

31. december 2022

Gennemsigtighed om fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og af bæredygtige investeringer

Dette dokument indeholder oplysninger vedrørende miljømæssige og sociale karakteristika for finansielle produkter og oplysninger i forbindelse med bæredygtige investeringer i henhold til artikel 10 i forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen)¹.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund

LEI (identifikator for juridiske enheder): 549300M3BNRUZQFIEE11

Sammenfatning

Fonden har et bæredygtigt investeringsmål og foretager en mindste procentandel af bæredygtige investeringer. Disse screenes for at sikre, at de ikke er til væsentlig skade for andre sociale eller miljømæssige investeringsmål. Fondens aktivallokering vises i form af et diagram, der specificerer den mindste procentandel af miljømæssige og/eller sociale bæredygtige investeringer, som fonden skal investere i. Der anvendes specifikke bæredygtighedsindikatorer til at måle, om fondens bæredygtige investeringsmål er opnået i overensstemmelse med de nedenfor beskrevne metoder. Interne systemer til overvågning af grænseværdier foretager før- og efterhandelsscreeninger af fondens beholdninger. Grænseværdier før handel gør, at uegnede investeringsmuligheder ikke medtages i vores porteføljevaltningsværktøj, men udelukkes, og grænseværdier efter andel advarer om eksponering eller aktiviteter, som ikke er i overensstemmelse med vores retningslinjer for investering.

Der anvendes en række forskellige interne og eksterne datakilder og dataleverandører til at sikre, at fonden investerer i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål. Data, der modtages fra eksterne dataleverandører, kan suppleres med intern undersøgelse og analyse. Vi tilsigter at mindske begrænsninger på datakilder ved at anvende due diligence i relation til eksterne dataleverandører samt manuelle godkendelsesprocesser. Vi udfører en række engagementsaktiviteter på vegne af vores kunder for at tilskynde til en forbedret ESG-praksis. Fonden anvender et benchmark, som ikke er tilpasset det bæredygtige investeringsmål.

¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nej

- ☒ Produktet har en minimumsandel af **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på: 25 %
- ☒ i økonomiske aktiviteter, der i henhold til EU-klassificeringssystemet er kvalificeret som miljømæssigt bæredygtige
- ☒ i økonomiske aktiviteter, der i henhold til EU-klassificeringssystemet ikke er kvalificeret som miljømæssigt bæredygtige
- ☒ Fonden foretager en minimumsandel af **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på: 25 %

- ☐ Den fremmer miljømæssige/sociale karakteristika, og selvom den ikke har bæredygtig investering som mål, har den en minimumsandel af bæredygtige investeringer på _ %
- ☐ med et miljømæssigt mål for økonomiske aktiviteter, der i henhold til EU-klassificeringssystemet er klassificeret som miljømæssigt bæredygtige
- ☐ med et miljømæssigt mål for økonomiske aktiviteter, der i henhold til EU-klassificeringssystemet ikke er klassificeret som miljømæssigt bæredygtige
- ☐ med et socialt mål
- ☐ Det fremmer miljømæssige/sociale karakteristika, men **foretager ingen bæredygtige investeringer**

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Fonden har et bæredygtigt investeringsmål og foretager som illustreret ovenfor en mindsteinvestering i bæredygtige investeringer.

De bæredygtige investeringer bliver screenet for at sikre, at de ikke gør væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som dette er defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget (FN's verdensmål).

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

NAM har udviklet sin egen, kvantitative metode, som anvendes til at vurdere NAM's investeringsunivers' miljømæssige og sociale indvirkninger (direkte investeringer hovedsagelig) ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i Bilag 1 i Disclosure-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gør brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder bliver analyseret indgående. PAI-indikatorer vurderes i NAM's PAI-værktøj. Resultaterne er en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

Hvordan er de bæredygtige investeringer tilpasset OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder bekræftes som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

Det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål

Fonden kombinerer miljømæssige og socialt bæredygtige investeringsmål. Fonden søger at have en positiv miljømæssig og social indvirkning ved at investere i virksomheder, der er involveret i økonomiske aktiviteter, som anses for at være miljømæssigt eller socialt bæredygtige i kraft af deres bidrag til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. EU's klassificeringssystem opstiller rammerne for en vurdering af økonomiske aktiviteter's miljømæssige bæredygtighed, og i den udstrækning, at tekniske screeninger fra EU's klassificeringssystem og virksomhedsdata er tilgængelige, er klassificeringssystemet referencepunkt for vurderingen af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Fonden anvender et benchmark, som ikke er tilpasset fondens bæredygtige investeringsmål.

EU's klassificeringssystem definerer seks miljømål: modvirkning af klimaændringer, tilpasning til klimaændringer, bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, med forebyggelse og genanvendelse af affald, forebyggelse og bekæmpelse af forurening og endelig beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Klassificeringssystemet præciserer desuden de økonomiske aktiviteter, som anses for at være miljømæssigt bæredygtige i investeringsøjemed. Overensstemmelse mellem virksomhedernes aktiviteter og målene i EU's klassificeringssystem bliver fastslået og vurderet, i det omfang data er tilgængelige og af tilstrækkelig kvalitet. Afhængigt af de tilgængelige og egnede investeringsmuligheder kan fonden bidrage til et eller flere af de miljømål, der er fastsat i EU's klassificeringssystem.

De kan finde yderligere oplysninger nedenfor i afsnittet om metoder.

Investeringsstrategi

Beskrivelse af den investeringsstrategi, der anvendes til at nå det bæredygtige investeringsmål.

Virksomheder identificeres ud fra en grundlæggende, bottom up-analyse af, hvorvidt de har væsentlige fremtidige pengestrømme, der stammer fra deres bidrag til sociale eller miljømæssige løsninger. Fonden investerer i virksomheder, der indgår som en del af et egenudviklet investeringsunivers af udbydere af miljømæssige løsninger og virksomheder, der bidrager til sociale løsninger. Virksomhederne i investeringsuniverset er i væsentlig grad involveret i økonomiske aktiviteter, som anses for at være miljømæssigt eller socialt bæredygtige.

Aktivt ejerskab

NAM påtager sig en række aktiviteter vedrørende aktivt ejerskab med de virksomheder, der investeres i, samt erhvervs- og statslige udstedere for at tilskynde dem til at forbedre deres ESG-praksis og fremme en langsigtet tilgang til beslutningstagning.

Udelukkelse

Virksomheder, der er væsentligt involveret i de nedenfor anførte aktiviteter, udelukkes fra fondens investeringsunivers. Virksomhedernes engagement måles som en andel af den omsætning, der stammer fra de udelukkede aktiviteter. Der gælder forskellige tærskler i fastsættelsen af det engagement, der vil medføre et selskabs udelukkelse fra investeringsuniverset. Af listen fremgår de samlede udelukkelse, der følger af NAM's generelle politik om ansvarlig investering, samt de yderligere udelukkelse, der tilføjes den specifikke investeringsstrategi.

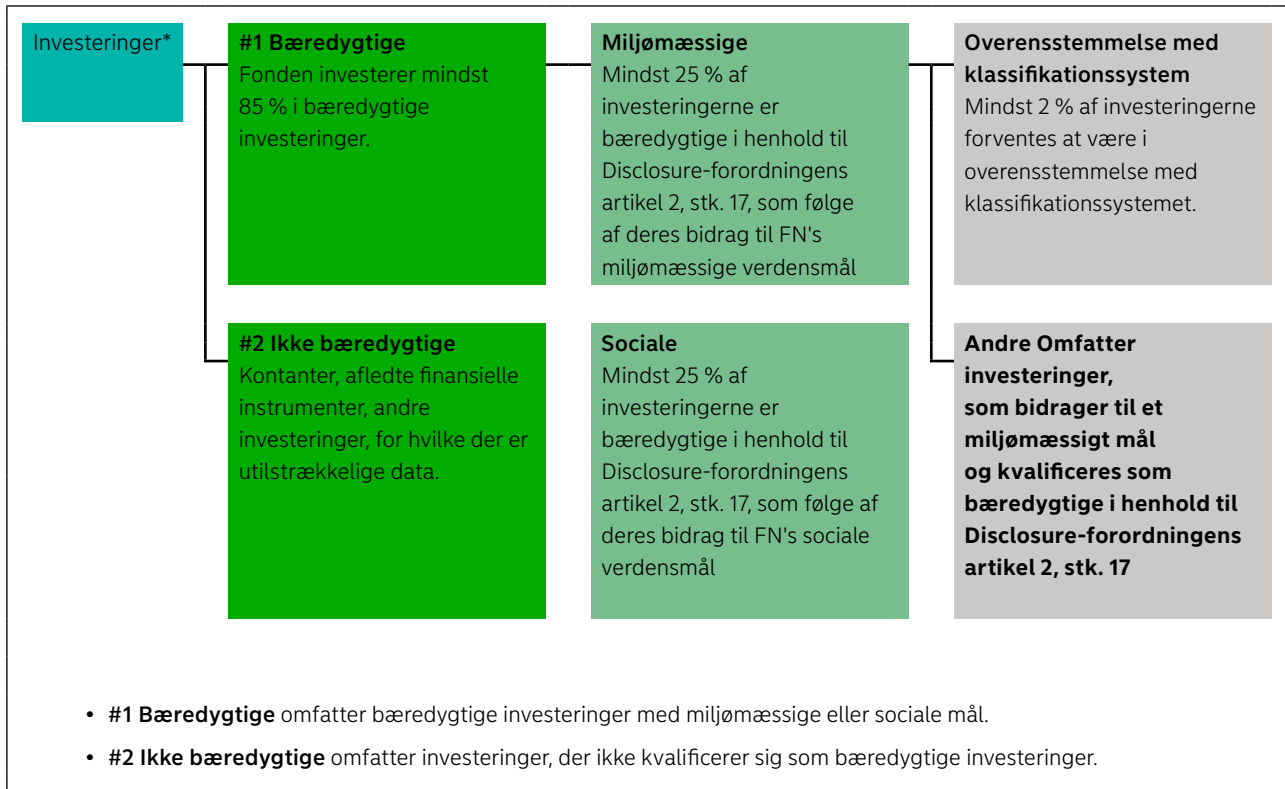
- Voksenunderholdning
- Alkohol
- Konventionelle våben
- Kul
- Hasard
- Gas
- Atomenergi
- Atomvåben
- Olie
- Arktiske olieboringer og oliesand
- Tobak
- Ukonventionelle våben

Beskrivelse af politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de virksomheder, der investeres i

I værdipapirvalget for de direkte investeringer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomhederne screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønning af personale, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

Andel af investeringerne

Nedenfor illustreres den planlagte aktivallokering for det finansielle produkts investeringer:



*Investeringer henviser til fondens indre værdi, der er fondens samlede børsværdi.

Overvågning af det bæredygtige investeringsmål

Beskrivelse af, hvordan det bæredygtige investeringsmål og bæredygtighedsindikatorerne, der anvendes til at måle opfyldelsen af det bæredygtige investeringsmål, overvåges under hele det finansielle produkts livscyklus, og de dermed forbundne interne eller eksterne kontrolmekanismer.

Der anvendes følgende bæredygtighedsindikatorer til at måle, hvorvidt fondens miljømæssige/socialle mål opnås:

- **% overensstemmelse med EU's klassificeringssystem:** Overensstemmelse med klassifikationssystemet beregnes som andelen af hver virksomheds omsætning, der optjenes fra aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassifikationssystemet, vægtet efter positionens vægt divideret med det finansielle produkts samlede investeringer.
- **Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund** Verdensmål 11 er at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige.
- **Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel** Verdensmål 3 er at sikre sunde liv og fremme trivsel for alle i alle aldre.
- **Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur** Verdensmål 9 er at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Sektor- og værdibaserede udelukkelser og andre bindende begrænsninger overvåges i det begrænsningssystem, som køres internt af Risk Management Limit-teamet ("begrænsningsteamet"). Når vi beslutter os for at begrænse eksponeringen for visse sektorer eller aktiviteter, indbygger vi dem i vores interne overvågningssystem af begrænsningerne, og det system anvender vi til at køre handelsscreeninger både før og efter den daglige handel, for så vidt angår vores beholdninger. Grænseværdier før handel gør, at uegnede investeringsmuligheder ikke medtages i vores porteføljevaltningsværktøj, men udelukkes, og grænseværdier efter andel advarer om eksponering eller aktiviteter, som ikke er i overensstemmelse med vores retningslinjer for investering. Afhængigt af de miljømæssige/socialle karakteristika, som hændelsen vedrører, og alt efter eksponeringstypen kan der skrides til specifik handling (f.eks. afvikling af investering).

Metoder

Hvilke metoder anvendes der til at måle opfyldelsen af det bæredygtige investeringsmål, og hvordan anvendes bæredygtighedsindikatorerne, der måler opfyldelsen af det bæredygtige investeringsmål?

De metoder, der gælder for at opnå fondens bæredygtige investeringsmål, fremgår nedenfor.

Mindsteinvestering i bæredygtige investeringer

Bæredygtig investering er defineret i Disclosure-forordningen som en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at sådanne investeringer ikke er til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale mål, og forudsat at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Vi tager højde for de regulatoriske rammer for bæredygtig finans samt for egenudviklede investeringsmetoder for dermed at sikre, at bæredygtige investeringer kan identificeres, investeres i og måles.

Vi anvender tre forskellige tests for at vælge bæredygtige investeringer. Investeringen skal bestå alle tre test for at kvalificere sig som en bæredygtig investering.

- **1. trin:** Test om god ledelsespraksis: En virksomhed skal have etableret tilstrækkelige procedurer i forhold til de fire områder af god ledelsespraksis, som Disclosure-forordningen specificerer: solid ledelsesstruktur, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Virksomheden må ikke være genstand for væsentlige kontroverser i forhold til de fire områder.
- **2. trin:** Test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade: En virksomhed må ikke udvise negative resultater for udvalgte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger ("**vigtigste negative indvirkninger**"). De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og arbejdstagerforhold, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bestikkelse. De grænser, der definerer den negative tærskel og dårlige resultater, varierer for den enkelte indikator for vigtigste negative indvirkninger.
- **3. trin:** Miljømæssigt eller socialt bidrag: En mindsteandel på 20 % af virksomhedens omsætning bør stamme fra økonomiske aktiviteter, der bidrager aktivt til et bæredygtigt mål. Det bæredygtige mål kan være et miljømæssigt bæredygtigt mål som defineret i EU's taksonomiforordning ("**EU's klassificeringssystem**"), eller det kan være et miljømæssigt eller socialt mål, der er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's verdensmål) (Se bilaget nedenfor til illustration).

Bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der er i overensstemmelse med EU's klassifikationssystem

I overensstemmelse med EU's klassifikationssystem vurderer vores investeringsteams, hvorvidt virksomheder har en procentdel af omsætningen, der er eksponeret for eller potentielt eksponeret for økonomiske aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til målene i henhold til EU's klassifikationssystem, idet de dog ikke gør væsentlig skade på andre mål, der beskrives i samme forordning, og idet de opfylder mindstekravene til sociale sikkerhedsforanstaltninger.

Vurderingen gennemføres i øjeblikket med data fra tredjepartsudbydere samt egenrapporterede data fra investerbare virksomheder, når de foreligger. Der er blevet udviklet egne værktøjer og processer til at måle væsentlig skade og sociale minimumssikkerhedsforanstaltninger. Dette tager højde for en systematisk vurdering af negative indvirkninger.

EU's klassifikationssystem definerer seks miljømæssige mål:

- Modvirkning af klimaændringer
- Tilpasning til klimaændringer
- Bæredygtig brug og beskyttelse af vand og havressourcer
- Overgangen til en cirkulær økonomi
- Forebyggelse af og kontrol med forurening
- Beskyttelse og genoprettelse af biodiversitet og økosystemer

Eftersom EU-klassificeringssystemet ikke har til formål at tackle alle bæredygtige aktiviteter, kan vores fonde foretage miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Sektor- og værdibaserede udelukkelser

Udelukkelser har til formål at begrænse investeringseksponeringen over for visse sektorer eller aktiviteter, som kan anses for at være skadelige for miljøet og/eller samfundet i almindelighed. Sektorscreeninger vurderer et selskabs involvering i en specifik aktivitet målt på indtjening fra aktiviteten. Sektorudelukkelser følger af de screeninger, der er baseret på vores udvalgte dataleverandørers data og metoder.

NAM-politik for fossile brændstoffer iht. Parisaftalen

NAM's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen ("**PAFF-politik**") ("Paris Aligned Fossil Fuel") er udarbejdet med Parisaftalen for øje. Parisaftalen er en juridisk bindende, international aftale om klimaændringer. Målet er at begrænse den globale opvarmning - med 1,5 grader Celsius for øje - set i forhold til temperaturniveauet før industrialiseringen. NAM's PAFF-politik fastsætter de tærskler, der gælder for virksomheders eksponering for produktion og distribution af samt tjenesteydelser i forbindelse med fossile brændstoffer, og som overvåges som særlige udelukkelser i vores begrænsningssystem. Dog kan investering i virksomheder, der bidrager til at accelerere omstillingen til ren energi og udfasningen af fossile brændstoffer, tillades. NAM's PAFF-politik kan findes [her](#).

Datakilder og -behandling

a) Hvilke datakilder anvendes der til at opfylde det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Vi anvender en række forskellige interne og eksterne datakilder og dataleverandører til at sikre, at fonden investerer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale investeringsmål. Data fra eksterne dataleverandører kan suppleres med interne undersøgelser og analyse fra vores interne investeringsteams og team for ansvarlig investering.

b) Hvilke foranstaltninger sikrer datakvaliteten?

Vi anvender en række foranstaltninger til at kontrollere kvaliteten af eksterne og interne, anvendte datasæt. Foranstaltningerne kan omfatte interne kontrolmekanismer, der normalt anvendes indenfor computerprogrammering såsom:

- Kvalitetstests, hvorved det kontrolleres, at de eksterne dataværdier falder inden for det forventede interval og opfører sig som forventet.
- Andelstests, hvorved enkelte data og funktioner, der er oprettet for dermed at få indsigt i eller omsætte de nævnte data, testes for at fastsætte, hvorvidt de er hensigtsmæssige og giver det forventede resultat.
- Reglen om dobbeltkontrol af alle kodeændringer, som vores specialister foretager.
- Adskillelse af forpligtelserne, således at ansvar for nøgleprocesser adskilles mellem mere end en person ud fra personernes ansvarsområde.
- Adskillelse af IT-miljø, således at miljøets integritet og tilgængelighed beskyttes under dataproduktion, hvilket betyder, at nye data kan testes, hvad angår kvalitet og soliditet, før de anvendes i et produktionsmiljø.
- Sundhedscheck, hvor systemets funktionalitet og resultater testes for dermed at sikre, at det fungerer som forventet.
- Vores analytikeres/specialisters gennemgang af data og indblik, som de omtalte data genererer.

Desuden prioriteres data indberettet af virksomheder, tilsynsmyndigheder og/eller ikke-statslige organisationer i videst muligt omfang over data fra dataleverandørernes estimatmodeller. Dette sker med henblik på at minimere afhængigheden af tredjeparters estimatforsøg, hvilket dermed er med til at forbedre den generelle kvalitet af de data, vi anvender som input i vores investeringsprocedurer.

De eksterne dataleverandører og øvrige datakilder vurderes løbende, hvad angår datakvalitet, dækning og andre egenskaber.

c) Hvordan behandles data?

Som beskrevet ovenfor stammer de anvendte data til dels fra eksterne dataleverandører, der tilbyder rå data på udstederniveau. Vi søger at indhente flest mulige og mest muligt detaljerede data om virksomhederne.

De eksterne data, vi modtager, suppleres af yderligere eksterne datasæt, der kan kompletteres af intern ESG-dataanalyse, og virksomhedsidentifikatorer (ISIN) afstemmes med de rå data, vi modtager, med virksomhederne, som vi potentielt set kan investere i, eller som vi aktuelt investerer i.

d) Hvor stor en del af dataene er estimeret?

Selvom vi prioriterer indberettede data over dataestimer, anvender vi dog i nogen grad estimer og dataestimer fra vores eksterne dataleverandører, hvor der ikke forefindes indberettede data, eller hvor indberettede data ikke har den fornødne kvalitet.

Begrænsninger – metode og data

a) Gælder der begrænsninger for de anvendte metoder og datakilder?

Når en del af de data, vi modtager fra eksterne dataleverandører, kan være dataestimer, kan dette ses som en begrænsning af metoder og datakilder.

Oplysningerne er hovedsageligt baseret på historiske data og afspejler måske ikke investeringernes fremtidige ESG-resultater eller risici.

b) Hvorfor påvirker begrænsningerne ikke opfyldelsen af det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

For at mindske begrænsninger af datakilderne har vi sikret robuste due diligence-foranstaltninger i forhold til de eksterne dataleverandører. Manuelle bekræftelsesprocedurer udgør en øvrig afbødende faktor.

Vi vurderer løbende kvaliteten af de interne og eksterne data og vurderer desuden løbende, om nye dataleverandører kan forbedre deres analyser og modeller. Desuden har vi implementeret et adfærdskodeks for dataleverandører. Før vi vælger en dataleverandør, har vi gennemført omfattende markedsanalyse, og de potentielle dataleverandører vurderes på områder såsom datakvalitet, dækning, sikkerhed, metoder, pris, pålidelighed og interessekonflikter.

Due diligence

Beskrivelse af den due diligence, der udføres, hvad angår fondens underliggende aktiver, herunder de interne og eksterne kontrolmekanismer for due diligence.

NAM udfører løbende due diligence-gennemgange af alle interne og eksterne data og vurderer ligeledes løbende, om nye dataudbydere kan forbedre analyserne og modellerne. Som angivet ovenfor har vi desuden implementeret et adfærdskodeks for dataleverandører. Før en dataudbyder vælges som leverandør, udføres grundig markedsanalyse, og de potentielle dataudbydere vurderes på forhold som f.eks. datakvalitet, dækning, sikkerhed, metode, pris, pålidelighed og interessekonflikt.

Når det drejer sig om beregning af en potentiel tilpasning til EU-klassificeringssystemet, sigter vi mod at hente data direkte fra virksomheder, men idet egenrapporterede data stadig er fåtallige, kan disse suppleres med data hentet fra tredjepartsudbydere. Generelt udvikles ESG-data løbende, og datadækningen forbedres. NAM undersøger hele tiden markedet for data, der overholder EU-forordningernes krav, og som kan anvendes til at give vores kunder de nødvendige rapporter om produkternes ESG-profil.

Politikker for aktivt ejerskab

Beskrivelse, jf. artikel 9, af de politikker for aktivt ejerskab, der er implementeret, hvis aktivt ejerskab indgår i det bæredygtige investeringsmål, herunder eventuelle forvaltningsprocedurer, der finder anvendelse på bæredygtighedsrelaterede kontroverser i de virksomheder, der investeres i.

Vi påtager os dog på vegne af vores kunder en række aktiviteter omkring aktivt ejerskab, hvad angår de virksomheder, der investeres i, og i virksomhedsudstedere og statslige udstedere, for dermed at tilskynde dem til at forbedre deres ESG-praksis og for at fremme en langsigtet tilgang til beslutningsprocessen.

Vi henviser til vores politik for aktivt ejerskab, hvis De ønsker yderligere oplysninger. NIFSA's politik for aktivt ejerskab kan ses [her](#), og NIM's politik for aktivt ejerskab kan ses [her](#).

Udpeget referencebenchmark

Beskrivelse af, hvordan et udpeget indeks som referencebenchmark er tilpasset det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål.

Fonden anvender et benchmark, som ikke er tilpasset fondens bæredygtige investeringsmål.

Bilag

FN's verdensmål om bæredygtig udvikling

