

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Publicerad 10 mars 2021. Uppdaterad 15 juni 2023.

Finansmarknadsaktör

Nordea Livförsäkring Sverige AB (publ),
LEI: 529900MUOVW4H06TQA34

Sammanfattning

Nordea Livförsäkring Sverige AB (publ), LEI: 529900MUOVW4H06TQA34 ("Nordea Liv & Pension") och dess dotterbolag Nordea Liv Fastigheter Holding AB beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer.

Denna redogörelse omfattar perioden 1 januari till 31 december 2023.

Nordea Liv & Pension samlar in data och övervakar de huvudsakliga negativa konsekvenserna på alla obligatoriska och valda frivilliga indikatorer. Listan med indikatorer ses över och uppdateras årligen.

Data kopplat till miljö, samhälle och praxis för god styrning (ESG-faktorer) används vid bedömning av hållbarhet hos kapitalförvaltare, investeringsprodukter och bolag som utgör investeringsobjekt. För att identifiera eventuella ESG-risker granskas Nordea Liv & Pensions investeringar regelbundet.

I denna redogörelse beskrivs Nordea Liv & Pensions nuvarande och planerade åtgärder för att minska de huvudsakliga negativa konsekvenserna.

Indikatorerna som används är indelade i följande kategorier:

- klimatrelaterade och andra miljörelaterade indikatorer
- indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, mänskliga rättigheter samt korruption och mutor
- indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter
- indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Metoden för att bedöma de huvudsakliga negativa konsekvenserna grundar sig på internationella konventioner och normer.

Nordea Liv & Pension analyserar regelbundet eventuella negativa ESG-konsekvenser av sina investeringar. Om en investering med hög risk för negativ påverkan identifieras, kommer ärendet tas vidare och nödvändiga åtgärder vidtas för att minska risken. Sådana åtgärder kan vara påverkansarbete eller potentiell exkludering.

Mer information finns i [Nordea Life & Pension](#)¹ [Engagement Policy](#) som finns publicerad på nordea.com.

¹ Nordea Life & Pension består av Nordea Livförsäkring Sverige AB och dess nordiska systerbolag.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Klimatrelaterade och andra miljörelaterade indikatorer

Siffrorna avser tillgångar där Nordea Liv & Pension tar investeringsbesluten samt tillgångar där kunderna själva styr placeringsbeslutet och Nordea Liv & Pension därmed inte kan påverka hållbarhetsinriktningen.

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för 2024	
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 -växthusgasutsläpp	446 139	366 335	Co ₂ ton	Vi är en av initiativtagarna till FN-ledda Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA). Vi har förbundit oss till att våra investeringsportföljer, oavsett tillgångsslag, ska vara koldioxidneutrala senast år 2050. Vi har också förbundit oss att minska utsläppen av växthusgaser från de aktie- och obligationsinvesteringar samt direkta fastighetsinvesteringar som vi förvaltar med minst 25 procent före utgången av år 2024. Vi implementerade klimatmål för våra investeringar under 2021 och 2022. Under 2023 fortsatte vi vår strukturerade investeringsprocess vilket inkluderar portföljernas koldioxidutsläpp. Arbetet har lett till omallokeringar och sänkt koldioxidintensitet i våra investeringsportföljer.
		Scope 2 -växthusgasutsläpp	168 833	146 846	Co ₂ ton	
		Scope 3 -växthusgasutsläpp	4 855 398	3 671 014	Co ₂ ton	
		Totala utsläpp av växthusgaser	5 470 371	4 184 195	Co ₂ ton	
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	327,6	282,4	Co ₂ ton/€M	
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	729,6	797,6	Co ₂ ton/€M	

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för 2024
					<p>Utöver våra investeringsbeslut genomförde vi påverkansarbete gentemot kapitalförvaltare och investeringsobjekt i syfte att uppnå positiv förändring. Genom NZAOA har vi satt upp mål där vi siktar på att påverka våra kapitalförvaltare att senast i slutet av 2024 ha antagit nettonollmålet 2050. Med en internt utvecklad metod bedömer vi klimataktivitet för bolag med höga utsläpp i våra portföljer. Vi kommer under 2024 att planera påverkansarbete för de bolagen med högst utsläpp.</p>
	4. Exponering mot bolag i den fossila sektorn fossila bränslen	4,8	4,2	Procent	<p>Vi implementerade våra klimatrelaterade policier och processer 2021 med målet att reducera de negativa effekterna i våra investeringar. Efter implementeringen av våra klimatkriterier har vi en liten andel exponerat emot företag verksamma inom fossila sektorn i vår egen förvaltning. Vårt mål är att fortsätta minska de negativa effekterna men då andelen investeringar emot den fossila sektorn redan är låg</p>

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för 2024	
					är möjligheterna att minska exponeringen från dagens nivåer begränsade.	
	5. Andel av icke-förnybar energikonsumtion och produktion	Investeringsobjektens andel icke-förnybar energikonsumtion och icke-förnybar energiproduktion uttryckt i procent av totala energikällor	63,5 och 62,3	72,6	Procent	Vårt koldioxidmål stödjer omställningen till förnybar energi över tid.
	6. Energikonsumtionsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	<p>Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan.</p> <p>Sektor A: Jordbruk, skogsbruk och fiske Sektor B: Gruvor och stenbrytning Sektor C: Tillverkning Sektor D: El, gas, ånga och luftkonditionering Sektor E: Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och saneringsaktiviteter Sektor F: Konstruktion Sektor G: Grossist- och detaljhandel, reparation av motorfordon och motorcyklar Sektor H: Transport och Lagring Sektor L: Fastighetsverksamhet</p>	Sektor A: 0,4 Sektor B: 2,0 Sektor C: 0,6 Sektor D: 5,6 Sektor E: 8,0 Sektor F: 0,1 Sektor G: 0,1 Sektor H: 0,9 Sektor L: 17,9	4,0	GWh per miljoner € i intäkt	Med Net-Zero Alignments metod utvärderar vi strategier för att minska koldioxidutsläpp och de klimatmål som är satta för bolagen med högst utsläpp. Vi betygsätter hur väl de ställer om i linje med Parisavtalet. Det är inte direkt sammankopplat men hög energikonsumtion korrelerar ofta med högt koldioxidutsläpp. Under 2024 kommer vi definiera mål för påverkansarbetet i de investeringarna med högts utsläpp. Minskade koldioxidutsläpp förväntas att ha en effekt på energikonsumtionen över tid, det är dock inte ett uttryckt mål.
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar på områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	0,0	0,0	Procent	Nordea (bank) stödjer Task Force on Nature Related Financial Disclosures som medlem i deras forum. Vi strävar efter att jobba mer med frågor kopplade till biologisk mångfald och överväger att ta med det i

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för 2024	
					kommande uppdateringar av Nordea Liv & Pensions policy.	
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,077	53,1	ton per miljoner € investerat	Vi strävar efter att minska negativa konsekvenser genom våra rutiner för hållbara investeringar. Metoden för att beräkna denna enhet har ändrats vilket medfört en stor differens mot föregående referensperiod.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,8	2,3	ton per miljoner € investerat	Vi strävar efter att minska negativa konsekvenser genom våra rutiner för hållbara investeringar.

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för 2024	
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FNs globala överenskommelse och OECDs riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FNs globala överenskommelse eller OECDs riktlinjer för multinationella företag	0,1	0,2	Procent	Vi monitorerar innehaven, bedömer potentiella överträdelser och beslutar om åtgärder ska vidtas.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FNs globala överenskommelse och OECDs riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FNs globala överenskommelse eller OECDs riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FNs globala överenskommelse eller OECDs riktlinjer för multinationella företag	40,8	45,8	Procent	Vi monitorerar innehaven och strävar efter att förbättra utvecklingen i indikator med hjälp av våra rutiner för hållbara investeringar.

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för 2024
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,7	11	Procent	Vi monitorerar innehaven och strävar efter att förbättra utvecklingen i indikator med hjälp av våra rutiner för hållbara investeringar.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,0	33,8	Procent	För våra produkter som är klassade som artikel 8 enligt SFDR följer vi könsfördelningen i styrelserna och överväger påverkansarbete i de fall det anses behövas.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,0	0,0	Procent	Vi monitorerar innehaven, agerar på överträdelser som har upptäckts och överväger ett påverkansarbete.

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för 2024
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	333,9	352,3	ton per miljoner € investerat	Vi har förbundit oss till nettonollmålet 2050.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning	3 respektive 3,6	6 respektive 6,4	Antal länder respektive procent	Vi har en ESG-gradering för att bland annat bedöma sociala brott i olika stater. Resultaten används i vårt påverkansarbete gentemot kapitalförvaltare.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för 2024	
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen.	0,0	0,0	Procent	Investeringsprocessen för vår fastighetsportfölj omfattar miljömässig granskning. Vi strävar efter att minska riskexponeringen och har ställt konkreta klimatmål för våra direkta fastighetsinvesteringar.
Energieffektivitet	18. Exponering mot energi ineffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energi ineffektiva fastigheter	86,2	86,8	Procent	Vi har satt konkreta klimatmål för energieffektiviteten i våra direkta fastigheter.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för 2024	
Vatten, avfalls- och materialutsläpp	19. Exponering mot områden med hög vattenstress	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser belägna i områden med hög vattenstress utan policy för vattenförvaltning	0,025	3	Procent	Vi strävar efter att minska riskexponeringen genom våra processer för hållbara investeringar.
Mänskliga rättigheter	20. Antal identifierade allvarliga människorättsfrågor	Antal allvarliga människorättsfrågor kopplade till investeringsobjekt på grundval av ett viktat medelvärde	0,0105	0,01	Procent	Vi strävar efter förbättring genom våra processer för hållbara investeringar.

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Inom Nordea Liv & Pension har vi upprättat en robust förvaltningsstruktur för att hantera frågor som rör miljö, samhälle och praxis för god styrning (ESG-frågor). De hållbarhetsrelaterade riktlinjerna som återges i Nordea Life & Pensions² "Responsible Investment Policy", "Climate Change Policy" och "Engagement Policy" uppdaterades och godkändes av styrelsen senast i november 2023. Dessa policys ses över årligen.

Det är Nordea Liv & Pensions hållbarhetskommitté som övervakar och följer upp implementeringen av våra hållbarhetsrelaterade policier, mål och strategier.

- Vi strävar efter att identifiera eventuella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer av våra investeringsbeslut på olika sätt. Genom regelbunden screening av underliggande innehav undviker vi att investera i bolag som inte uppfyller våra minimikrav. Det innebär att bolag som vi bedömer har stora negativa hållbarhetseffekter på en eller flera indikatorer exkluderas från vårt investeringsunivers.
- Vi strävar efter att investera i bolag och använda kapitalförvaltare som ligger i framkant när det gäller att integrera ESG-faktorer i sina processer. Det gör det möjligt för oss att identifiera och prioritera investeringar som har mindre negativa hållbarhetseffekter.

Vi samlar in information huvudsakligen från en tredjepartsdataleverantör (MSCI) för att identifiera investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, så kallade PAI-indikatorer eller PAI:er). De PAI-indikatorer vi bevakar, utöver de obligatoriska, har valts utifrån fokusområden som anges i vår policy för ansvarsfulla investeringar i kombination med datatillgänglighet och datatäckning. Eftersom metoden för att välja PAI-indikatorer är kvalitativ och inte kvantitativ finns det ingen specificerad felmarginal. För att följa upp utvecklingen av de negativa effekterna har vi tagit fram ett ramverk som mäter indikatorerna mot våra mål och ambitioner. Vi använder tröskelvärden och/eller mål och utvecklingen av indikatorerna ger input till förbättringar och möjliga åtgärder. PAI -indikatorerna följs upp regelbundet.

Principerna för engagemang och påverkansarbete

Att vara en aktiv ägare är en viktig del av vårt arbete för hållbara investeringar. Vi anser att det är viktigt att använda våra rättigheter som aktieägare. Då kan vi påverka bolagen vi investerar i samt kapitalförvaltare vi arbetar med och säkerställa att de har starka ESG-processer på plats för att minska negativa konsekvenser på miljön och samhället och för att värna om aktieägarnas och samhällets intressen på lång sikt.

Nordea Liv & Pension definierar engagemang och påverkansarbete som strukturerade dialoger med bolag, kapitalförvaltare och andra intressenter där syftet är att rätta till identifierade brister. Dessa brister kan härröra från olika områden, till exempel bolagsstyrning, ekonomiskt resultat och ESG-relaterade frågor.

Genom att använda vår möjlighet att påverka och föra dialog på detta sätt, jobbar vi för att förbättra den långsiktiga avkastningen, riskhanteringsmetoder och ESG-standarder och därmed bidra till positiva förändringar i realekonomin.

Vi fokuserar vårt påverkansarbete på de externa förvaltarna som har störst innehav i sektorer och bolag där ESG-risker bedöms vara förhöjd eller stor. Vi fokuserar även på bolag inom prioriterade tematiska områden som klimatförändringar och mänskligheter. När ESG-relaterade incidenter har identifierats eller om brott mot internationella normer har skett inleder vi en dialog med berörd part. Om vårt påverkansarbete inte leder till önskat slutresultat inom en fastställd tidsfrist kan vi komma att avyttra investeringen som en sista utväg.

Kontroller av de obligatoriska och utvalda frivilliga PAI:erna utförs, överträdelser utreds och bolag med otillfredsställande resultat på specifika indikatorer ger input för eventuellt påverkansarbete.

Mer information finns i [Nordea Life & Pensions Engagement Policy](#).

Hänvisning till internationella standarder

Nordea Liv & Pensions arbete att hantera PAI:erna bygger på internationella konventioner och normer. Indikatorer som brott mot UNGC och OECD:s riktlinjer för multinationella företag används för att identifiera frågor om efterlevnad av normer och deras huvudsakliga negativa effekter. Data tillhandahålls av tredje partsleverantör. Alla våra egna förvaltade tillgångar ska omfattas av policyn för ansvarsfulla

² Nordea Life & Pension består av Nordea Livförsäkring Sverige AB och dess nordiska systerbolag.

investeringar som inkluderar följande standarder:

- FN:s Global Impact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Internationella arbetsorganisationens (ILO) konventioner

Vi har skapat en intern databas med hållbarhetsfaktorer för alla våra investeringar som omfattar de indikatorer som vi använder för att bedöma egenskaper i kopplade till miljö och sociala förhållanden.

För att mäta efterlevnaden av internationella konventioner och normer använder vi indikatorn "Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag" samt "Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag".

Definierade tröskelvärden för dessa indikatorer måste uppfyllas för att möta våra mål och ambitioner. Om någon indikator går över fastställt tröskelvärde kommer det flaggas. Genom att indikatorerna övervakas regelbundet kan portföljförvaltningen vidta åtgärder mot bolag där det behövs en förbättring gällande egenskaper kopplade till miljö och sociala förhållanden.

Nordea Life & Pension är en av medgrundarna till Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) som leds av FN och vi har förbundit oss att våra investeringsportföljer ska vara koldioxidneutrala senast år 2050, i enlighet med Parisavtalet. Vi använder utsläppsintensitet (tCO₂ per miljon investerade euro) för att mäta vår målpuppfyllnad.

Genom vårt engagemang i NZAOA strävar vi efter att upprätthålla balans mellan de ambitiösa målen, de vetenskapliga faktorerna och realekonomin. Vi strävar efter att använda vetenskapligt underlag när vi sätter upp mål för nettoutsläpp. Vi anser att rapporterna från Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) ger en omfattande och balanserad bedömning av vetenskapliga, tekniska och socioekonomiska uppgifter om klimatförändringen. Det omfattar också läget, effekterna och de framtida riskerna med

klimatförändringen samt de alternativ med vilka klimatförändringen kan bromsas.

Våra satta mål för att minska våra portföljers utsläpp baseras på klimatscenarier som beskrivs i IPCC:s rapporter. De är förenliga med Parisavtalet och det som krävs för att begränsa global uppvärmning till 1,5 grader.

Tillgången till data varierar mellan olika indikatorer, men den är överlag bra och bedöms vara tillfredsställande för detta ändamål. För följande indikatorer är dock datatillgången låg: "Farligt avfall", "Utsläpp till vatten" och "Ojusterad löneklyfta mellan könen". Vi förväntar oss att tillgång till av data förbättras över tid.

Historisk jämförelse

Sedan den förra rapporten kan vi se att de största förändringarna finns i indikatorerna för koldioxidutsläpp.

Vi kan se att koldioxidavtrycket har ökat för den del av investeringsportföljen där Nordea Liv & Pension tar investeringsbesluten. Detta är till stor del på grund av de gröna obligationer som vi investerat i för att finansiera omställningen i de mer koldioxidintensiva sektorerna. Exponeringen i bolag som är aktiva i den fossila sektorn har ökat något. Dock är bolagen ledande i sitt förbättringsarbete och har trovärdiga planer på att minska sina utsläpp framåt. Vi ser sådana investeringar som viktiga för att stödja omställningen till ett samhälle med minskade utsläpp även om koldioxidavtrycket kan öka kortsiktigt.

Koldioxidintensiteten i den sammanlagda investeringsportföljen har gått i motsatt riktning och minskat jämfört med föregående rapport. Detta på grund av att portföljbolagen har ökat sina intäkter utan att öka sina rapporterade utsläpp. Det har lett till bättre koldioxideffekt per intäkt i euro. Vi känner oss bekväma med att vår portfölj har rört sig i rätt riktning trots att koldioxidavtrycket har ökat.

De negativa effekterna på sociala och andra relaterade frågor är oförändrade eller har förbättrats något. Vi kan också se en förbättring kopplat till stater och överstatliga investeringar.

Utvecklingen för våra fastighetsinvesteringar är relativt oförändrade sedan föregående rapportperiod.