

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Dessa upplysningar gäller för investeringsprodukterna Stabil Pension, Nordea Pensionsportfölj, Nordea Entréportfölj ITP och Private Banking Pension

Publicerad 1 juli 2022. Uppdaterad 30 maj 2024.

EUs förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR eller Disclosureförordningen) kom till för att öka andelen hållbara investeringar, främja långsiktighet och göra det tydligare vad som faktiskt är hållbart och inte. Alla finansmarknadsaktörer i EU måste redovisa på samma uppgifter för sina finansiella produkter som har de högsta hållbarhetsklasserna. Det ska göra det lättare för dig som kund att jämföra hållbarheten i finansiella produkter. Disclosureförordningen innehåller också mallar som alla finansmarknadsaktörer i EU ska använda. Samtliga rubriker i detta dokument är en del av lagkravet.

Disclosureförordningen skiljer på produkter som har hållbara investeringar som mål (artikel 9 för mörkgröna produkter) och produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper utan att ha det som mål med investeringarna (artikel 8 för ljusgröna produkter). Artikel 8 produkter kan dock ange en minsta andel av investeringarna som ska ha hållbarhet som mål. Hänvisningen till olika nyanser av grönt är ett sätt att illustrera olika nivåer av hållbarhetsarbete, inte bara miljö eller klimat utan även sociala hållbarhetsmål.

Definitionen av en hållbar investering enligt Disclosureförordningen:

Med hållbar investering avses en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömässigt eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte väsentligen skadar något miljö- eller socialt mål och att de investerade företagen följer praxis för god bolagsstyrning.

EUs taxonomi

Syftet med EUs taxonomi är att kunna identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar genom ett gemensamt klassificeringssystem. Taxonomin är ett verktyg för att nå EUs klimatmål. Även verksamheter som inte är klassade i EUs taxonomi kan bidra till miljömässiga och/eller sociala mål och kan därmed vara en hållbar investering.

Sammanfattning

Stabil Pension, Nordea Pensionsportfölj, Nordea Entréportfölj ITP och Private Banking Pension är investeringsprodukter (nedan kallad produkten) som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. De har inte har hållbara investeringar som sitt mål men kommer ha en minimiandel på 40 procent i hållbara investeringar. Det är en artikel 8 produkt enligt Disclosureförordningen.^{1 2}

Produkten främjar hållbarhet genom att:

- vi som minst kräver att mänskliga rättigheter och arbetssätt efterlevs i de bolag vi investerar i och att det finns ett fokus på socialt ansvarstagande.
- de bolag vi investerat i ska följa internationella standarder och konventioner. De ska även utveckla sitt arbetssätt gällande mänskliga rättigheter, arbetsrätt och jämställdhet.
- vi inkluderar ESG-aspekter i investeringsbesluten för alla investeringar i produkten.

Vårt Responsible Investmentteam (RI-team) gör en omfattande genomlysning av våra kapitalförvaltare. De går igenom deras kompetenser och processer för integration av ESG. ESG-standarderna och processerna hos kapitalförvaltarna bedöms och betygssätts årligen och produkterna bedöms minst halvårsvis. Produkterna bevakas även regelbundet.

Produkten följer inget jämförelseindex. För att mäta hur vi ligger till gentemot våra mål som är satta i linje med Parisavtalet, bevakar vi indikatorer som växthusgasintensitet och koldioxidavtryck. Vi använder oss också av framåtblickande indikatorer som den beräknade temperaturökningen. Den anger hur väl bolagen vi investerar i uppfyller temperaturmålen i Parisavtalet.

Vi säkerställer att vi tar ett samhällsansvar genom bland annat våra investeringar. Det gör vi genom att kontrollera att bolagen vi investerar i följer internationella standarder och avtal gällande mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Dessutom följer vi hur könsfördelningen i styrelsen i bolagen utvecklas.

¹ Produkten är 0 procent förenlig med EU-taxonomin, vilket omfattar både möjliggörande verksamheter samt omställningsverksamheter.

² Principen *orsaka inte betydande skada* är endast tillämplig på produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av produkten har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Vi anlitar flera externa leverantörer av ESG-data samt genomför egna efterforskningar. Vi utvärderar regelbundet kvaliteten av data och bedömer huruvida nya informationsleverantörer och datakällor kan förbättra analysen och våra beräkningsmodeller.

”Vårt mål är att göra skillnad genom ett aktivt ägande i de bolag vi investerat i och driva en positiv förändring inom vår bransch”.

Vi är en aktiv ägare och för oss är det viktigt att föra en kontinuerlig dialog med våra kapitalförvaltare och de bolag vi investerar i om deras ESG-arbete. Om en genomlysning av en kapitalförvaltare eller bevakning från dataleverantör visar att ESG-standarden inte är tillfredsställande eller har försämrats avsevärt, agerar vi med målet att i första hand påverka och förbättra. Om ESG-relaterade incidenter eller brott mot internationella normer upptäckts, inleder vi

omedelbart dialog med berört bolag eller kapitalförvaltare. Vårt RI-team ansvarar för att starta, leda och koordinera sådana aktiviteter i samarbete med vårt investeringsteam. Som ett sista steg, om ingenting förbättras kan en aktivitet leda till att ett innehav säljs.

Inga mål för hållbar investering

Denna produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper men har inte hållbara investeringar som mål. Produkten kommer dock som minst ha 40 procent investerat i det som klassas som hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen. Se rubrik 'Andel av investeringar' för mer detaljer.

Hur säkrar vi att de hållbara investeringarna i produkten inte orsakar betydande skada?

Majoriteten av de hållbara investeringarna har testats så att de inte orsakar betydande skada för någon av de satta miljörelaterade eller sociala hållbarhetsindikatorerna. Vi utesluter investeringar inom kontroversiella sektorer som exempelvis vapen, tobak, kolbrytning eller okonventionell utvinning och produktion av fossilt bränsle.

Hur hanteras indikatorerna för 'huvudsakliga negativa konsekvenser'?

Genom att regelbundet följa upp satta tröskelvärden för valda hållbarhetsindikatorer för miljörelaterade och sociala egenskaper (också kallade PAI-indikatorer), kan vi mäta och agera för att begränsa de negativa effekterna av våra investeringsbeslut.

Hållbarhetsindikatorer vi följer upp för investeringar i bolag:

- Utsläpp av växthusgaser (växthusgasintensitet)
- Koldioxidavtryck
- Uppskattad temperaturökning (Implied Temperature Rise - ITR)
- Nettonollförenlighet hos de 100 bolag med störst utsläpp inom sektorer med stor påverkan
- Könsfördelning i styrelsen
- Efterlevnad av mänskliga rättigheter
- Efterlevnad av arbetsrätt
- Brott mot UNGC & OECD
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Statligt ESG-bedömning

Hållbarhetsindikatorer vi följer upp för fastighetsinvesteringar:

- Koldioxidutsläpp (koldioxidintensitet)

Årliga rapporter och uppföljning av dessa indikatorer finns i produktens periodiska hållbarhetsrapport som finns tillgänglig på nordea.se/lopanderapportering.

Våra grundläggande krav

De bolag vi investerar i och de kapitalförvaltare vi anlitar ska bidra till våra klimat- och hållbarhetsmål. Vi kräver att våra kapitalförvaltare och alla tillgångar som vi själv förvaltar ska följa våra riktlinjer för hållbara investeringar. Dessa riktlinjer bygger bland annat på:

- FNs principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI)
- FNs globala överenskommelse
- OECDs riktlinjer för multinationella företag
- FNs vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Internationella arbetsorganisationens (ILO) konventioner.

Vi är också medgrundare till FN-ledda 'Net-Zero Asset Owner Alliance' och vi har gett ett löfte att ställa om vår sammanlagda investeringsportfölj till att vara koldioxidneutral senast år 2050. Detta är självklart något som genomsyrar alla krav vi ställer på kapitalförvaltare och investeringsalternativ.

Den finansiella produktens miljö- eller samhällsrelaterade egenskaper

Vi har åtagit oss att vidta åtgärder för klimatet och att anpassa våra investeringar enligt överenskommelsen i Parisavtalet. Denna produkt ingår i vårt löfte att göra våra investeringsportföljer koldioxidneutrala senast år 2050. Det gäller alla tillgångsslag i portföljen. Det är vårt viktigaste mål när det gäller hållbara investeringar. Målet inkluderar även att ta ett samhällsansvar för att stödja en rättvis omställning.

Ett minsta krav vi ställer på alla investeringar är efterlevnad av mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt samhällsansvar. Bolagen vi investerar i ska följa internationella standarder och avtal samt förbättrar sin praxis gällande mänskliga rättigheter, arbetsrätt och jämställdhet mellan könen.

Genom att använda vår röst och vara aktiva ägare i de bolag vi investerar i, jobbar vi för att driva på förändring och en positiv utveckling i vår bransch.

Sektorer eller bolag som bedriver verksamhet som väsentligt skadar miljön och/eller samhället är exkluderade från produktens investeringsalternativ. Det gäller till exempel investeringar i bolag som tillverkar eller distribuerar kontroversiella och illegala vapen, framställning av tobak, kolbrytning samt prospektering och produktion av okonventionella fossila bränslen. Bolag som verkar i den konventionella sektorn för fossila bränslen eller energiproduktion kan inkluderas i utbudet av investeringsalternativ, om de har en trovärdig övergångsplan som är i linje med målen och ambitionerna i Parisavtalet.

Investeringsstrategi

Produktens investeringsstrategi är utformad för att ge kunderna bästa möjliga avkastning utan att kompromissa med faktorer som rör miljö, sociala frågor eller bolagsstyrning.

Vår investeringsstrategi bygger på att vi:

- avstår från att investera i bolag eller anlita kapitalförvaltare som inte är förenliga med våra ESG-krav eller våra klimat- och hållbarhetsmål.
- investerar i bolag och anlitar kapitalförvaltare som vi anser ligger i framkant med att integrera klimat- och hållbarhetsaspekter i sin verksamhet.
- använder vår röst genom aktivt ägande och påverkar bolag vi investerar i att ställa om sin verksamhet och kontinuerligt förbättra sitt hållbarhetsarbete. Vi investerar även i bolag och teknologier vars främsta syfte är att generera positiv och mätbar påverkan på klimatet och utvalda sociala områden.
- I våra beslutsprocesser för alla våra investeringar tar vi hänsyn till miljöfrågor, samhällsansvar och bolagsstyrning (ESG) och utvärderar uppsatta hållbarhets- och klimatmål.

Våra kapitalförvaltare går igenom en omfattande och noggrann analysprocess (due diligence) kopplat till ESG. Där bedömer vi och klassificerar deras kompetens och praxis gällande ESG-aspekter. De utvärderas på följande kriterier:

- hur filosofin och aspekterna gällande ESG integreras i strategin och affärsmodellen
- egen ESG-research
- vilka principer, mål och åtaganden som används gällande ESG
- resurser dedikerade för ESG-frågor
- hur de tar hänsyn till ESG-aspekter
- kapacitet för ESG-rapportering
- hantering av röstning och påverkan

Kapitalförvaltarna betygsätts utifrån en intern betygsättningsskala enligt kriterierna ovan. Vi väljer de kapitalförvaltare som uppfyller den betygsnivå som krävs för det aktuella tillgångsslaget. Bedömningen av kapitalförvaltarna kompletteras med en grundlig bedömningsprocess för varje investeringsalternativ utifrån ESG-aspekten. Bedömningen bygger på samma faktorer som för kapitalförvaltarna, men vikten läggs vid hur kapitalförvaltaren tar hänsyn till ESG-aspekter på produktnivå.

För våra fastighetsinvesteringar använder vi en separat process för att bedöma fastighetens standard kopplat till miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning (ESG-faktorer). Fastigheterna bevakas och utvärderas löpande. Alla direktinvesteringar i fastigheter har strategier och mål kopplade till fastighetens energiåtgång och koldioxidutsläpp.

Vi strävar efter att åstadkomma förändringar och en positiv utveckling i vår bransch genom att vara aktiva ägare. Vi inleder åtgärder om hållbarhetsindikatorerna för miljörelaterade och sociala egenskaper i den här produkten inte är på en tillfredsställande nivå. Vi använder både våra aktieägarrättigheter och andra möjligheter att aktivt påverka olika parter inklusive bolag, kapitalförvaltare och andra relevanta organisationer.

För oss innebär god bolagsstyrning att bolagen vi investerar i eftersträvar bäst praxis för god styrning och att de agerar i enlighet med den eller ännu bättre. Vi förväntar oss att de har en stark förvaltningsmodell, en professionell och effektiv styrelse och att de är ansvarsfulla och transparenta. Bolagen ska även främja ansvarsfulla

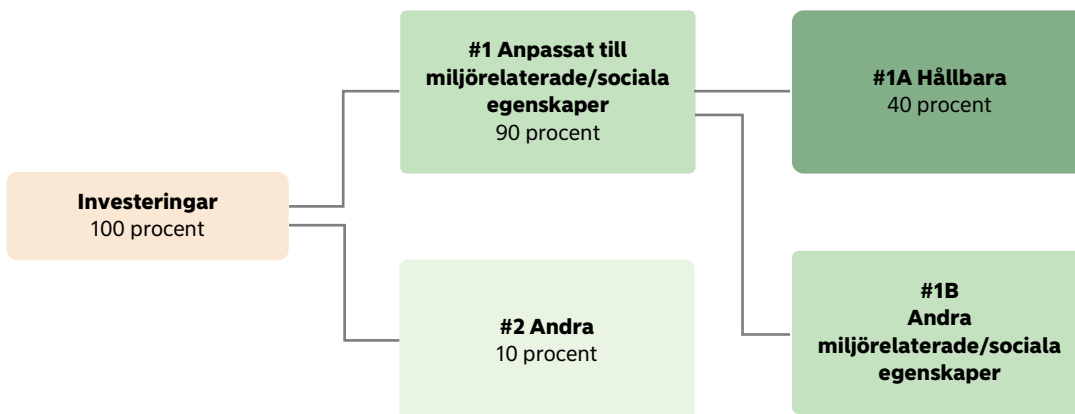
verksamhetsrutiner, hanterar risker effektivt och bedriver etisk och hederlig affärsverksamhet.

Vi bedömer hur praxis för god bolagsstyrning efterlevs både i direkta och indirekta investeringar. Det görs genom olika parametrar samt uppföljning och regelbunden screening. Parametrarna kommer från kommersiella leverantörer av ESG-data. I screeningen granskas fyra delområden, sund förvaltningsstruktur, anställningsförhållanden, personalsättning och efterlevnad av skatteregler.

Andel av investeringar

Majoriteten av investeringarna i denna produkt görs via fonder. Vissa investeringar görs dock i alternativa investeringar som private equity/venture capital-fonder. En liten andel görs i räntebärande värdepapper samt direktinvesteringar i onoterade aktier och fastigheter.

Produkten har följande grundfördelning. Den kan variera något beroende på marknadsrörelser under ett år.



#1 Anpassat till miljörelaterade/sociala egenskaper omfattar de investeringar som gjorts i denna produkt för att uppnå de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som produkten ska främja.

Underkategorin **#1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar som har miljörelaterade eller sociala mål.

Underkategorin **#1B Andra miljörelaterade/sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper men som inte anses vara hållbara investeringar.

#2 Andra omfattar denna produkts resterande investeringar som varken är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper och som inte anses vara hållbara investeringar.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Genom regelbundna möten med våra kapitalförvaltare följer vi upp kompetensen och processerna gällande ESG, både på organisations- och produktnivå. Vårt RI-team gör en bedömning av våra kapitalförvaltare minst en gång om året. Investeringsprodukterna följs upp och bevakas regelbundet.

Vi följer utvalda hållbarhetsindikatorer och de tröskelvärden som fastställts för dem månadsvis, med ett verktyg som vi själva utvecklat. Utifrån informationen som övervakningen ger oss får vi input om eventuella åtgärder behöver vidtas. Det kan till exempel handla om att påverka eller omfördela tillgångar. Om indikatorerna inte ligger på en tillfredsställande nivå rapporteras resultaten till RI-teamet som vidtar nödvändiga åtgärder.

Om en kapitalförvaltares ESG-nivå inte anses vara tillfredsställande eller om den har försvagats betydligt, inleds åtgärder med syfte att förbättra ESG-nivån. Detta gäller hela organisationen samt enskilda investeringsprodukter. RI-teamet ansvarar för att påbörja, koordinera och leda arbetet i samarbete med vårt investeringsteam. Om dessa åtgärder misslyckas och inte heller fortsatta åtgärder ger önskat resultat, kan vi som en sista utväg välja att sälja investeringen beroende på hur allvarliga försummelserna är.

ESG-rapporterna levereras kvartalsvis till Nordea Liv & Pension ledning, relevanta kommittéer och andra intressenter.

Metoder

Vi har definierat ett ramverk med tröskelvärden och krav på hållbarhetsindikatorer för att mäta hur produkten främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Dessa tröskelvärden och krav grundar sig på målen i vår [policy för ansvarsfulla investeringar](#).

Vi följer nivån på och utvecklingen av dessa indikatorer regelbundet för att ge återkoppling till portföljförvaltningen. Eventuella åtgärder görs i syfte att bidra till att produkten främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper på ett effektivt sätt.

Datakällor och databehandling

Utöver vår interna analys köper vi den största delen av ESG-data från externa leverantörer. Vi analyserar ständigt alternativa och nya informationskällor för att få mer omfattande ESG-data och ytterligare förbättra kvaliteten på dem.

Innan vi väljer en tjänsteleverantör gör vi en marknadsanalys och utvärderar tjänsteleverantören med hänsyn till kvaliteten på och omfattningen av uppgifter, säkerhetsfaktorer, metoder, priser, tillförlitlighet och intressekonflikter. Alla tjänsteleverantörer måste dessutom uppfylla kraven i Nordeas styrdokument för samarbetspartners [Nordea Supplier Code of Conduct](#).

ESG-data som vi hämtar in från externa leverantörer förs in i våra interna system och verktyg. Processen omfattar ändamålsenlig dokumentation, testning och bekräftelse. ESG-data uppdateras månadsvis.

Vi strävar alltid efter att rapportera så högklassig information som möjligt. Det innebär att vi i första hand använder faktisk data och använder uppskattningar endast om relevant data inte finns tillgänglig. Vi kontrollerar kvaliteten på data med en metod för datakvalitet som Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) utvecklat.

Begränsningar i metoder och data

Utbudet av ESG-data ökar hela tiden och vi får ständigt mer omfattande information om olika sektorer och tillgångsslag. Men den historiska datan innebär begränsningar. Hur tillgängliga och omfattande uppgifterna har varit samt i vilken grad de baserar sig på uppskattningar eller faktisk data.

Vi säkerställer alltid att vi har tillräckligt omfattande uppgifter innan vi gör nya investeringar.

'Due diligence'

Due diligence är själva processen att granska en extern part. Det vill säga den analys och bedömning vi gör på våra kapitalförvaltare och de bolag vi tänkt investera i. För investeringsalternativen skiljer sig processen lite beroende på tillgångsslag.

Den här produkten investerar i tillgångsslag som har godkänts för investeringsprodukter som främjar ESG-egenskaper. I godkännandeprocessen fokuserar vi på miljörelaterade och sociala egenskaper samt hur kapitalförvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisken i investeringsprocessen. Våra minimikrav beskrivs i vår [policy för ansvarsfulla investeringar](#). Genom att tillämpa dem begränsar vi andelen investeringar i bolag eller emittenter som utövar verksamhet som bedömts vara skadlig för miljön eller samhället i stort.

Nordea Liv & Pensions Hållbarhetskommitté (L&P Sustainability Committee) har godkänt processen, metoden och kriterierna för due diligence.

Strategier för engagemang

Vi 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.

Mer information finns i vår [engagemangspolicy](#).

Valt referensvärde

Produkten följer inget jämförelseindex.