) hallinnolliset periaatteet (demokraattinen hallinto), 2) hallinnon toimeenpano ja 3) hallinnon tehokkuus.

Sijoitusten osuus

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



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

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

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

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

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

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

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

Rahaston kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista mittaamaan käytetään seuraavia kestävyysindikaattoreita:

- **Hiilijalanjälki:** Määritellään salkun kokonaishiilipäästöinä (Scope 1- ja Scope 2 -päästöt), jotka on normalisoitu salkun markkina-arvolla, ilmaistuna CO₂e / milj. sijoitettua euroa. Hiilijalanjälki ilmaisee ne yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden kasvihuonekaasupäästöt, jotka yritys omistaa tai rahoitetaan yrityksen investoineilla. Hiilipäästöt mitataan sijoituskohteena olevien yritysliikkeeseenlaskijoiden hiilijalanjäljellä.
- **Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllystyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin (absoluuttinen ja suhteellinen määrä):** Mitataan niiden sijoituskohteina olevien yritysten tai valtioiden lukumäärä, jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalisten normien tai ihmisoikeuksien rikkomuksiin. Sosiaalisten normien rikkomukset mitataan sekä absoluuttisin että suhteellisin luvuin.
- **YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita rikkovien yritysten prosenttiosuus kokonaissijoituksista:** Käytetään mittaamaan sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin tehtyjen sijoitusten osuutta, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Kymmenen YK:n Global Compact -periaatetta liittyvät ihmisoikeuksiin, työoloihin, ympäristöön ja korruption torjuntaan.
- **Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioille:** Määritellään hiilipäästöjen määränä miljoonan euron bruttokansantuotetta kohti ilmaistuna CO₂e / milj. euroa (hiilijalanjälki). Hiilipäästöt mitataan käyttämällä sijoituskohteena olevien valtioiden kasvihuonekaasuintensiteettiä. Koska rahoitustuote voi sijoittaa sekä yritysten että valtioiden instrumentteihin, molempia indikaattoreita käytetään kustakin tietystä sijoituksesta riippuen.

Toimialakohtaisia ja arvopohjaisia poissulkemisia sekä muita sitovia rajoituksia valvotaan rajoitusjärjestelmällä, josta vastaa sisäisesti Risk Management Limit Team ("Limit Team"). Kun päätämme rajoittaa altistusta tietyille sektoreille tai toimintoihin, rajoitukset rakennetaan sisäiseen rajoitusten valvontajärjestelmään, joka ajetaan sijoituksille päivittäin ennen ja jälkeen kaupankäynnin. Kaupankäyntiä edeltävät rajoitukset estävät soveltumattomien sijoitusmahdollisuuksien näkymisen salkunhoitotyökalussamme, ja kaupankäynnin jälkeiset rajat varoittavat sellaisesta altistuksesta tai toiminnasta, joka ei vastaa sijoitustoiminnan ohjeistustamme. Tapaukseen liittyvistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista sekä altistuksen tyypistä riippuen saatetaan ryhtyä tiettyihin toimiin, esim. sijoituksesta irtautumiseen.

Menetelmät

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

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

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus

Kestävä sijoitus määritellään SFDR-asetuksessa sijoituksena taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Otamme huomioon kestävän rahoituksen lainsäädäntökehyksen sekä omat sijoitusmenetelmämme sen varmistamiseksi, että kestävät sijoitukset voidaan tunnistaa, niihin voidaan sijoittaa ja niitä voidaan mitata.

Kestävien sijoitusten valinnassa sovellamme kolmea testiä. Sijoituksen on läpäistävä kaikki kolme testiä, jotta se kelpuutetaan kestäväksi sijoitukseksi.

- **Vaihe 1:** Hyvän hallintotavan testi – yrityksellä tulee olla riittävät prosessit liittyen SFDR-asetuksessa esitettyihin hyvien hallintotapojen neljään alueeseen: toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen. Lisäksi niissä ei saa olla merkittäviä erimielisyyksiä mihinkään näistä aiheista liittyen.
- **Vaihe 2:** ”Ei merkittävää haittaa” -testi – yritys tai liikkeeseenlaskija ei saa suoriutua kielteisesti valittujen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa (**”PAI-indikaattorit”**). Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Kielteisesti erottuvat kohteet määrittävät raja-arvot sekä heikko suoriutuminen vaihtelevat eri PAI-indikaattoreilla.
- **Vaihe 3:** Ympäristö- tai yhteiskuntaominaisuuksien edistäminen – NAM:n omalla prosessilla sovelletaan hyväksytty/hylätty-kriteereitä suhteessa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen 20 %:n raja-arvoa käyttäen. Edistämisen mittarina voidaan käyttää sellaisten tulojen osuutta, joka voidaan yhdistää edellä mainittuihin tavoitteisiin. Sellaisilla sektoreilla, joilla pääomamenot, toimintamenot tai jokin muu toiminnan mittari on olennaisempi, käytetään näitä mittareita. ICMA:n tai muiden vastaavien kehysten puitteissa sertifioidut joukkovelkakirjat (labelled bonds) katsotaan kestäviksi, mikäli hyväksytty ulkoinen tilintarkastaja on varmistanut, että ne noudattavat asiaankuuluvaa standardia.

ESG-luokitus

Erilaisten kvantitatiivisten ESG-riskimittarien pohjalta rakennettua ESG-riskipistemäärää käytetään mahdollisten sijoituskohteyritysten ESG-luokituksen määrittämiseen. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristö tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointeja sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun on saatavilla sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validioi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta

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

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet

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

Tietolähteet ja tietojen käsittely

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

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

Lisätietoja NAM:n käyttämisestä ulkoisista tietolähteistä on saatavilla pyynnöstä.

b) Mitkä ovat tietojen laadun varmistamiseksi toteutetut toimenpiteet?

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

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

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

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

c) Miten tietoja käsitellään?

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

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

d) Mikä on arvioitavien tietojen osuus?

Vaikka pidämme raportoituja tietoja ensisijaisina suhteessa arvioituihin tietoihin, tukeudumme jossakin määrin ulkoisten tiedontuottajien arvioihin ja arvioituihin tietoihin, kun raportoituja tietoja ei ole saatavilla tai niiden laatu ei ole riittävä.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

a) Liittykö käytettyihin menetelmiin ja tietolähteisiin rajoituksia?

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

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

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

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

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

Asianmukainen huolellisuus

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

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

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

Vaikuttamispolitiikat

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

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

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

Nimetty vertailuarvo

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

Rahaston käyttämää vertailuindeksiä ei ole valittu vertailuarvoksi, koska sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Liite

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet

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



Päiväys	Versio	Muutos
31.12.2022	1.0	Ensimmäinen versio rahastokohtaisesta SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaisesta ilmoituksesta, jossa on otettu huomioon SFDR-asetuksen tekniset sääntelystandardit
7.7.2023	2.0	Täydennetty lisätiedoilla vastaamaan päivitettyä tarjousesitettä