

Åpenhet om negative bærekraftseffekter

Informasjon om de viktigste negative påvirkningene av Nordea Livs investeringsbeslutninger på bærekraftfaktorer

LEI: 5299005TCAEGOHRI6930

Sammendrag

Nordea Liv vurderer de viktigste negative påvirkningene av investeringsbeslutninger på bærekraftfaktorer. Denne erklæringen gjelder for perioden fra 1. januar til 31. desember 2022, og dette dokumentet vil gjelde fra og med 30. juni 2023.

Bærekraftfaktorer er faktorer som har en betydning for miljø, klima og sosiale forhold, som for eksempel menneskerettigheter, likestilling og arbeidsrettigheter. Nordea Liv overvåker de viktigste negative påvirkningene av alle obligatoriske og noen utvalgte frivillige bærekraftindikatorer. Listen over indikatorer vil bli gjennomgått og oppdatert årlig. I denne rapporten vil hver indikator ha en beskrivelse av nåværende og planlagte handlinger for å redusere de negative effektene.

Indikatorene som brukes til å måle de viktigste negative påvirkningene er delt inn i:

- Klima og andre miljørelaterte indikatorer
- Indikatorer for sosiale forhold
- Indikator som gjelder for investeringer i stater
- Indikatorer som gjelder for eiendomsinvesteringer

Nordea Liv kombinerer eksklusjon, bærekraftsanalyse og aktivt eierskap for å identifisere og håndtere de viktigste negative bærekrafteffektene i våre investeringer. Vårt arbeid bygger på relevante internasjonale konvensjoner og normer, og vi unngår å investere i selskaper som ikke oppfyller våre minstekrav innen bærekraft. Vi gjennomfører regelmessig gjennomgang av underliggende beholdninger for å sikre at det ikke forekommer brudd. Vi har som mål å samarbeide med kapitalforvaltere som er dyktige i arbeidet med å integrere ESG-faktorer i egne prosesser, og engasjerer oss med



kapitalforvaltere der vi ser forbedringspotensial. Samlet gjør disse tiltakene at vi kan identifisere og prioritere investeringer som reduserer de viktigste negative påvirkningene av våre investeringsbeslutninger på bærekraftfaktorer.

Hvis en investering med høy risiko for negativ påvirkning identifiseres, vil problemet eskaleres og nødvendige tiltak for å redusere risikoen vil bli iverksatt. Slike handlinger kan være engasjementsaktiviteter eller potensielt ekskludering.

2022 er den første rapporteringsperioden og Nordea Liv vil fra 2023 og utover gjøre en historisk sammenligning av indikatorene.

Oversikt over de viktigste negative påvirkningene på bærekraftfaktorer

Indikator for negative bærekrafteffekter	Parameter	Påvirkning år 2022	Handlinger og mål satt for 2023	
Utslipp av klimagass	1. Klimagassutslipp	Scope 1	272 543 tonn	Nordea Liv er en av grunnleggerne av Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) og har forpliktet seg netto-nullutslipp senest i 2050 for hele investeringsporteføljen, på tvers av aktivaklasser
		Scope 2	98 565 tonn	
		Scope 3	1 883 124 tonn	
		Total klimagassutslipp	2 254 232 tonn	
	2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	240,55 tonn/€M	Innen utgangen av 2024 har vi forpliktet oss til å redusere porteføljens utslippsintensitet med minst 25 % for børsnoterte aksjer, selskapsobligasjoner og direkteide eiendommer i våre egne forvaltede eiendeler
	3. Klimagassintensitet i investerte selskaper	Klimagassintensitet i investerte selskaper	748,90 tonn/€M (Mangler data for første kvartal 2022)	Vi implementerte nye klimakriterier i investeringene våre i løpet av 2021 og 2022, som førte til reallokering og senket klimagassutslippsintensiteten vår
				Vi utarbeidet en modell for å vurdere klimatiltakene til selskaper med høye utslipp i porteføljen, og planlegger engasjement med de selskapene med høyest utslipp som er minst i tråd med Parisavtalen
	4. Eksponering mot fossilt brensel	Andel av investeringer i	3,24 %	Vi implementerte nye klimakriterier i investeringene våre i

Indikator for negative bærekrafteffekter	Parameter	Påvirkning år 2022	Handlinger og mål satt for 2023	
Biologisk mangfold	selskaper innen fossil sektor		løpet av 2021 og 2022, som førte til reallokering og senket klimagassutslippsintensiteten vår Ved å implementere våre klimarelaterte retningslinjer og prosedyrer tar vi sikte på å redusere den negative effekten av våre investeringer ytterligere	
	5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi i investerte selskaper sammenliknet med fornybar energi kilder, vist som prosentandel av totale energikilder	70,92 % Vi implementerte nye klimakriterier i investeringene våre i løpet av 2021 og 2022, som førte til reallokering og senket klimagassutslippsintensiteten vår Ved å implementere våre klimarelaterte retningslinjer og prosedyrer tar vi sikte på å redusere den negative effekten av våre investeringer ytterligere	
	6. Energiintensitet for sektorer med høye klimagassutslipp	Energi forbruk i GWh per million Euro investert selskaper sektorer med høy klimagassutslipp	1,39 GWh/€M	Vi utarbeidet en modell for å vurdere klimatiltakene til selskaper med høye utslipp i porteføljen, og planlegger engasjement med de selskapene med høyest utslipp som er minst i tråd med Parisavtalen
	7. Aktiviteter som påvirker biologisk mangfold negativt i sensitive områder	Andel av investeringer i selskaper med drift nærme eller i områder med sårbart naturmangfold der aktivitetene i de investerte selskapene påvirker negativt	0,01 %	Vi er medlem i forumet til Task Force for Nature Related Financial Disclosures, som jobber for en standardisering av rapportering knyttet til naturrisiko. Vi øker fokuset på eksponering og risiko knyttet til naturmangfold og planlegger å inkludere dette i fremtidige policyoppdateringer.
Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av investerte selskaper per million Euro investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	219,48 tonn/€M	Vi har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investeringspraksis

Indikator for negative bærekrafteffekter	Parameter	Påvirkning år 2022	Handlinger og mål satt for 2023
Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn utslipp farlig og radioaktivt avfall som er generert av investerte selskaper per million Euro investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	2,74 tonn/€M Vi har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investeringspraksis
Sosiale forhold	10. Brudd på UNGC & OECD	Andel av investeringer i investerte selskaper som har brudd med FNs Global Compact prinsipper og OECD sine retningslinjer	0,34 % Vi gjør en regelmessig gjennomgang av våre beholdninger og engasjerer oss i identifiserte brudd
	11. Mangel av prosesser for overvåke compliance i tråd med UNGC & OECD	Andel av investeringer i selskaper uten offisielle retningslinjer for å overvåke etterlevelse med UNGC prinsipper eller OECD retningslinjer, eller mekanismer til å adressere brudd	45,50 % Vi gjør en regelmessig gjennomgang av våre beholdninger og engasjerer oss i identifiserte brudd
	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønn	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønn i investerte selskaper	12,65 % Vi har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investeringspraksis
	13. Kjønnbalanse i styret	Prosentandelen av styremedlemmer som er kvinne	34,83 % I våre produkter med fokus på bærekraft overvåker vi kjønnsbalanse i selskapenes styre, og iverksetter tiltak mot de med dårligst balanse
	14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klaseammunisjon, kjemiske eller biologiske våpen)	Andel av investeringer i investerte selskaper som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % Vi gjør en regelmessig gjennomgang av våre beholdninger og engasjerer oss i identifiserte brudd
Miljø	15. Klimagassintensitet fra land	Klimagassintensitet av investerte land.	456,90 tonn/€M Nordea Liv har forpliktet seg til netto null innen 2050
Sosiale forhold	16. Investerte land vurdert til å ha brudd på arbeids- og/ eller menneskerettigheter	Antall av investerte land vurdert til å ha brudd på arbeids- og/ eller menneskerettigheter (totalt og relativt til alle investerte land), som referert til i internasjonale	6,00 % og 6,21 % Nordea Liv har utviklet en egen metodikk for å vurdere overholdelse av arbeids- og menneskerettigheter i stater. Resultatet brukes i engasjementsprosessen overfor kapitalforvaltere.

Indikator for negative bærekrafteffekter	Parameter	Påvirkning år 2022	Handlinger og mål satt for 2023	
Fossilt brensel			traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, der det er aktuelt, nasjonale lover	
	17. Eksponering til fossilt brensel gjennom eiendoms-eiendelene	Andel av eiendoms-investeringene som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	0,00 %	Miljømessig due diligence er inkludert i investeringsprosessen eiendomsporteføljen, og vi har ingen eksponering mot fossilt brensel. Vi har satt konkrete klimamål for eiendomsporteføljen, som innebærer reduksjon av klimagassintensiteten med 20 % innen utgangen av 2024.
Energi-effektivitet	18. Eksponering til energi ineffektive eiendoms-eiendeler	Andel av eiendomsinvesteringene i energi-ineffektive bygninger	87,77 %	Vi har satt konkrete klimamål for energibruk for vår direkte eide eiendomsportefølje, som inkluderer et mål om 10 % reduksjon, og at alle bygninger skal være BREEAM In-use sertifisert innen utgangen av 2024
Vann, avfall og materialutslipp	19. Eksponering til områder med særlig risiko for vannmangel	Andel investert i selskaper med operasjoner i områder med vannmangel uten vannforvaltnings policy	4,20 %	Vi har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investeringspraksis
Menneskerettigheter	20. Antall identifiserte tilfeller av alvorlige menneskerettighetsbrudd og hendelser	Antall tilfeller av alvorlige menneskerettighets problemer og hendelser knyttet til investerte selskaper beregnet som vektet gjennomsnitt	1,09 %	Vi har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investeringspraksis

Hvordan vi identifiserer og prioriterer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftfaktorer

Nordea Liv har etablert et solid rammeverk for å best mulig håndtere miljømessige, sosiale og forretningsetiske problemstillinger (ESG). Denne består blant annet av en bærekraftkomité med medlemmer fra ulike forretningsområder, samt en egen avdeling med kompetanse innen bærekraftige investeringer som samarbeider på tvers av de nordiske landene. Styret har godkjent retningslinjene for ansvarlige investeringer og

retningslinjene for klimaendringer i oktober 2022, og retningslinjene for engasjement i mars 2022. Retningslinjene blir oppdatert årlig.

Nordea Liv håndterer og identifiserer potensielle negative bærekraftpåvirkninger fra sine investeringsbeslutninger gjennom en kombinasjon av eksklusjon, bærekraftsanalyse og aktivt eierskap. Vi unngår å investere i selskaper som ikke oppfyller våre minstekrav innen bærekraft, og vi gjennomfører regelmessig gjennomgang av underliggende beholdninger. Vi har som mål å samarbeide med kapitalforvaltere som er dyktige i arbeidet med å integrere ESG-faktorer i egne prosesser, og engasjerer oss med kapitalforvaltere der vi ser forbedringspotensial. Samlet gjør disse tiltakene at vi kan identifisere og prioritere investeringer som reduserer de vesentlig negative bærekraftkonsekvensene.

Vi samler inn informasjon om bærekraftindikatorer fra tredjeparts dataleverandører, for å identifisere de viktigste negative påvirkningene av våre investeringsbeslutninger. De frivillige indikatorene velges basert på fokusområdene innen bærekraft, som er beskrevet i våre retningslinjer for ansvarlige investeringer, i tillegg til et hensyn til datatilgjengelighet og datadekning.

For å følge opp utviklingen av de negative effektene har vi utviklet et rammeverk som måler indikatorene opp mot våre mål og ambisjoner. Enkelte av indikatorene har fastsatte terskler og/eller mål, og utviklingen av indikatorene gir innspill til forbedring og potensielle tiltak. Indikatorene overvåkes jevnlig.

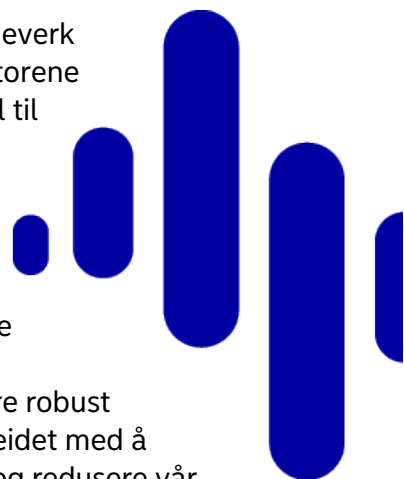
Retningslinjer for engasjement

Det å være en aktiv eier er en viktig del av Nordea Livs praksis for ansvarlige investeringer. Nordea Liv mener at å utøve aksjonærrettigheter gjennom stemmegiving og engasjement med kapitalforvaltere og selskaper for å sikre robust miljømessig, sosial og forretningsetisk (ESG) praksis, er en viktig del av arbeidet med å beskytte de langsiktige interessene til våre kunder og samfunnet generelt, og redusere vår negative påvirkning på bærekraftfaktorer.

Nordea Liv definerer engasjement som en strukturert dialog med en kapitalforvalter, et selskap eller andre interessenter, der målet er å forbedre utfordringer knyttet til bærekraft i selskaper eller bransjer som Nordea Liv har identifisert. Nordea Liv går i dialog med kapitalforvaltere og selskaper for å forbedre langsiktige resultater, risikohåndteringspraksis og ESG-standarder knyttet til egne investeringer, og for å bidra til positive endringer i realøkonomien.

Nordea Liv fokuserer sitt proaktive bærekraftengasjement på prioriterte temaer – for eksempel klimaendring og menneskerettigheter – mot sine største beholdninger, sektorer og selskaper der ESG-risikoen vurderes å være vesentlig eller forhøyet. I tillegg går Nordea Liv i dialog med kapitalforvaltere og selskaper på grunnlag av enkelthendelser der spesifikke ESG-relaterte hendelser eller brudd på internasjonale normer har blitt identifisert. Dersom vi ikke oppnår et positivt utfall av engasjementet, vil nedsalg være siste steg i prosessen.

De obligatoriske og utvalgte frivillige indikatorene for negative bærekrafteffekter er implementert i Nordea Liv sitt rammeverk for engasjement. Selskaper med for lavt nivå på spesifikke indikatorer gir innspill til engasjementsaktiviteter.



[Du kan lese mer om Nordea Liv sine Engagement Policy på Nordea Liv sin nettside.](#)

Henvisninger til internasjonale standarder

Nordea Livs arbeid for å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftfaktorer bygger på relevante internasjonale konvensjoner og normer. Det innebærer at vi ikke aksepterer brudd på disse, og at å overholde internasjonale standarder er et minstekrav. Data for monitorering er levert av tredjeparts leverandør. Alle egne midler til forvaltning omfattes av retningslinjene for ansvarlige investeringer som er basert på blant andre følgende standarder:

- FNs Global Compact
- OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak
- FNs veiledende prinsipper om forretningsvirksomhet og menneskerettigheter
- ILO-konvensjoner om arbeidsforhold

Vi har utviklet en intern bærekraftdatabase for alle investeringer som inneholder indikatorene vi bruker for å vurdere sosiale og miljømessige egenskaper. For å måle overholdelse av internasjonale konvensjoner og normer benytter vi en indikator som identifiserer brudd på UNGC & OECD og mangel av prosesser for overvåke compliance i tråd med UNGC & OECD hos investerte selskaper.

Forhåndsbestemte terskler for noen av indikatorene må oppfylles for å nå våre mål og ambisjoner. Hvis en indikator faller utenfor terskelen, vil den bli flagget i våre systemer. Indikatorene overvåkes jevnlig. Dette benyttes i forvaltningen som konkrete innspill til porteføljeforvalterne og selskapene slik at miljømessige og sosiale egenskaper kan forbedres. Det meste av ESG data kommer fra eksterne leverandører, men vi supplerer dekningen med interne analyser. Vi bruker PCAFs rammeverk for å kontrollere kvaliteten på dataene.

Nordea Liv er en av grunnleggerne av den FN støttede Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) og har forpliktet investeringsporteføljen sin, på tvers av alle aktivaklasser, til netto-null-utslipp senest i 2050, som er i samsvar med Paris-avtalen. Vi bruker utslippsintensitet (tCO₂ /mEUR investert) for å måle utviklingen.

Gjennom NZAOA-forpliktelsen søker vi å balansere høye ambisjoner, vitenskap og realøkonomi. Vår tilnærming er å ha et vitenskapelig grunnlag når vi etablerer netto-null-mål. Vi anerkjenner at rapportene fra Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) gir en omfattende og balansert vurdering av tilstanden til vitenskapelig, teknisk og sosioøkonomisk kunnskap om klimaendringer, dens innvirkninger og fremtidige risikoer, og alternativer for å redusere hastigheten på klimaendringene som nå finner sted. Våre konkrete mål på utslippsreduksjon baseres på klimascenarier beskrevet i IPCC-rapportene. Målene våre samsvarer med Paris-avtalen og utslippsreduksjoner som kreves for begrense global oppvarming til 1,5 grader.

Datadekningen varierer mellom indikatorer, men er samlet sett ganske høy og vurderes å være på et tilfredsstillende nivå for formålet. Følgende indikatorer skiller seg ut med lav datadekning; Farlig avfall, Utslipp til vann og Ujusterte lønnsforskjeller. Vi forventer at deknningen vil forbedre seg over tid.

Historisk sammenligning

2022 er den første rapporteringsperioden og Nordea Liv vil fra 2023 og utover gjøre en historisk sammenligning av indikatorene. Den historiske sammenligningen blir brukt for å måle oppnåelsen av vår bærekraftstrategi og våre klimamål.

