

Hållbarhetsarbete i Nordeas fonder - så fungerar det



Vår mission är att skapa avkastning med ansvar och det åstadkommer vi genom att vara aktiva ägare i de bolag vi investerar i. Genom att även ta hänsyn till aspekter som rör miljö, socialt ansvar och affärsetik (förkortas ESG, vilket står för "Environmental, Social and Governance") i våra analyser så tar vi hänsyn till fler aspekter i våra investeringsbeslut. Det tror vi minskar riskerna i våra placeringar och främjar avkastningen för dig som sparar i våra fonder.

2007 undertecknade Nordea FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att vi åtagit oss att införliva frågor som rör miljö, samhällsansvar och affärsetik i våra analyser och beslut samt i våra riktlinjer och rutiner.

Så går det till

Grunden är normbaserad granskning

Vårt arbete med ansvarsfulla investeringar utgår från en granskning av alla våra fonder¹ som fångar upp de företag som bryter mot internationella normer eller mot våra riktlinjer².

Granskningen görs av ISS-Ethix, ett ledande analysföretag med inriktning på hållbara och ansvarsfulla investeringar, som vi på Nordea har samarbetat med sedan 2004. Granskningen sällar fram företag som kan befaras bryta mot internationell rätt och normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och anti-korruption.

1) Gäller inte fondandelsfonder som placerar i externa fonder.

2) Våra riktlinjer kan du hitta på nordea.se/ansvarsfullainvesteringar

Granskningen sällar också fram företag som vi vill utesluta från våra fonder baserat på våra uteslutningskriterier (läs mer nedan).

Att utesluta företag ur våra fondportföljer är dock sällan en konstruktiv, långsiktig lösning eftersom det inte behöver leda till att företagen bättrar sig. Därför ser vi uteslutning som en sista utväg och föredrar istället att påverka företagen och hjälpa dem att utveckla sina verksamheter.

Om granskningen visar att ett företag som finns i våra fonder bryter mot internationella normer hamnar ärendet hos Nordeas kommitté för ansvarsfulla investeringar, där chefen för Nordeas kapitalförvaltning är ordförande. Kommittén beslutar om Nordea ska inleda en dialog med företaget eller inte.

Engagemang - att vara en aktiv ägare

Att vara en aktiv ägare handlar om att utöva våra formella rättigheter som aktieägare och använda vårt informella inflytande till att uppmanera företagen att förbättra sina ledningssystem, sina ESG-resultat eller sin rapportering.

Engagemang är viktigt för oss i vårt arbete och för dig som sparar i våra fonder samtidigt som det faktiskt är en grundförutsättning för aktivt ägarskap tillsammans med att vi nyttjar våra rättigheter som aktieägare genom att rösta på årsstämmor och sitta med i valberedningar för de bolag som Nordeas fonder investerat i.

Processen steg för steg



Nordeas team för ansvarsfulla investeringar startar ofta dialoger med företag som fastnat i den normbaserade granskningen och som bryter mot internationella normer. Syftet med dialogerna är att förändra företagets agerande och förbättra deras hantering av ESG-frågorna.

Som aktiv aktieägare kan vi åstadkomma mycket. Engagemang i bolag är ett starkt verktyg som ger möjlighet att bättre förstå och påverka hur risker relaterade till ESG kan påverka bolaget och därmed hur det långsiktiga värdet på våra investeringar kan skyddas eller stärkas.

Uteslutning - en sista utväg

Att utesluta ett företag från våra fonder är alltid en sista utväg. Våra aktivt förvaltade fonder investerar dock aldrig i företag som tillverkar biologiska eller kemiska vapen, personminor, klusterbomber eller atomvapen. Vi investerar heller inte i bolag där mer än 30 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. Vi har valt att göra så eftersom dessa företag inte betraktas som en god investering, varken för dig som sparar i våra fonder eller för samhället i stort.

Om ett företag fastnar i vår normbaserade granskning och inte visar någon uppriktig ansträngning för att ändra sitt agerande så kan kommittén för ansvarsfulla investeringar besluta att alla fonder ska sälja sina innehav i företaget och företaget hamnar på vår exkluderingslista.³ Kommittén för ansvarsfulla investeringar beslutar hur mycket vi ska engagera oss i olika ärenden och beslutar ytterst vilka företag som ska hamna på exkluderinslistan.

Stars-fonderna - så fungerar de

Den normbaserade granskningen är en viktig grund för vårt åtagande för arbetet med ansvarsfulla investeringar, men med Stars-fonderna går vi ett steg längre. Här påverkar ESG-analysen investeringsbesluten i högre utsträckning.

Alla företag som ingår i STARS-fonderna gör vi ytterligare en ESG-analys på vilket tillför ett extra lager information om varje företag. Tack vare den ESG-analysen kan fondförvaltarna identifiera betydande risker och möjligheter i företagets operationella verksamhet och strategiska positionering. Målet är att hitta långsiktiga vinnare och erbjuda hållbara fondalternativ till sparare som vill göra skillnad.

Fullt integrerad ESG-analys i besluten

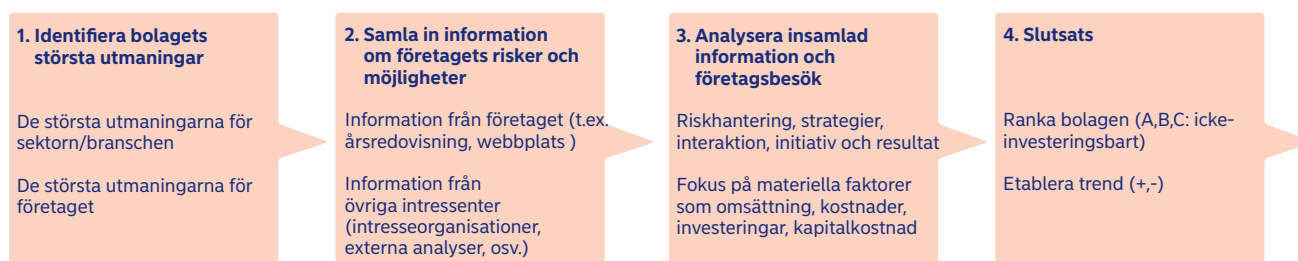
Målet med ESG-analysen är att hitta hållbara företag som kan skapa god avkastning på lång sikt.

Teamet för ansvarsfulla investeringar arbetar ungefär som finansanalytiker. De tittar på flera ESG-kriterier för alla företag och ger kriterierna olika vikt beroende på vilken sektor, vilket land och till och med vilken region företaget tillhör. För att fullt integrera ESG-analysen i investeringsbesluten har de utarbetat en 4-stepsprocess som syftar till att identifiera hållbara företag att investera i (se nedan).

Alla företag rankas

Alla företag som analyseras rankas och får betygen A,B eller C. Företag med ranking A har en stark bolagsstyrning på plats och adresserar de största ESG-utmaningarna på rätt sätt med bra riktlinjer och bra rutiner. Företagen tar också tillvara på möjligheter inom ESG och ligger i framkant vad

Så hittar vi hållbara företag att investera i - 4-steps processen



³) Exkluderinslistan hittar du på nordea.se/ansvarsfullainvesteringar



gäller detta. Vi ser gärna att affärsmodellen är långsiktigt hållbar, för att bedöma detta gör vi en bedömning kring huruvida den kan länkas till FN:s hållbarhetsmål (Sustainable Development Goals – SDGs).

Företag med ranking B är i färd med att utveckla sin bolagsstyrning och har en ledning som är engagerad i ESG-frågorna. Företagen är medvetna om vilka deras största utmaningar är och hanterar dem till viss del. De lämnar information om sitt arbete en gång per år.

Företag med ranking C har inget engagemang för ESG-frågorna i bolagsledningen. De har inte gjort någon fullständig bedömning av sina ESG-risker, och de hanterar inte sina största problem.

För att ett bolag ska få ingå i Stars-fonderna måste det ha en rating på minst B+. Undantagen är Nordea Emerging Stars som får ta in alla företag med B-rankning.

Ett team med många utmärkelser

Nordeas team för ansvarsfulla investeringar är ett av de största analysteamerna för ESG-frågor i Europa. Teamet har vunnit flera utmärkelser för bästa ESG-process i Europa, bland annat från den europeiska tidskriften CFI under flera år.

Teamet arbetar nära Nordeas fondförvaltare och är uppdelat i tre kompetensområden; ESG-analys, aktivt ägande och kommunikation.

Ett urval av Nordeas Starsfonder

Nordea Emerging Stars

Nordea Emerging Stars investerar uteslutande i tillväxtländerna, bland annat Indien, Kina och Sydafrika. Portföljen innehåller ca 40-60 bolag.

Nordea European Stars

Nordea European Stars investerar på de europeiska aktiemarknaderna. Portföljen består av cirka 60 bolag.

Nordea Global Stars

Nordea Global Stars placerar globalt i bolag som agerar ansvarsfullt och som förväntas skapa god avkastning på sikt. Fonden har innehav i mellan 50-70 bolag.

Nordea Nordic Stars

Nordea Nordic Stars investerar i bolag från Danmark, Finland, Norge och Sverige, och strävar efter en portfölj med cirka 50 bolag.

Nordea Swedish Stars

Nordea Swedish Stars placerar på den svenska aktiemarknaden, som domineras av bolag inom verkstadsindustrin och detaljhandel. Fonden investerar i cirka 30-50 bolag.

Nordea Swedish Bond Stars

En räntefond som huvudsakligen placerar i svenska räntebärande värdepapper utgivna av staten, bostadsinstitut och företag med hög kreditvärdighet. Fonden får även placera en mindre del i europeiska räntebärande värdepapper.

Nordea Emerging Stars, Nordea European Stars, Nordea Global Stars och Nordea Nordic Stars förvaltas av Nordea Investment Funds S.A. Nordea Swedish Stars och Nordea Swedish Bond Stars förvaltas av Nordea Funds Ab.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den marknad eller de marknader som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas Faktblad och Informationsbroschyrer. Faktblad, Informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns på nordea.se/fondinfo. Materialet på dessa sidor är endast avsett som allmän produktinformation. Det ska inte ses som placeringsråd eller placeringsrekommendationer, och ska inte användas som underlag för placeringsbeslut.