Bærekraftsrelaterte rapporter

Nordea 2, SICAV - Global Responsible Enhanced Equity Fund

31. desember 2022

Transparens med hensyn til å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper og om bærekraftige investeringer

Dette dokumentet inneholder informasjon om de miljø- og samfunnsnyttige egenskapene til finansprodukter, samt informasjon relatert til bærekraftige investeringer, i samsvar med artikkel 10 i forordningen om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren (SFDR)[1].

Produktnavn: Nordea 2, SICAV - Global Responsible Enhanced Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300W1JV4Z4T54GM32

Sammendrag

Dette fondet fremmer visse miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper. Det har ikke bærekraftig investering som mål, men forplikter seg til en minimumsandel med slike investeringer.

Spesifikke bærekraftsindikatorer vil bli brukt til å måle oppnåelse av fondets miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper i samsvar med metodologiene beskrevet nedenfor. Aktivaallokeringen til fondet vises i form av et diagram som inneholder en spesifikasjon av prosentandelen av investeringer som forventes å være på linje med fondets miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper og forpliktelsen til bærekraftige investeringer. Overvåkingssystemer for interne grenser kjører sorteringer før og etter transaksjoner for fondets beholdninger. Grenser som gjelder før transaksjoner, blokkerer uegnede investeringsmuligheter i vårt porteføljeforvaltningsverktøy, og etter-grenser flagger all eksponering eller aktivitet som ikke er på linje med våre investeringsretningslinjer.

Det brukes interne og eksterne datakilder og dataleverandører for å sikre at fondet investeres i samsvar med de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes. Data som mottas fra eksterne leverandører, kan kompletteres med intern analyse. Vi har som mål å avhjelpe begrensningene til datakildene ved å ta solide due diligence-tiltak overfor eksterne dataleverandører, samt prosesser for manuell verifisering.

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

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

●● ☐Ja	●○ ☑Nei
☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: _ %** ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien ☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** _ %	☑ **Det fremmer miljøegenskaper / samfunnsnyttige (E/S) egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50 % ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien ☑ med et samfunnsnyttig mål ☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Dette fondet fremmer miljø- eller samfunnsnyttige ("E/S") 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 samfunnsmessig bærekraft?

De bærekraftige investeringene sorteres for å være sikker på at de ikke gjør betydelig skade på andre samfunnsnyttige eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

NAM har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderer miljø- og samfunnseffektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien bruker et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene blir forsvarlig analysert. PAI-indikatorer vurderes i NAMs PAI-verktøy, og resultatene er en vesentlig del av DNSH-testen.

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 multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av NAMs PAI-verktøy.

Finansproduktets miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper

E/S-egenskapene omfatter:

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs bærekraftsmål og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

ESG-scoring Fondet investerer i verdipapirer utstedt av juridiske personer med ESG-profiler som er poengvurdert av NAM eller en ekstern dataleverandør, for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfrir fondets minstekrav til ESG-score, er kvalifisert for inkludering. Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-scoren for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre brukes i sammensetningen av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt, herunder selskaper som driver med tobakk og fossilt drivstoff.

NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke vil investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet bruker en referanseindeks som ikke er på linje med fondets E/S-egenskaper.

Du finner mer informasjon i delen Metodologier.

Investeringsstrategi

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

Direkte investeringer sorteres på grunnlag av ESG-scorer og strategien ekskluderer ESG-sinker ved å sette minsteterskler for ESG-scorer for individuelle selskaper og utstedere samt for gjennomsnittsscoren for aksjeposter.

Selskaper og utstedere analyseres og sorteres ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi for å identifisere og velge bærekraftige investeringer som vil bidra til andelen av slike investeringer.

Eksklusjoner

Selskaper som er vesentlig involvert i aktivitetene nedenfor, ekskluderes fra fondets investeringsunivers. Selskapers engasjement måles som andelen av inntektene som kommer fra ekskluderte aktiviteter. Det gjelder forskjellige terskler for å fastslå engasjementsnivået som vil føre til eksklusjon av et selskap fra investeringsuniverset. Listen viser en samling av eksklusjoner som er resultater av NAMs generelle retningslinjer for ansvarlig investering, og andre eksklusjoner som er lagt til for den spesifikke investeringsstrategien.

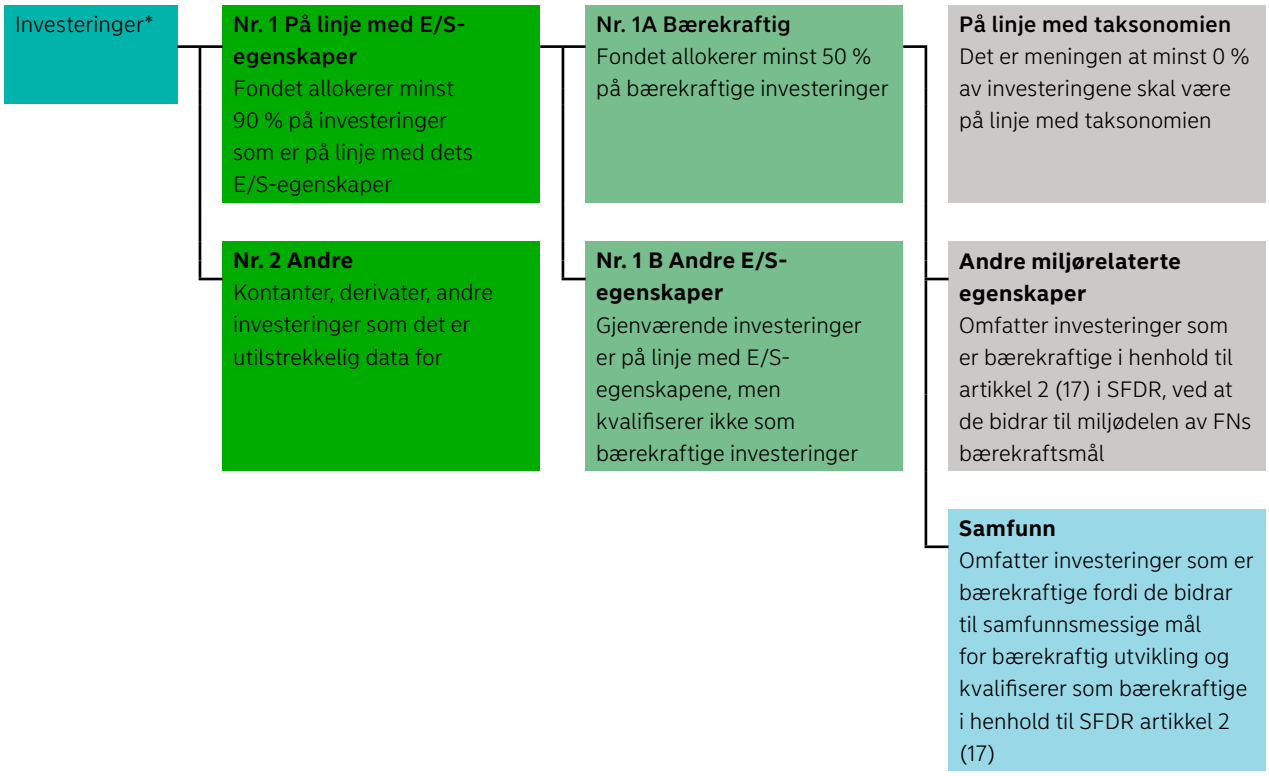
- Pornografi
- Alkohol
- Våpen, konvensjonelle
- Kull
- Gambling
- Gass
- Atomvåpen
- Olje
- Arktisk boring og oljesand
- Tobakk
- Ukonvensjonelle våpen

Beskrivelse av retningslinjene for vurdering av god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene

God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er vurderingen av god eierstyringspraksis basert på tre hovedpunkter: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Andel av investeringene

Illustrert nedenfor er den planlagte aktivaallokeringen for finansproduktets investeringer:



#1 Samsvar med E/S-egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljø- eller samfunnsmessige egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsnyttige mål.
- Delkategorien **Nr. 1 B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Overvåking av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper

Beskrivelse av hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet og bærekraftsindikatorene som brukes til å måle oppnåelse av hver av disse miljø- eller samfunnsnyttige 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 E/S-egenskaper:

- **Karbonfotavtrykk:** Definert som de samlede karbonutslippene (ramme 1 og ramme 2) for porteføljen, normalisert etter markedsverdi i porteføljen, uttrykt som tonn CO2e / M€ investert. Karbonfotavtrykket gir uttrykk for andelen utslipp av drivhusgasser av selskapene og utstederne som eies eller finansieres av selskapets investeringer. Karbonavtrykk vil bli målt ved karbonavtrykket for investeringer som gjøres i selskapsutstedere.
- **Brudd på FNs Global Compact:** Brukes til å måle andelen investeringer i selskaper eller utstedere som har vært involvert i brudd på prinsippene i FNs Global Compact eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper. De ti UNGC-prinsippene er relatert til menneskerettighets-, arbeidslivs-, miljø- og anti-korrupsjonssaker.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner og andre bindende restriksjoner 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 filtreringer både før og etter transaksjoner for våre beholdninger. Grenser som gjelder før transaksjoner, blokkerer uegnede investeringsmuligheter i vårt porteføljeforvaltningsverktøy, og etter-grenser flagger all eksponering eller aktivitet som ikke er på linje med våre investeringsretningslinjer. Avhengig av E/S-egenskapen som hendelsen angår, og avhengig av typen eksponering, kan det tas visse spesifikke tiltak, som for eksempel avvikling av posisjoner.

Metodologier

Beskrivelse av metodologiene som brukes til å måle hvordan de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som finansproduktet fremmer, blir oppfylt.

Metodologiene som brukes til å måle hvordan miljø- og samfunnsnyttige 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 samfunnsmål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmål, og at selskapene som er investeringsobjekter har god praksis for eierstyring.

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**: God eierstyring-test – et selskap må ha tilstrekkelig med prosesser på plass relatert til fire emner innen god eierstyring spesifisert i SFDR: forsvarlige ledelsesstrukturer, medarbeiderrelasjoner, godtgjørelse av ansatte 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 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 miljø-, samfunns- 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.
- **Trinn 3:** Miljø- og samfunnsbidrag – En minsteandel på 20 prosent av omsetningen til selskapet bør komme fra økonomiske aktiviteter som aktivt bidrar til å nå et bærekraftsmål. Bærekraftsmålet kan være et miljømessig bærekraftig mål definert i forordningen om EU-taksonomien (**"EU-taksonomi"**), eller et miljø- eller samfunnsnyttige mål som står på FNs liste over bærekraftsmål (forklart i vedlegget nedenfor for illustrasjonsformål).

ESG-scoring

Det brukes en numerisk modell for ESG-risikoscoring bygget på forskjellige kvantitative ESG-risikomåleverdier for å gi en ESG-score til potensielle investeringsobjekter. I tillegg til tredjepartsdata kan en manuell kvalitativ analyse bli brukt som supplement i fastsettelsen av ESG-scoren. Scoringsskalaen er A, B og C, sammen med en trendindikator. A er den høyeste ESG-scoren. Numeriske risikoscorer kan bli levert av eksterne dataleverandører eller de kan være resultatet av vår egen interne analyse.

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 i sin 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.

NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Parisavtalen

NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen (**"PAFF"**), er utarbeidet med Paris-avtalen i tankene. Paris-avtalen er en juridisk bindende internasjonal avtale om klimaendringer. Dens mål er å begrense global oppvarming, fortrinnsvis til 1,5 grader Celsius, sammenlignet med nivåene i førindustriell tid. NAMs PAFF-retningslinjer setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon av, distribusjon av og tjenester knyttet til fossilt drivstoff, og de gjennomføres og overvåkes som spesifikke eksklusjoner i vårt begrensningssystem. Det kan imidlertid tillates investeringer i selskaper som bidrar til å akselerere overgangen til ren energi og utfasingen av fossilt drivstoff. NAMs PAFF-retningslinjer finner du her.

Datakilder og -behandling

a) Hvilke datakilder brukes til å oppnå hver av de miljø- og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Vi bruker en rekke forskjellige interne og eksterne datakilder og dataleverandører for å sikre at fondet investeres i samsvar med de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes. 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 anmodning.

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 opprettes 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 inndata 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 de brukte dataene 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?

Selv om vi prioriterer rapporterte data fremfor beregnede data, er vi i en viss grad avhengig av estimater og av beregnede data fra våre eksterne dataleverandører når rapporterte data ikke er tilgjengelig eller av god nok kvalitet.

Begrensninger på metodologier og data

a) Er det noen begrensninger på metodologiene 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 metodologiene 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 samfunnsnyttige 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 annen avhjelpende faktor.

Vi evaluerer 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 som for eksempel: datakvalitet, dekning, sikkerhet, metodologi, 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 forklart 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 slik som datakvalitet, dekning, sikkerhet, metodologi, 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 skaffet fra tredjepartsleverandører. Generelt blir ESG-data stadig modnere og datadekningen blir bedre og bedre. NAM leter hele tiden i markedet for 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 miljø- eller samfunnsnyttige strategien, blant annet forvaltningsrutiner som gjelder bærekraftsrelaterte kontroverser hos investeringsobjekter.

Engasjement er ikke en del av fondets investeringsstrategi. På vegne av våre kunder gjennomfører vi imidlertid en rekke engasjementsaktiviteter med investeringsobjekter, selskapsutstedere og statlige utstedere for å oppmuntre dem til å forbedre sine ESG-praksiser og fremme en langsiktig tilnærming til beslutningstaking.

Du finner flere opplysninger i vår engasjementspolitikk. Engasjementspolitikken for NIFSA finner du her og engasjementspolitikken for NIM finner du her.

Angitt referanseindeks

Beskrivelse av hvorvidt en indeks er angitt som referanseindeks for å innfri finansproduktets miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper og hvordan en slik indeks vil være på linje med finansproduktets miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper.

Fondet bruker en referanseindeks som ikke er på linje med fondets E/S-egenskaper.

Vedlegg

FNs bærekraftsmål