

4 april 2023

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, och hållbara investeringar, i enlighet med artikel 10 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR) ¹.

Produktnamn: Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003YXBZ7881E6K64

Sammanfattning

Fonden främjar vissa miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Den har inte hållbar investering som mål men förbinder sig att ha en minimiandel av sådana investeringar.

Särskilda hållbarhetsindikatorer kommer att användas för att mäta hur fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper uppnåts i enlighet med de metoder som beskrivs nedan. Fondens tillgångsallokering presenteras i form av ett diagram där andelen investeringar som förväntas anpassas till den finansiella produktens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper specificeras samt åtagandet vad gäller hållbara investeringar. Interna övervakningssystem utför granskning både före och efter handel avseende fondinnehav. Uteslutningsfilter blockerar olämpliga investeringsmöjligheter från vårt portföljhanteringsverktyg före investering, och efter investering flaggas alla eventuella exponeringar eller aktiviteter som inte är i linje med våra investeringsriktlinjer.

Interna och externa datakällor och dataleverantörer används för att säkerställa att fonden investerar i enlighet med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas. Data från externa leverantörer kan kompletteras med intern granskning och analys. Vi strävar efter att minska effekten av datakällornas eventuella begränsningar genom en solid due diligence av externa dataleverantörer såväl som manuella verifieringsprocesser.

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

●● ☒ Nej

☐ 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: _%**

☒ Den främjar miljörelaterade eller 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 eller 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.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

De hållbara investeringarna granskas för att säkerställa att de inte gör en betydande skada på någon av de andra sociala eller miljörelaterade målen (DNSH-test), som det definieras av EU:s taxonomi, eller andra hållbarhetsrelaterade mål som tillämpas av FN.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

NAM har utvecklat en egen kvalitativ metod som bedömer den miljörelaterade och sociala påverkan av NAM:s investeringsområde (mest direktinvesteringar) genom att använda flera huvudsakliga indikatorer för negativ påverkan ("PAI") från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 till SFDR RTS ("PAI-verktyget"). Metoden använder olika informationskällor i syfte att säkerställa att investeringsobjektens resultat analyseras på motsvarande sätt. PAI-indikatorerna bedöms i NAM:s PAI-verktyg och resultatet är en viktig del av DNSH-testet.

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 bekräftas som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av NAM:s PAI-verktyg.



Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

De miljörelaterade/sociala egenskaper inbegriper:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerar i företag som har analyserats och rankats i enlighet med NAM:s egen ESG-modell för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kan tas med i fonden.

Sektor- och värdebaserade uteslutningar I samband med portföljsammansättningen används uteslutningsfilter i syfte att begränsa investeringar i företag och emittenter med en betydande exponering mot vissa verksamheter som anses skadliga för miljön eller samhället i stort, däribland företag med koppling till tobak och fossila bränslen.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte kommer att investera i företag som har en betydande exponering mot fossila bränslen om de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använder ett referensvärde som inte är anpassat till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Mer information finns i avsnittet om metoder nedan.



Investeringsstrategi

Beskrivning av den investeringsstrategi som används för att uppnå den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Fonden förvaltas i enlighet med investeringsstrategin för Starsfonderna, vilket bland annat innebär ett åtagande att tillämpa NAM:s eget ESG-ramverk för att analysera och välja ut investeringar som överensstämmer med fondens ESG-egenskaper.

Analysen görs i form av en fördjupad undersökning (due diligence) av väsentliga ESG-aspekter som är relevanta för företaget i vilket investeringen görs. Hänsyn tas även till hur väl varje företags affärsmodell är anpassad till FN:s globala mål och hur företaget hanterar ESG-risker. Beroende på resultatet av analysen tilldelas företaget ett ESG-betyg från C till A. För att få inkluderas i någon av Starsfonderna måste investeringen ha ett ESG-betyg inom intervallet B till A.

Företag och emittenter analyseras och granskas med hjälp av NAM:s egen metod för att identifiera och välja ut hållbara investeringar som bidrar till att öka andelen sådana investeringar.

Uteslutningar

Företag som till stor del är involverade i nedanstående verksamheter utesluts från fondens investeringsområde. Företagens inblandning mäts utifrån andelen intäkter från de uteslutna verksamheterna. Olika tröskelvärden tillämpas för att bestämma involveringsnivån som leder till att ett företag utesluts från investeringsområdet. Listan visar en aggregering av uteslutningar som uppstår från NAM:s allmänna policy för ansvarsfulla investeringar samt de ytterligare uteslutningar som tillkommer för den specifika investeringsstrategin.

- Vuxenunderhållning
- Alkohol
- Konventionella vapen
- Kol
- Spel
- Gas
- Kärnvapen
- Olja
- Borrning i Arktis och oljesand
- Tobak
- Okonventionella vapen

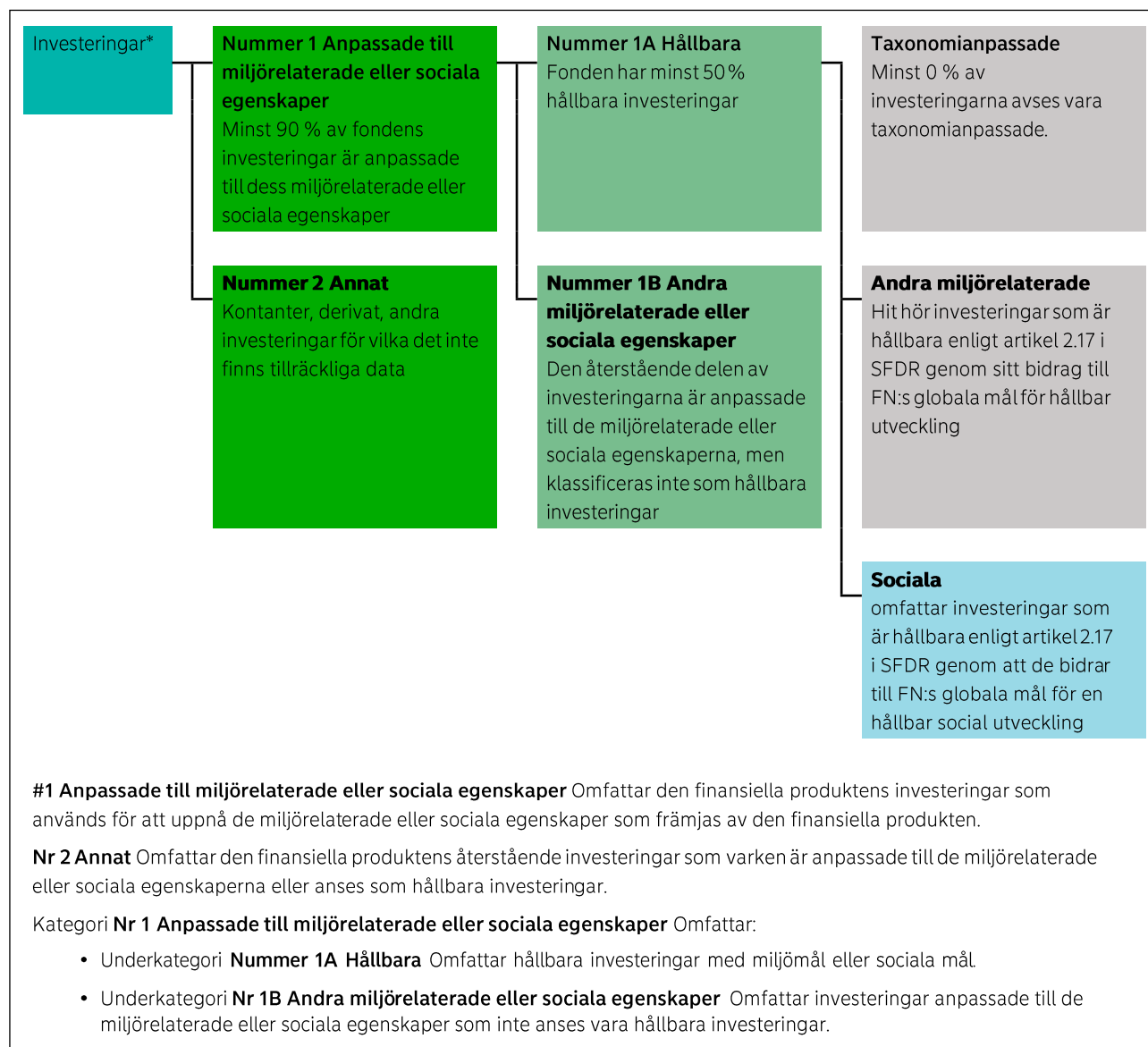
Beskrivning av policyn för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning

Vad gäller företagen i vilka investeringar görs, beaktas gällande praxis för god bolagsstyrning på olika nivåer i urvalsprocessen för direkta investeringar. Företag granskas efter god bolagsstyrning genom att bedöma, bland annat, deras relation mellan anställda, betalningspraxis, ledningsstrukturer och efterlevnad av skatteregler. Vad gäller statliga emittenter bedöms praxis för god styrning utifrån tre kriterier: 1) principer för styrning (demokratiska aspekter) samt 2) genomförande och 3) effektiviteten i styrningen.



Andel av investeringarna

Nedan illustreras den planerade tillgångsallokeringen för den finansiella produktens investeringar:



*Med investeringar avses fondens andelsvärde, 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 hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppfyllandet av var och en av dessa miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten under hela dess livslängd och 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:

- **Koldioxidavtryck:** Definieras som de totala koldioxidutsläppen (scope 1 och scope 2) för en portfölj, beräknat utifrån portföljens marknadsvärde och uttryckt i ton Co2-utsläpp/investerad miljon euro. Koldioxidavtrycket anger andelen av företagets och emittenternas växthusgasutsläpp som ägs eller finansieras av företagets investeringar. Koldioxidutsläppen mäts utifrån koldioxidavtrycket för investeringar som görs i företagsemitter.
- **Brott mot FN:s Global Compact:** Används för att mäta andelen investeringar i företag eller emittenter som varit delaktiga i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. De tio principerna i FN:s globala överenskommelse handlar om mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor och aspekter som rör miljö och antikorrruption.

Sektor- och värdebaserade uteslutningar och andra bindande begränsningar övervakas i gränssystemet som drivs internt av Risk Management Limit Team ("Limit Team"). När vi beslutar att begränsa exponeringen mot vissa sektorer eller verksamheter integrerar vi dessa i vårt interna system där fondinnehaven granskas både före och efter handel. Uteslutningsfilter blockerar olämpliga investeringsmöjligheter från vårt portföljhanteringsverktyg före investering, och efter investering flaggas alla eventuella exponeringar eller aktiviteter som inte är i linje med våra investeringsriktlinjer. Beroende på vilken miljörelaterad eller social egenskap som incidenten gäller, och beroende på typ av exponering, kan vissa specifika åtgärder, som avyttring, vidtas.



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.

Minimandel 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 – företaget måste ha ändamålsenliga processer på plats med avseende på fyra styrningsaspekter som specificeras av SFDR: sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler, och det får inte vara föremål för några betydande kontroverser gällande någon av dessa aspekter.
- **Steg 2:** Test avseende "ingen betydande skada" – företaget får inte uppvisa negativa resultat vad gäller huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI"). 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 tröskelvärden som definierar företag med negativ avvikelse och bristande resultat varierar för varje PAI-indikator.
- **Steg 3:** Positiv miljömässig eller social inverkan – Minst 20% av företagets omsättning ska komma från ekonomiska verksamheter som aktivt bidrar till ett hållbarhetsmål. Hållbarhetsmålet kan vara ett miljömässigt hållbart mål enligt definitionen i EU:s taxonomiförordning ("EU-taxonomin"), eller ett miljömål eller socialt mål som hör till FN:s lista över hållbara utvecklingsmål (enligt närmare beskrivning nedan).

ESG-betyg

En numerisk ESG-riskbetygsmodell som bygger på olika kvantitativa ESG-riskvärden används för att fastställa ett ESG-betyg för potentiella investeringsobjekt. Utöver tredjepartsdata kan manuella kvalitativa analyser utgöra ett komplement vid fastställandet av ESG-betyget. Betygsskalan är A, B och C, följt av en trendindikator, där A är det högsta betyget. Numeriska riskbetyg kan tillhandahållas av externa dataleverantörer eller vara resultatet av våra egna interna analyser.

Sektor- och värdebaserade uteslutningar

Syftet med uteslutning är att begränsa investeringsexponeringen mot vissa sektorer eller aktiviteter som kan uppfattas som skadliga för miljön och/eller för samhället i stort. Genom sektorscreening görs en bedömning av företagens inblandning i en viss verksamhet sett till hur stor del av omsättningen som kommer därifrån. Sektoruteslutning är resultatet av screening baserat på de data och metoder som våra utvalda dataleverantörer använder.

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 tröskelvärdet för företags exponering mot produktion samt distribution av fossila bränslen samt relaterade tjänster, och dessa genomförs och övervakas som specifika uteslutningar i vårt gränssystem. Men investeringar kan tillåtas i företag som bidrar till att skynda på omställningen till ren energi och fasa ut fossila bränslen. Läs mer om NAM:s PAFF-policy här.

Även om denna fond inte förbinder sig till att investera en minimandel i hållbara investeringar, kan den göra hållbara investeringar.



Datakällor och behandling

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

Vi använder en rad olika interna och externa datakällor och dataleverantörer för att säkerställa att fonden investerar i enlighet med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas. Data som erhålls från externa leverantörer kan kompletteras av interna analyser och analyser som tillhandahålls av våra investeringsteam och av vårt team 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 använder olika metoder för att kontrollera kvaliteten hos de externa och interna data som används. Detta kan inkludera interna kontrollåtgärder som är vanligt förekommande inom datorprogrammering, såsom:

- Kvalitetssäkringstester som genomför kontroller för att säkerställa att externa datavärden är inom förväntade intervall och betar sig som förväntat.
- Enhetstester där enskilda data och funktioner skapas för att generera insikter, eller att sådana nämnda data testas för att avgöra om de lämpar sig för att använda och producera förväntade 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
- Genom funktionstester testas att systemets funktionalitet och resultat motsvarar förväntningarna
- Granskning av data och insikter som genereras av nämnda 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 estimationsmodeller. Detta görs för att minska beroendet av estimationer från tredje part, vilket i sin tur förbättrar den övergripande kvaliteten hos data som används som input i våra investeringsprocesser.

Externa dataleverantörer och andra datakällor bedöms på löpande basis med avseende på datakvalitet, täckning och andra aspekter.

c) Hur behandlas data?

Så som det beskrivs ovan kommer data som används delvis från externa dataleverantörer som tillhandahåller rådata på emittentnivå. Målsättningen är att erhålla så mycket och så detaljerad företagsinformation som möjligt.

Externa data kompletteras av ytterligare uppsättningar externa data, och kan även kompletteras av interna ESG-analyser. Identifieringskoder för företag (ISIN) matchas sedan med inkommande rådata för företag som vi potentiellt kan investera i såväl som befintliga investeringsobjekt.

d) Vilken andel av data uppskattas?

Även om vi prioriterar rapporterad information framför estimerade data förlitar vi oss i viss utsträckning på estimationer och på estimerade data som tillhandahålls av våra externa dataleverantörer, om det inte finns någon rapporterad information tillgänglig eller om den är av otillfredsställande kvalitet.



Begränsningar för metoder och data

a) Finns det några begränsningar gällande de metoder och datakällor som används?

Det faktum att en andel av de data som erhålls från externa dataleverantörer kan vara estimerad, kan ses som en begränsning för tillämpliga metoder och datakällor.

Informationen baseras främst på historiska data och de kanske inte speglar framtida ESG-resultat eller risker gällande investeringarna.

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

Vi har inrättat solida due diligence-åtgärder 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 också implementerat en uppförandekod som dataleverantörer ska följa. Valet av dataleverantör föregås av omfattande marknadsundersökningar där potentiella leverantörer bedöms utifrån kriterier såsom datakvalitet, täckning, säkerhet, metod, pris, tillförlitlighet och intressekonflikter.

Due diligence

En beskrivning av den due diligence som genomförs för fondens underliggande tillgångar, inklusive externa och interna kontroller av sådan due diligence.

NAM genomför due diligence-granskning av alla interna och externa data och bedömer regelbundet om nya dataleverantörer kan tillhandahålla bättre analyser och modeller. I enlighet med ovan har vi också implementerat en uppförandekod som dataleverantörer ska följa. Valet av dataleverantör föregås av omfattande marknadsundersökningar där potentiella leverantörer bedöms utifrån kriterier såsom: kvalitet på data, täckning, 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 söker hela tiden efter information som uppfyller kraven i EU-förordningen och kan användas för att förse våra kunder med nödvändiga rapporter om produkternas ESG-profiler.

Policyer för aktieägareengagemang

En beskrivning av de policyer för aktieägareengagemang som implementeras i de fall engagemanget är en del av investeringsstrategin vad gäller miljörelaterade eller sociala aspekter, däribland eventuella förvaltningsprocesser som tillämpas på hållbarhetsrelaterade kontroverser hos investeringsobjekten.

För våra kunders räkning genomför vi också engagemangsaktiviteter med företag i vilka investeringar görs samt med företags- och statliga emittenter. Syftet är att uppmuntra till ett bättre hållbarhetsarbete, bland annat genom att främja långsiktiga beslut.

Mer information finns i vår policy för aktieägareengagemang. NIFSA:s strategi för engagemang finns [här](#) och NIM:s strategi för engagemang [här](#).



Valt referensvärde

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

Fonden använder ett referensvärde som inte är anpassat till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Bilaga

FN:s mål för hållbar utveckling



Version	Klassificering	Ändring	Datum
1	Första versionen	Första versionen av fond-specifik SFDR Artikel 10 information, i enlighet med SFDR tekniska standarder.	31 december 2022
1.01	Uppdatering	Borttagen referens till uteslutning av kärnkraft eftersom sådan uteslutning inte tillämpas av fonden.	4 april 2023