

4. huhtikuuta 2023

### Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien sekä kestävien sijoitusten edistämisen avoimuus

Tämä asiakirja sisältää tietoa rahoitustuotteiden ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista sekä kestävästä sijoituksesta kestäväyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun asetuksen (SFDR) 10 artiklan mukaisesti <sup>1</sup>.

Tuotenimi: Nordea 1 – North American Stars Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493000U6GOWJF5BJ788

### Yhteenveto

Tämä rahasto edistää tiettyjä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sen tavoitteena ei ole kestävä sijoitus, vaan se sitoutuu kyseisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Erityisiä kestävyysindikaattoreita käytetään sen mittaamiseksi, miten rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet vastaavat alla kuvailtuja menetelmiä. Rahaston varojen allokointi esitetään kaaviona, jossa on eritelmä sellaisten sijoitusten prosenttiosuudesta, joiden odotetaan vastaavan rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, sekä sitoutuminen kestäviin sijoituksiin. Sisäiset seurantajärjestelmät suorittavat kaupankäyntiä edeltävän ja kaupankäynnin jälkeisen arvioinnin rahaston sijoituksille. Kaupankäyntiä edeltävät rajoitukset estävät soveltumattomien sijoitusmahdollisuuksien näkymisen salkunhoitotyökalussamme, ja kaupankäynnin jälkeiset rajat varoittavat sellaisesta altistuksesta tai toiminnasta, joka ei vastaa sijoitustoiminnan ohjeistustamme.

Sisäisiä ja ulkoisia tietolähteitä ja tietojen tarjoajia käytetään sen varmistamiseen, että rahaston sijoitukset tehdään edistettävien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisesti. Ulkoisilta tietojentarjoajilta saatuja tietoja voidaan täydentää sisäisen tutkimuksen ja analyysin avulla. Pyrimme lieventämään tietolähteiden puutteisiin liittyviä riskejä soveltamalla ulkoisiin tietojen tarjoajiin asianmukaisia ja huolellisia toimenpiteitä sekä manuaalisilla tarkistusprosesseilla.

---

<sup>1</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/2088, annettu 27 päivänä marraskuuta 2019, kestäväyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla



## Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

●● ☐ Kyllä

●● ☒ Ei

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><input type="checkbox"/> Se sijoittaa kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, vähintään _____%</p> <p><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä</p> <p><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä</p> <p><input type="checkbox"/> Se sijoittaa kestäviin sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite, vähintään _____%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Se edistää ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä (E/S) ominaisuuksia, ja vaikka kestävät sijoitukset eivät ole sen tavoitteena, sillä on 50 % vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,</p> <p><input type="checkbox"/> joilla on ympäristöön liittyvä tavoite taloudellisissa toiminnoissa, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestäviä</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristöön liittyvä tavoite taloudellisissa toiminnoissa, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</p> <p><input type="checkbox"/> Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Tämä rahasto edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ("E/S") ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen. Rahastolla on vähimmäisosuus edellä esitettyjä kestävä kehityksen mukaisia sijoituksia.

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

Kestävät sijoitukset seulotaan sen varmistamiseksi, etteivät ne vahingoita merkittävästi mitään muuta EU:n luokitusjärjestelmässä määritettyä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitetta tai YK:n hyväksymää kestävä kehityksen tavoitetta ("do no significant harm" eli DNSH-testi).

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

NAM on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, jolla arvioidaan NAM:n sijoitusvalikoiman (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristöön ja yhteiskuntaan kohdistuvaa vaikutusta käyttäen useita pääasiallisen haitallisen vaikutuksen ("PAI") indikaattoria SFDR-asetuksen teknisten sääntelystandardien liitteen 1 taulukon 1 ja/tai taulukon 2 ja /tai taulukon mukaisesti ("PAI-työkalu"). Menetelmässä hyödynnetään monipuolisesti eri tietolähteitä sen varmistamiseksi, että sijoituskohteet saadaan analysoitua asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioidaan NAM:n PAI-työkalulla, ja arvioinnin tulokset ovat olennainen osa DNSH-testiä.

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

Osana NAM:n PAI-työkalulla suoritettavaa kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia.



## Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

E/S-ominaisuuksia ovat mm. seuraavat:

*Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus* Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (SDG; Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän (taksonomian) mukainen, eivätkä samaan aikaan merkittävästi haittaa mitään muuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta.

*ESG-luokitus* Rahasto sijoittaa sellaisiin yrityksiin, jotka on analysoitu ja luokiteltu NAM:n omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi.

*Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta* Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat mm. tupakka-alan ja fossiilisten polttoaineiden alan yritykset.

*NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukainen fossiilisten polttoaineiden politiikka*, jonka mukaan rahasto ei sijoita yrityksiin, joilla on merkittävä altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille, paitsi jos niillä on uskottava siirtymästrategia.

Rahasto käyttää vertailuarvoa, jolla ei ole rahaston kanssa vastaavia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisätietoja on jäljempänä kohdassa Menetelmät.



## Sijoitusstrategia

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi noudatettavan sijoitusstrategian kuvaus

Rahastoa hoidetaan Stars-rahastojen sijoitusstrategian mukaisesti, mikä tarkoittaa, että NAM:n omaa ESG-kehystä käyttäen analysoidaan ja valitaan sijoituskohteet, jotka vastaavat rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Analyysissä tarkastellaan syvällisesti (due diligence) sijoituskohteena olevaan yhtiöön liittyviä olennaisia ESG-kysymyksiä. Lisäksi otetaan huomioon, miten hyvin kunkin yrityksen liiketoimintamalli on yhdenmukainen asianmukaisten YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden kanssa sekä miten yhtiö hallitsee ESG-riskejään. Analyysin tuloksesta riippuen yhtiölle annetaan ESG-luokitus väliltä C–A. Stars-rahastoihin kelpuutettavien yhtiöiden ESG-luokituksen on oltava välillä B–A.

Yritykset ja liikkeeseenlaskijat analysoidaan NAM:n omalla menetelmällä, jolla tunnistetaan ja valikoidaan kestävät sijoitukset osaksi kestävien sijoitusten kokonaisuutta.

### Poissulkeminen

Yritykset, jotka ovat merkittävässä määrin mukana seuraavassa mainituissa toiminnoissa, on suljettu pois rahaston sijoitusvalikoimasta. Yritysten toimintaa mitataan sillä, mikä osuus niiden tuotoista tulee poissuljetuista toiminnoista. Määritettäessä sellaista toimintaan osallistumisen tasoa, joka johtaa yrityksen sulkemiseen sijoitusvalikoiman ulkopuolelle, sovelletaan erilaisia kynnysarvoja. Luettelossa esitetään yhteenveto NAM:n yleisistä vastuullisen sijoittamisen periaatteista johtuvista poissulkemisistä ja lisäksi poissulkemisistä, jotka lisätään erityiseen investointistrategiaan.

- Aikuisviihde
- Alkoholi
- Tavanomaiset aseet
- Hiili
- Rahapelit
- Kaasu
- Ydinaseet
- Öljy
- Öljynporaus arktisilla alueilla ja öljyhiikka
- Tupakka
- Muut kuin tavanomaiset aseet

Kuvaus toimintaperiaatteista, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja

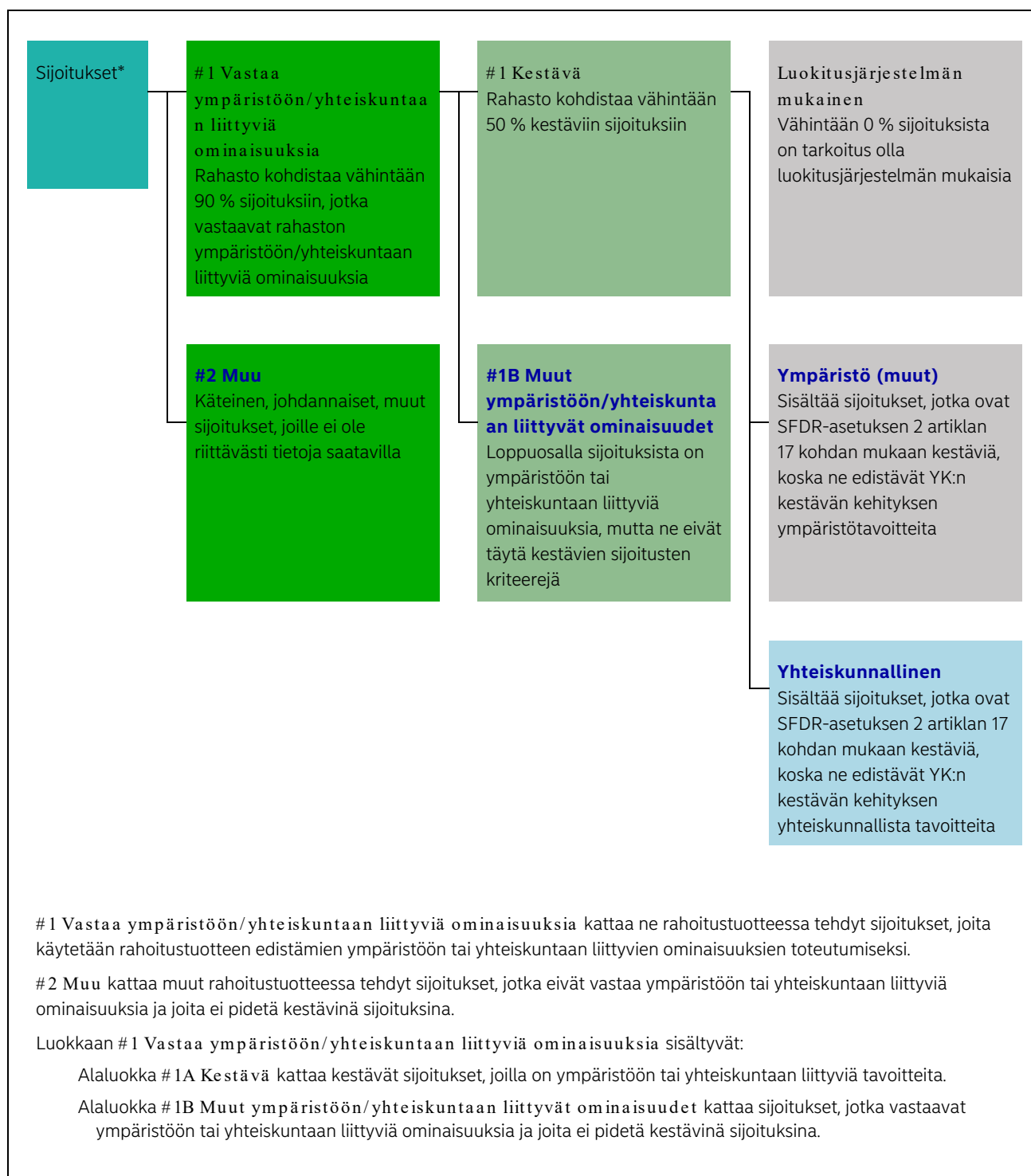
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa käsitellään suorien sijoitusten arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa.

Yritysten hyviin hallintotapoihin liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muun muassa 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

Alla on esitetty tämän rahoitustuotteen sijoituksille suunniteltu varojen allokointi:



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



## Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Kuvaus siitä, miten rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja rahoitustuotteen edistämisen kunkin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseksi käytettäviä kestävyysindikaattoreita valvotaan rahoitustuotteen koko elinkaaren aikana, sekä tähän liittyvistä sisäisistä tai ulkoisista valvontamekanismeista.

Seuraavia kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan rahaston E/S-ominaisuuksien saavuttamista:

- Hiilijalanjälki: Hiilijalanjälki on salkun hiilidioksidipäästöjen kokonaismäärä (soveltamisala 1 ja soveltamisala 2), joka normitetaan salkun markkina-arvolla, ilmaistuna hiilidioksidiekvivalenttitonneina miljoonaa sijoitettua dollaria kohti. Hiilijalanjälki ilmaisee yhtiön sijoitusten omistaman tai rahoittaman osuuden yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden kasvihuonekaasupäästöistä. Hiilidioksidipäästöjä mitataan liikkeeseenlaskijoina toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten hiilijalanjäljellä.
- YK:n Global Compact -aloitteen vastainen toiminta: Käytetään mittaamaan sijoitusten osuutta sellaisiin yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat olleet osallisina UN Global Compact (UNGC) -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisessa. Kymmenen UNGC-periaatetta liittyvät ihmisoikeuksiin, työhön, ympäristöön ja korruption torjuntaan.

Sektori- ja arvoperusteisia poissulkemisia ja muita sitovia rajoituksia valvotaan rajoitusjärjestelmässä, jota riskienhallinnan rajoitusryhmä ("Limit Team") hoitaa sisäisesti. Kun päättämme rajoittaa altistumista tietyille sektoreille tai toimintoille, sisällytämme ne sisäiseen raja-arvojen seurantajärjestelmäämme, joka tekee sekä kauppaa edeltäviä että päivittäisiä kaupan jälkeisiä seulontoja omistuksillemme. Kaupankäyntiä edeltävät rajoitukset estävät soveltumattomien sijoitusmahdollisuuksien näkymisen salkunhoitotyökalussamme, ja kaupankäynnin jälkeiset rajat varoittavat sellaisesta altistuksesta tai toiminnasta, joka ei vastaa sijoitustoiminnan ohjeistustamme. Riippuen siitä, mitä E/S-ominaisuutta tapaus koskee, ja altistumisen tyypistä, voidaan toteuttaa tiettyjä toimia, kuten sijoituksesta luopuminen.



## Menetelmät

Seuraavien menetelmien kuvausta käytetään arvioimaan, missä määrin rahoitustuotteen edistämät yhteiskuntaan tai ympäristöön liittyvät ominaisuudet saavutetaan.

Seuraavassa esitetään menetelmät, joilla mitataan rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.

### Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus

Kestävä sijoitus määritellään SFDR-asetuksessa sijoitukseksi 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 sääntelykehiksen sekä omat sijoitusmenetelmät sen varmistamiseksi, että kestävät sijoitukset voidaan yksilöidä, sijoittaa ja mitata.

Valitsemme kestävät sijoitukset kolmella testillä. Sijoituksen olisi läpäistävä kaikki kolme testiä, jotta sitä voidaan pitää kestävänä sijoituksena.

- Vaihe 1: Hyvän hallintotavan testi – yrityksellä on oltava käytössään riittävät prosessit neljän SFDR-asetuksessa määritetyn hyvän hallintotavan osalta: toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen, eikä siinä saa esiintyä mitään näihin aiheisiin liittyviä merkittäviä ristiriitoja.
- Vaihe 2: Ei merkittävää haittaa -testi: yritys ei voi toimia negatiivisesti valikoitujen pääasiallisten haitallisten vaikutusten ("PAI") indikaattorien osalta. 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. Negatiiviset poikkeamat ja huonon suorituskyvyn määrittävät kynnysarvot vaihtelevat kunkin PAI-indikaattorin osalta.
- Vaihe 3: Ympäristövaikutus tai sosiaalinen vaikutus – yrityksen liikevaihdosta vähintään 20 prosenttia olisi tultava taloudellisesta toiminnasta, jolla edistetään aktiivisesti kestävää kehitystä. Kestävä tavoite voi olla EU:n luokitusjärjestelmää koskevassa asetuksessa ("EU:n luokitusjärjestelmä") määritelty ympäristön kannalta kestävä tavoite tai YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden luetteloon (esitetään havainnollistamisen vuoksi alla olevassa liitteessä) kuuluva ympäristötavoite tai sosiaalinen tavoite.

### ESG-pisteytykset

Mahdollisten kohdeyritysten ESG-pisteytyksen antamiseen käytetään erilaisiin kvantitatiivisiin ESG-riskien mittareihin perustuvaa numeerista ESG-riskipisteytyksen mallia. Kolmansien osapuolten toimittamien tietojen lisäksi ESG-pisteytyksen määrittystä voidaan täydentää kvalitatiivisella analyysillä. Pisteytysasteikossa on arvosanat A, B ja C sekä trendi-indikaattori, ja A merkitsee korkeinta ESG-pisteytystä. Numeeriset riskipisteytykset voivat olla peräisin ulkopuolisilta tietojen toimittajilta tai ne voivat olla oman sisäisen analyysimme tulosta.

### Ala- ja arvoperusteiset poissulkemiset

Poissulkemisilla pyritään rajaamaan sijoitusaltistusta tietyille sektoreille tai tietyntylaiseen toimintaan, joiden katsotaan olevan haitallista ympäristölle ja/tai yleisesti yhteiskunnalle. Sektoriseulonassa arvioidaan yrityksen osallistumista tiettyyn toimintaan siten, että mittarina käytetään kyseisestä toiminnasta tulevaa liikevaihtoa. Sektorien poissulkemiset syntyvät valitsemiemme tiedontuottajien tietoihin ja menetelmiin pohjautuvien seulontojen tuloksena.

### NAM:n Pariisin tavoitteisiin tähtäävä fossiilisten polttoaineiden käytäntö

NAM:n Pariisin tavoitteisiin tähtäävä fossiilisten polttoaineiden käytäntö ("PAFF") on kehitetty Pariisin ilmastopöytäkirjasta ajatellen. Pariisin ilmastopöytäkirja on oikeudellisesti sitova ilmastonmuutosta koskeva kansainvälinen sopimus. Sen tavoitteena on rajoittaa maailmanlaajuisia lämpenemistä, mieluiten 1,5 celsiusasteeseen suhteessa esiteolliseen aikaan. NAM:n PAFF-periaatteet määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Niitä toteutetaan ja valvotaan erityisinä poissulkukriteereinä raja-arvojärjestelmässämme. Sijoitukset voidaan kuitenkin sallia yrityksiin, jotka auttavat kiihdyttämään siirtymistä puhtaaseen energiaan ja lopettamaan fossiilisten polttoaineiden käytön. NAM:n PAFF-politiikka on nähtävissä [täällä](#).



## Tietolähteet ja tietojen käsittely

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

Käytämme monia sisäisiä ja ulkoisia tietolähteitä ja tietojen tarjoajia varmistaaksemme, että rahaston sijoitukset tehdään edistettävien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisesti. Ulkoisilta tietojentarjoajilta saatuja tietoja voidaan täydentää sijoitustiimimme ja vastuullisen sijoittamisen tiimimme tarjoaman sisäisen tutkimuksen ja analyysin avulla.

Pyynnöstä on saatavana lisätietoja NAM:n käyttämistä ulkoisista tietolähteistä.

- b) Mitä toimia toteutetaan tietojen laadun varmistamiseksi?

Sovellamme monia toimia käytettävien ulkoisten ja sisäisten tietokokonaisuuksien laadun valvomiseksi. Siihen voi sisältyä sisäisiä valvontatoimia, joita käytetään yleisesti tietokoneohjelmoinnissa, esimerkiksi

- laadunvarmistustesti, jossa tehdään tarkastuksia sen varmistamiseksi, että ulkoiset tietoarvot ovat odotetulla alueella ja käyttäytyvät tarkoitetulla tavalla
- yksikkötestaus, jossa yksittäiset tiedot ja toiminnot, jotka on luotu tuottamaan näkemyksiä tai muuntamaan kyseisiä tietoja, testataan sen määrittämiseksi, ovatko ne käyttökelpoisia ja kykenevätkö ne tuottamaan odotetun tuotoksen
- kahden asiantuntijan tekemät tarkistukset kaikille koodimuutoksille
- tehtävien eriyttäminen siten, että keskeisten prosessien vastuut jaetaan useamman kuin yhden henkilön kesken heidän asiantuntemuksensa perusteella
- IT-ympäristöjen eriyttäminen, joka suojaaa dataa tuottavan ympäristön eheyttä ja käytettävyyttä ja mahdollistaa uusien tietojen laadun ja kestävyys testauksen ennen niiden käyttöä tuotantoympäristössä
- mielekkyydesti, jossa järjestelmän toimivuus ja tuotos testataan sen varmistamiseksi, että se toimii odotetulla tavalla
- analyttikoidemme/asiantuntijoidemme suorittama kyseisen datan tuottamien tietojen ja näkemysten tarkastelu Lisäksi

yritysten, sääntelyviranomaisten ja/tai kansalaisjärjestöjen ilmoittamat tiedot asetetaan mahdollisuuksien mukaan etusijalle tietojen toimittajien arviointimalleista saataviin tietoihin nähden. Näin pyritään minimoimaan riippuvuus kolmansien osapuolten arviointitoimista, mikä puolestaan parantaa sijoitusprosesseissamme käyttämiemme tietojen yleistä laatua.

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

- c) Miten tietoja käsitellään?

Kuten edellä on kuvattu, käytetyt tiedot ovat osittain peräisin ulkoisilta tiedontuottajilta, jotka toimittavat raakadataa liikkeeseenlaskijatasolla. Pyrimme saamaan mahdollisimman paljon ja mahdollisimman yksityiskohtaista yritystietoa.

Saatuja ulkoisia tietoja rikastetaan ulkoisilla lisätietokokonaisuuksilla, niitä voidaan täydentää tietojen sisäisellä ESG-analyysillä, ja yritysten tunnistet (ISIN) sovitetaan saapuvaan raakadataan yrityksistä, joihin voimme mahdollisesti sijoittaa, sekä nykyisistä sijoituskohteista.

- d) Mikä osuus tiedoista arvioidaan?

Vaikka asetamme raportoidut tiedot etusijalle arvioituihin tietoihin nähden, tukeudumme jossain määrin arvioihin ja ulkoisten tiedontuottajiemme toimittamiin arvioituihin tietoihin, jos raportoituja tietoja ei ole saatavilla tai ne eivät ole riittävän laadukkaita.





## Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

### a) Onko käytettävillä menetelmillä ja tietolähteillä rajoituksia?

Se, että osa ulkoisilta tietojen toimittajilta saaduista tiedoista saattaa olla arvioituja tietoja, voidaan nähdä menetelmien ja tietolähteiden rajoituksena.

Tiedot perustuvat pääasiassa historiallisiin tietoihin, eivätkä ne välttämättä kuvaa sijoitusten tulevaa ESG-suorituskykyä tai riskejä.

### b) Eivätkö rajoitukset vaikuta siihen, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan?

Lieventääksemme tietolähteiden rajoituksiin liittyviä riskejä olemme varmistaneet, että toteutamme ulkoisiin tietojen tarjoajiin asianmukaista huolellisuutta. Manuaaliset tarkistusprosessit ovat toinen lieventävä tekijä.

Arvioimme jatkuvasti sisäisen ja ulkoisen tiedon laatua sekä sitä, voisivatko uudet tiedontuottajat parantaa analyysiä ja malleja. Olemme myös laatineet toimittajien toimintasäännöt, joita tiedontuottajien on noudatettava. Ennen kuin jokin tiedontuottaja valitaan toimittajaksi, tehdään laaja markkinatutkimus. Tiedontuottajakandidaatit arvioidaan mm. seuraavan kaltaisten tekijöiden pohjalta: tiedon laatu, kattavuus, tietoturva, menetelmät, hinta, luotettavuus ja eturistiriidat.

## Asianmukainen huolellisuus (due diligence)

Kuvaus rahaston kohde-etuksiin sovellettavasta due diligence -tarkastuksesta, mukaan lukien kyseisen due diligence -tarkastuksen sisäinen ja ulkoinen valvonta.

NAM suorittaa jatkuvasti kaikkien sisäisten ja ulkoisten tietojen due diligence -tarkastuksia ja arvioi, pystyisivätkö uudet tiedontuottajat parantamaan analyysiä ja malleja. Kuten edellä todettiin, olemme myös laatineet toimittajien toimintasäännöt, joita tiedontuottajien on noudatettava. Ennen kuin jokin tiedontuottaja valitaan toimittajaksi, tehdään laaja markkinatutkimus.

Tiedontuottajakandidaatit arvioidaan mm. seuraavan kaltaisten tekijöiden pohjalta: tiedon laatu, kattavuus, tietoturva, menetelmät, hinta, luotettavuus ja eturistiriidat.

Kun lasketaan mahdollista yhteensopivuutta EU:n luokitusjärjestelmän kanssa, pyrimme hankkimaan tietoja suoraan yrityksiltä, mutta koska itse raportoituja tietoja on edelleen vähän, niitä voidaan täydentää kolmansilta osapuolilta peräisin olevilla tiedoilla. ESG-tiedot kehittyvät kaiken kaikkiaan jatkuvasti ja tietojen kattavuus paranee. NAM etsii jatkuvasti markkinoilta tietoja, jotka ovat EU:n sääntelyvaatimusten mukaisia ja joita voimme käyttää toimittaessamme asiakkaillemme tarvittavia raportteja tuotteen ESG-profiileista.

## Vaikuttamispolitiikat

Kuvaus toteutettavista vaikuttamispolitiikoista vaikuttamisen ollessa osa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää sijoitusstrategiaa. Tähän sisältyvät hallintomenettelyt, joita sovelletaan mahdollisiin kestävyysliittymiin ristiriitoihin kohdeyrityksissä.

Käymme osuudenomistajiemme puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla pyrimme kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Katso lisätietoja vaikuttamispolitiikastamme. NIFSA:n vaikuttamispolitiikka on nähtävissä [täällä](#) ja NIM:n vaikuttamispolitiikka on nähtävissä [täällä](#).



## Nimetty vertailuarvo

Kuvaus siitä, onko jokin indeksi määritetty rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen vertailuarvoksi, ja miten kyseinen indeksi olisi rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukainen.

Rahasto käyttää vertailuarvoa, jolla ei ole rahaston kanssa vastaavia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

## Liite

### YK:n kestävän kehityksen tavoitteet



| Versio | Tarkistustyyppi    | Muutos                                                                                                                                         | Version päiväys     |
|--------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 1      | Ensimmäinen versio | SFDR-asetuksen 10 artiklan ja SFDR-asetusta täydentävien teknisten sääntelystandardien mukaisen tuotekohtaisen ilmoituksen ensimmäinen versio. | 31. joulukuuta 2022 |
| 1,01   | Päivitys           | Poistettu viittaus ydinvoiman poissulkemiseen, sillä rahastoon ei sovelleta tätä seulontaa.                                                    | 4. huhtikuuta 2023  |