

25 mars 2026

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

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

Produktnamn: Nordea Innovation Sustainable Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003HVF4772ZX8M27

Sammanfattning

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper (E/S) utan att ha hållbar investering som sitt primära mål, men den åtar sig att ha en minimiandel hållbara investeringar.

Miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar följande centrala egenskaper:

- **Minimiandel i hållbara investeringar** som bygger på FN:s globala mål och EU-taxonomin.
- **ESG-betyg** kräver att företag uppfyller minimikriterier för ESG.
- **Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** begränsa exponering mot fossila bränsleföretag.
- **Sektor- och värdebaserade exkluderingar** undvika företag som bryter mot globala normer och vissa skadliga affärsaktiviteter.

Investeringsstrategi

Strategin integrerar ESG-överväganden genom att ovanstående E/S-egenskaper påverkar urvalet av värdepapper.

Andel av investeringar

Minst 90 % av investeringarna är förenliga med de E/S-egenskaper som fonden främjar, och fonden åtar sig att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar.

Övervakning

De centrala hållbarhetsindikatorerna, som mäter uppnåendet av E/S-egenskaperna, övervakas fortlöpande.

Metoder

Egenutvecklade metoder används för att säkerställa att E/S-egenskaperna uppnås, däribland en egenutvecklad trestegsprocess för att identifiera hållbara investeringar som bidrar till miljömål eller sociala mål och följer god praxis för styrning utan att orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Datakällor och databehandling, Due diligence

Vi använder flera olika externa leverantörer (ISS, MSCI, Clarity AI, Upright). Datakvaliteten utvärderas löpande, och vi strävar efter att förbättra datatillgängligheten och minska begränsningarna. Vid urvalet av dataleverantörer genomförs en noggrann due diligence-process.

Strategier för engagemang

Engagemang är en tongivande del i fondens investeringsstrategi, och vi samarbetar proaktivt med företag i väsentliga ESG-frågor.

Valt referensvärde

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

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

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

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

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

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

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

Nej

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

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

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

Som en del av NAM:s metod för att identifiera hållbara investeringar exkluderas alla investeringar som orsakar betydande skada för miljömål eller sociala mål. För att avgöra om en investering orsakar betydande skada beaktar NAM betydande skada utifrån indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, som beskrivs närmare nedan i avsnittet "Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?".

Dessutom tillämpas exkluderingar för att ytterligare begränsa negativa externa effekter för fondens investeringsunivers. Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet "Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?".

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

– Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Vi använder en omfattande kvantitativ process för att säkerställa att våra investeringar inte orsakar betydande skada för hållbarhetsmålen. Detta innebär automatisk granskning av företag med hjälp av PAI-indikatorer från tabell 1, enligt definitionen i SFDR-förordningen. Denna granskning använder data från våra godkända externa leverantörer och tillämpar specifika mått och tröskelvärden för varje PAI-indikator i syfte att identifiera företag som kan orsaka betydande skada för miljöfaktorer eller sociala faktorer.

Vi är medvetna om att inte alla PAI-indikatorer är lika relevanta för alla branscher. Därför har vi utvecklat en metod för att kartlägga väsentligheten som säkerställer att företagen bedöms utifrån de indikatorer som är mest relevanta för just deras bransch. Det innebär att företagen utvärderas på ett rättvist sätt utifrån de hållbarhetsfaktorer som är viktigast för just deras verksamhet.

Vår väsentlighetsbaserade metod säkerställer en balanserad bedömningsprocess. Företag kan inte uppfylla våra hållbarhetsstandarder bara för att de saknar data om indikatorer som är avgörande för deras bransch. Samtidigt exkluderas inte heller företag från vårt investeringsuniversum på ett orättvist sätt och på grund av dåliga resultat utifrån indikatorer som inte är väsentliga för deras affärsverksamhet eller på grund av att det saknas uppgifter om mindre relevanta faktorer.

Företag som inte blir godkända i den kvantitativa bedömningen kommer inte att kvalificera sig som hållbara investeringar, såvida de inte bedöms som hållbara i en manuell bedömning genomförd av NAM:s analytiker inom ansvarsfulla investeringar.

I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av indikatorerna, kan obligationer eller andra värdepapper som emitterats av detta företag ändå anses vara hållbara om de anskaffade medlen specifikt används för att finansiera verksamheter som tar itu med orsakerna till att företaget inte klarade bedömningstestet.

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

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

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

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

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

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag och emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG, främst enligt ESG-betyg som bedömer hur ESG-faktorer kan påverka företagens finansiella risker samt deras bredare miljömässiga/sociala påverkan.

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

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

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

Mer information finns i avsnitten om investeringsstrategi och metoder.

Investeringsstrategi

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

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra 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.

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

Exkluderingar

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

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

Beskrivning av policyn för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning

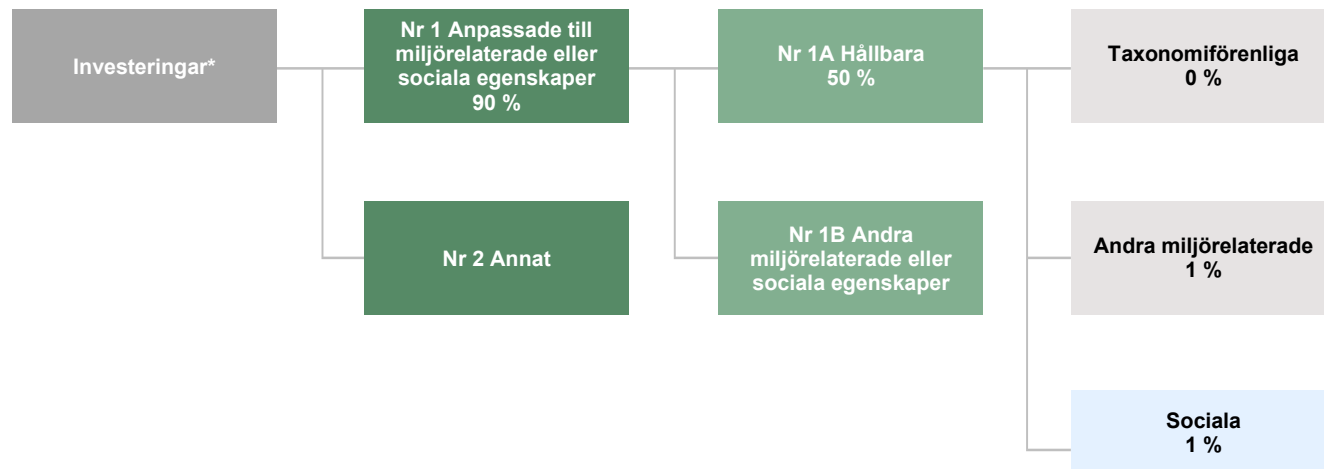
NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar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

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

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

Andel av investeringarna

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.



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

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

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

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

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

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

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

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

- **% hållbara investeringar:** Mäter den andel av fondens totala investeringar som NAM klassificerar som hållbara investeringar enligt artikel 2.17 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar
- **% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet:** Mäter andelen av investeringarna som är förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaperna i % av fondens totala investeringar, där investeringsobjektet eller emittentens ESG-betyg inte uppfyller det minimikrav som gäller för fondens investeringsunivers.
- **% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Mäter den andel av fondens totala investeringar, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- **% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, uppfyller inte PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) och inte heller andra sektor- och värdebaserade exkluderingar:** Mäter den andel i % av fondens totala investeringar som är förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som bryter mot PAB och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar som gäller för investeringsstrategin

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

Metoder

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

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

Minimiandel i hållbara investeringar

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

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

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

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

Vad gäller eventuell andel av fonden som är investerad i **märkta obligationer** finns kompletterande information till "Steg 3" ovan i detta avsnitt. För vissa typer av märkta obligationer med särskilda ESG-egenskaper kan bedömningen av miljörelaterade och sociala bidrag skilja sig från traditionella obligationer. Dessutom kan andra mått beaktas. Märkta obligationer inbegriper så kallade use-of-proceeds-obligationer som gröna obligationer, sociala obligationer och hållbarhetsobligationer (kombination av sociala och gröna obligationer) såväl som hållbarhetsrelaterade obligationer. Use-of-proceeds-obligationer emitteras för att finansiera nya och befintliga projekt eller ekonomiska verksamheter som bidrar till miljörelaterade och eller sociala ändamål.

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

Vad gäller eventuell andel av fonden som är investerad i **säkerställda obligationer** ersätts den process som beskrivs i "Steg 3" ovan av en metod som är skraddarsydd utifrån säkerställda obligationer. Vid klassificeringen av säkerställda obligationer som hållbara obligationer krävs en metod som fångar de specifika egenskaperna hos dessa instrument som emitteras baserat på en underliggande pool av fastighetstillgångar. NAM har utvecklat en egen metod som är tillämplig på säkerställda obligationer baserade på tillgångar kopplade till bostäder och kommersiella fastigheter. Vi utgår från EU-taxonomin mål om att begränsa klimatförändringarna som i detta avseende omfattar växthusgasutsläpp från hushållens energianvändning. På grund av en betydande eftersläpning vad gäller data från emittenter av säkerställda obligationer måste växthusgasutsläppen uppskattas. Som ett mått på växthusgasutsläpp (GHG-utsläpp) per m2 boyta använder vi standarden från Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) och estimerade data från det internationella energiorganet (IEA) vad gäller genomsnittlig energiförbrukning och mixen av energikällor i bostadsfastigheter som finns tillgängliga för varje land. För att avgöra om en viss nivå växthusgasutsläpp kan betraktas som hållbar mäts växthusgasutsläppen mot det mål för minskade växthusgasutsläpp per m2 som krävs för att uppfylla målet i Parisavtalet om en minskning av växthusgasutsläppen med 91 % fram till 2050 med 2019 som basår, enligt vad som fastställs av Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM). Modellen uppskattar i vilken grad den underliggande poolen av fastighetstillgångar är förenlig med målet för växthusgasutsläpp. Den andel som är förenlig med målet räknas som hållbar investering. Hållbarhetsnivån justeras baserat på eventuella märkta säkerställda obligationer som kan ha emitterats utifrån samma underliggande tillgångspool. Eftersom merparten av data för närvarande är tillgänglig på landnivå baseras den hållbara andelen tillgångar på enskilda länders genomsnittliga växthusgasutsläpp, med antagandet att de fastighetspooler som ligger till grund för de säkerställda obligationerna är tillräckligt diversifierade för att så nära som möjligt representera ländernas genomsnittliga växthusgasutsläpp. När emittenterna redovisar data om växthusgasutsläpp eller energiförbrukning kommer dessa data att prioriteras.

ESG-betyg

En numerisk ESG-riskbetygsmodell som bygger på olika kvantitativa ESG-riskvärden används för att fastställa ett ESG-betyg för potentiella investeringsobjekt. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-rater används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagets exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar både när uppgifterna är otillräckliga och när ytterligare relevant kvalitativ information finns tillgänglig som kan förbättra betygsättningens kvalitet. Numeriska rater för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-rater används, och investeringar med C-betyg exkluderas.

Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

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

Sektor- och värdebaserade exkluderingar

Syftet med exkludering är att begränsa investeringsexponeringen mot vissa sektorer eller verksamheter som kan anses vara skadliga för miljön och/eller för samhället i stort, inklusive de som avses i Paris-aligned Benchmarks-exkluderingarna (PAB). 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.

Datakällor och behandling

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

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

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

b) Vilka åtgärder vidtas för att säkerställa datakvaliteten?

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

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

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

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

c) Hur behandlas data?

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

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

d) Vilken andel av data uppskattas?

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

Begränsningar för metoder och data

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

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

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

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

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

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

Due diligence

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

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

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

Policyer för aktieägarengagemang

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

Engagemang är en tydligt tongivande del i fondens investeringsstrategi. Portföljförvaltarna och teamet för ansvarsfulla investeringar engagerar sig proaktivt i företag som ingår i fondens investeringar om vi ser väsentliga ESG-risker som eventuellt inte hanteras på ett adekvat sätt eller möjligheter som inte utnyttjas till fullo. Vi inleder också engagemang och röstning i företagen vi investerar i för att kunna driva vissa frågor relaterade till långsiktiga systemiska risker och FN:s mål för hållbar utveckling (SDG), bland annat om mänskliga rättigheter och klimatförändringar.

Vi implementerar omfattande förvaltningsmetoder för att hantera allvariga hållbarhetsrelaterade kontroverser i investeringsföretag genom en strukturerad strategi på NAM-nivå. Vårt arbete med normbaserad PAI-granskning i syfte att identifiera företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer gällande miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruptionsbekämpning eller företag med negativa avvikelser avseende PAI-indikatorer. Teamet för ansvarsfulla investeringar genomför interna bedömningar baserade på faktorer gällande allvarlighetsgrad, effekternas omfattning, i vilken grad företaget är inblandat samt skuld. Därefter presenteras rekommendationer till NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) ledd av NAM:s högsta ledning, som fungerar som första beslutsfattande organ i fråga om engagemang (och exkluderingar) på NAM-nivå.

Mer information om röstning och engagemang finns i:

[Nordea Funds Corporate Governance Principles](#) och [policy för ansvarsfulla investeringar](#)

Valt referensvärde

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

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

Bilaga

FN:s mål för hållbar utveckling

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



Ändringar

Datum	Version	Ändring
2022-12-31	1	Första versionen av en fondspecifik redogörelse med avseende på artikel 10 i enlighet med de tekniska standarderna i SFDR
2023-07-07	2	Ytterligare uppgifter tillhandahålls i linje med det uppdaterade prospektet
2024-05-17	3	Ytterligare uppgifter tillhandahålls i linje med det uppdaterade prospektet, övriga mindre uppdateringar
2025-04-25	4	Ytterligare upplysningar tillhandahålls för överensstämmelse med det uppdaterade prospektet, namnändring och övriga mindre uppdateringar.
2025-06-27	5	Ytterligare uppgifter tillhandahålls i linje med det uppdaterade prospektet
2025-09-05	6	Övriga mindre uppdateringar
2026-03-25	7	Förbättring av de sammanfattande avsnitten och ytterligare information som tillhandahålls för anpassning till det uppdaterade prospektet.