Bærekraftsrelaterte opplysninger

Nordea Norge Verdi

25. mars 2026

Transparens med hensyn til å fremme miljømessige eller 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 iforordningen om bærekraftsrelatert rapportering i finanssektoren (SFDR)[1].

Produktnavn: Nordea Norge Verdi

LEI-nummer: 636700SEREXREY5I6W14

Sammendrag

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper uten å ha bærekraftig investering som sitt primære mål, men det forplikter seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer.

Miljømessige eller sosiale egenskaper
Fondet fremmer følgende viktige egenskaper:

- **Minsteandel med bærekraftige investeringer** basert på FNs mål for bærekraftig utvikling og EU-taksonomien.
- **Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** unngå selskaper som bryter globale normer og som har visse skadelige forretningsaktiviteter.

Investeringsstrategi
Strategien integrerer ESG-hensyn gjennom effekten av de ovennevnte miljømessige/sosiale egenskapene på utvelgelsen av verdipapirer.

Andel av investeringene
Minst 85 % av investeringene er i tråd med de miljømessige/sosiale egenskapene som fondet fremmer, og det forplikter seg til en minimumsandel med bærekraftige investeringer på 10 %.

Overvåking
De viktigste bærekraftsindikatorene som måler oppnåelsen av de miljømessige/sosiale egenskapene, overvåkes løpende.

Metodologier
Egenutviklede metodologier benyttes for å sikre oppnåelsen av de miljømessige/sosiale egenskapene. Dette omfatter en egenutviklet tretrinnsprosess som brukes for å identifisere bærekraftige investeringer, som sikrer bidrag til miljømessige eller sosiale mål, etterlevelse av standarder for god eierstyring, uten å påføre betydelig skade på noen miljømessige eller sosiale mål.

Datakilder og -behandling, due diligence
Vi benytter flere eksterne leverandører (ISS, MSCI, Clarity AI, Upright). Datakvaliteten vurderes kontinuerlig, og vi søker å forbedre datatilgjengeligheten og redusere begrensninger. Ved valg av dataleverandører gjennomføres grundig due diligence.

Engasjementsregler
Selv om engasjement ikke er en del av investeringsstrategien, gjennomfører NAM på vegne av kundene engasjement og stemmegivning.

Angitt referanseindeks
Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

[1] Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 av 27. november 2019 om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanstjenestesektoren

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja

☐ Det vil foreta 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 samsvar med EUs taksonomi

☐ 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 minsteandel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer sosiale/miljømessige egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Dette fondet fremmer miljømessige eller sosiale 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 NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsaker betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

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?**

Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljømessige og sosiale faktorer.

Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres konkrete forretningsvirksomheter.

Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke oppfylle bærekraftsstandardene våre bare fordi det mangler data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifisere som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

– **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 flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

Finansproduktets miljø- eller sosiale egenskaper

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer 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 praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet har som mål å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi mener bryter med globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Du finner mer informasjon nedenfor i delene Strategi og Metoder.

Investeringsstrategi

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

Investeringer er delvis avsatt til bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er mer beskrevet nærmere i NAMs retningslinjer for ansvarlig investering.

Som en del av investeringsprosessen, screenes selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Eksklusjoner
Fondets investeringsunivers ekskluderer selskaper som i betydelig grad er involvert i spesifikke aktiviteter. Eksklusjonsterskler varierer på grunnlag av inntektene som avledes fra disse aktivitetene. Det gjelder forskjellige terskler for å fastslå engasjementsnivået som vil føre til eksklusjon av et selskap fra investeringsuniverset. Dette betyr at fondet kan ha eksponering mot ekskluderte aktiviteter hvis terskelen er over null %. Listen viser en samling av eksklusjoner som er resultatet av NAMs generelle retningslinjer for ansvarlig investeringer, og andre eksklusjoner som er lagt til for den spesifikke investeringsstrategien.

- Pornografi
- Kull
- Atomvåpen
- Arktisk boring og oljesand
- Palmeolje
- Tobakk
- Kontroversielle våpen

Beskrivelse av retningslinjene for vurdering av god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene

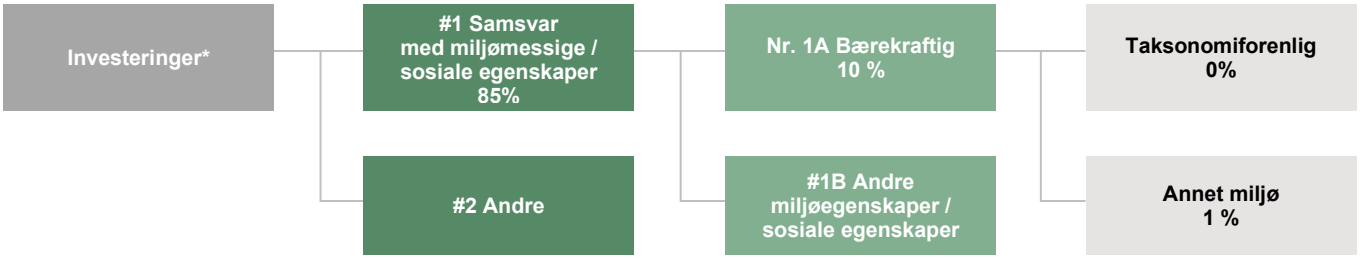
NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for god eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

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 plassere en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like stor som fondets samlede forpliktelser.



Nr. 1 På linje med miljømessige og sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet 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 følgende:

- 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:

- **% med bærekraftige investeringer:** Måler andelen av fondets samlede investeringer som er klassifisert av NAM som bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2(17)
- **% av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner:** Måler andelen av tilpassede miljømessige/sosiale investeringer i % av fondets samlede investeringer som ikke innfrir de sektor- og verdibaserte eksklusjonskriteriene som gjelder for investeringsstrategien

De bindende restriksjonene 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 screening både før og etter transaksjoner for fondets investeringer. Før-handels kontrollene blokkerer uegnede investeringsmuligheter i vårt porteføljeforvaltningsverktøy, og etter-handelskontrollene flagger all eksponering eller aktivitet som ikke er på linje med fondets investeringsrestriksjoner. Hvis en investering ikke lenger er på linje med fondets investeringsrestriksjoner, kan det tas relevante tiltak til investorenes beste, blant annet avhendelse.

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 miljømessige 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: Test for god eierstyring – investeringsobjekter screenes etter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av personale 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 miljømessige, sosiale og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser. Tersklene som definerer negative utliggere og dårlige prestasjoner, varierer for hver PAI-indikator. For bruk av proveny-instrumenter, som for eksempel sosiale obligasjoner, kan det spesifikke formålet med utstedelsen anses å bestå testen for ikke betydelig skade hvis det demper utstederens negative effekt.

Trinn 3: Miljømessige 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.

For enhver andel av fondet som kan investeres i ***merkede obligasjoner***, gis det tilleggsinformasjon i denne delen til "Trinn 3" ovenfor. For visse typer merkede obligasjoner med spesifikke ESG-egenskaper, kan vurderingen av miljømessige og sosiale bidrag avvike fra tradisjonelle obligasjoner, eller det kan vurderes å bruke tilleggsmåleverdier. Merkede obligasjoner omfatter bruk av proveny-obligasjoner slik som grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftsobligasjoner (som kombinerer sosiale og grønne) samt bærekraftstilknyttede obligasjoner. Bruk av proveny-obligasjoner utstedes for å besørge finansiering for nye og eksisterende prosjekter eller økonomiske aktiviteter som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål. Provenyet fra bærekraftstilknyttede obligasjoner brukes til å finansiere generelle bedriftsformål på samme måte som tradisjonelle selskapsobligasjoner, men finansieringsvilkårene er eksplisitt knyttet til bærekrafts- eller ESG-mål som utstederen har forpliktet seg til å oppnå. Disse målene måles ved bruk av utstederens forhåndsdefinerte prestasjonsindikatorer som overvåker utviklingen med hensyn til de spesifikke målene for bærekraftsresultater. Tilnærmingen for å fastslå om bruk av proveny-obligasjoner kan klassifiseres som bærekraftige investeringer i henhold til SFDR artikkel 2(17), fokuserer på utstederens rammeverk for grønne eller sosiale obligasjoner. Utstedere av bruk av proveny-obligasjoner benytter en forhåndsdefinert og dokumentert ramme som etableres av den utstedende enheten for å beskrive prosjektkategoriene som er kvalifisert for finansiering i henhold til rammeverket. NAM foretar en vurdering av utstedernes rammeverk for å fastslå om prosjektene kan klassifiseres som bærekraftige investeringer, dvs. om provenyet allokeres til finansieringen av aktiviteter som bidrar til et bærekraftig investeringsmål som definert i EU-taksonomien eller ved å bidra til ett eller flere av FN-målene for bærekraftig utvikling. Det sikres også at kvalifiserte obligasjoner overholder en anerkjent markedsstandard for bruk av proveny, prosess, rapportering og transparens som EU Green Bond Standard, ICMA eller tilsvarende standarder som er godkjent av NAM. Som en ekstra forholdsregel kreves det også at overholdelse av en slik standard bekreftes med en annenhåndsuttalelse (SPO) fra en anerkjent ekstern revisor. Ved investering i bærekraftstilknyttede obligasjoner, vurderes styrken til de bærekraftstilknyttede KPI-ene, samt de relaterte målene for bærekraftresultater og deres økonomiske incentiver. Utstedere av bærekraftstilknyttede obligasjoner klassifiseres som bærekraftige ved bruk av et bestått/ikke bestått-kriterium for bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien, med en terskel på 20 %.

For enhver andel av porteføljen som kan investeres i ***obligasjoner med fortrinnsrett***, erstattes prosessen beskrevet ovenfor under "Trinn 3" av en metode som er skreddersydd for obligasjoner med fortrinnsrett. Klassifisering av obligasjoner med fortrinnsrett som bærekraftige investeringer, krever en metode som fanger opp de spesifikke egenskapene til disse instrumentene, som utstedes på grunnlag av en underliggende gruppe med eiendomsaktiva. NAM har utviklet en metode som er aktuell for obligasjoner med fortrinnsrett, basert på bolig- og næringseiendomsaktiva. Vi tar utgangspunkt i EU-taksonomiens mål for demping av klimaendringer som, for dette formålet, gjøres om til utslipp av drivhusgasser fra energibruk i boliger. Fordi data stort sett gis ut av utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett lenge etterpå, må utslipp av drivhusgasser beregnes. Som et mål på utslipp av drivhusgasser (GHG-utslipp) per m2 med boligareal, bruker vi standarden gitt ut av Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) og beregnede data fra det internasjonale energibyrået (IEA) om gjennomsnittlig energiforbruk og -blanding i boligbygninger som er tilgjengelig for hvert land. For å fastslå hvorvidt et visst nivå med GHG-utslipp kan anses som bærekraftig, måles det mot reduksjonsmålet for GHG-utslipp per m2 som er nødvendig for å oppnå målet i Paris-avtalen om en reduksjon av GHG-utslipp på 91 % i 2050 i forhold til 2019, som definert av Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM). Modellen beregner graden av tilpasning i den underliggende gruppen av fast eiendom med det målsatte nivået for utslipp av drivhusgasser, og andelen som er på linje regnes som bærekraftige investeringer. Bærekraftsnivået justeres med eventuelt merkede obligasjoner med fortrinnsrett som kan ha blitt utstedt på den samme underliggende aktivagruppen. Ettersom data for øyeblikket hovedsakelig er tilgjengelig på landsnivå, er den bærekraftige andelen basert på landsgjennomsnitt for GHG-utslipp, under forutsetning av at eiendomsgruppene som er underliggende for obligasjonene med fortrinnsrett, er tilstrekkelig diversifiserte til å utgjøre GHG-utslippsnivåer nær landsgjennomsnittet. Når utstederne rapporterer data om GHG-utslipp eller energiforbruk, vil disse dataene bli prioritert.

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.

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 eksterne datakilder og dataleverandører (blant annet ISS, MSCI, Clarity AI og Upright) til å sørge for at fondet oppnår hver av de miljømessige og sosiale egenskapene som det fremmer. 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?

ESG-data rapportert av investeringsobjektene brukes når de er tilgjengelig. Selv om vi prioriterer rapporterte data fremfor beregnede data, er vi i en viss grad avhengig av estimater og av beregnede data fra eksterne dataleverandører når rapporterte data ikke er tilgjengelig eller av god nok kvalitet. Noen dataleverandører differensierer ikke mellom beregnende og rapporterte data, noe som gjør det utfordrende å beregne den presise andelen av dataene som er estimert. Vi forventer at andelen av estimerte data vil falle over tid. Andelen av estimerte data som brukes på et gitt tidspunkt, spores for øyeblikket ikke per fond.

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 slik som: 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.

Engasjement er ikke en del av fondets investeringsstrategi. Vi gjennomfører imidlertid, på vegne av våre kunder, en rekke engasjements- og stemmegivningsaktiviteter med investeringsobjekter og selskapsutstedere for å oppmuntre dem til å forbedre deres ESG-praksiser og fremme en langsiktig tilnærming til beslutningstaking.

Du finner flere opplysninger i Nordea Funds prinsipper for eierstyring og Ansvarlig investering- policy

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.

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

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.

Endringer

Dato	Versjon	Endring
20.09.2024	1	Første versjon av fondsspesifikk SFDR artikkel 10-erklæring på linje med tekniske standarder i SFDR-forordningen
27.06.2025	2	Andre detaljer er satt inn for å være på linje med det oppdaterte prospektet
05.09.2025	3	Andre mindre oppdateringer
25.03.2026	4	Forbedring av sammendragsavsnittene og flere opplysninger for å være på linje med det oppdaterte prospektet.