

10 maart 2022

## Achtergrond en reikwijdte

Deze informatie geldt voor Nordea Investment Management AB en Nordea Investment Funds S.A. (hierna gezamenlijk Nordea Asset Management of NAM genoemd) en Nordea Funds Ltd.

De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)<sup>1</sup> definieert duurzaamheidsrisico als "een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken".

In deze verklaring wordt beschreven hoe duurzaamheidsrisico's zijn geïntegreerd in onze beleggingsbeslissingen, overeenkomstig artikel 3 van de SFDR.

Deze verklaring geldt per 10 maart 2022 en zal ten minste jaarlijks worden herzien.

Indien vertalingen van deze verklaring afwijken van de Engelse versie, heeft de Engelse versie voorrang.

## ESG-integratie en duurzaamheidsrisico

We erkennen dat de integratie van milieu-, sociale en governance-kenmerken (ESG) in het besluitvormingsproces voor beleggingen deel uitmaakt van onze fiduciaire plicht jegens cliënten en belanghebbenden. Om ervoor te zorgen dat de informatie waarop de beleggingsbeslissingen worden gebaseerd volledig is, streven we ernaar ESG-kenmerken te integreren in onze beleggingsanalyse. Aangezien ESG-kenmerken zowel een negatieve als een positieve impact kunnen hebben, kunnen ze worden gebruikt om zowel beleggingskansen als duurzaamheidsrisico's op te sporen.

Aan de hand van onze algehele ESG-beoordeling, die gebaseerd is op kwantitatieve en kwalitatieve ESG-gegevens, kunnen de duurzaamheidsrisico's op afdoende wijze worden vastgesteld. We brengen deze risicotypes in kaart door ESG-factoren in het beleggingsproces mee te wegen en de materialiteit van het negatieve effect van deze ESG-factoren op de waarde van de belegging te beoordelen.

We hebben beleid en procedures ontwikkeld om ervoor te zorgen dat de emittenten waarin we beleggen voldoen aan onze verwachtingen op het gebied van ESG-prestaties. Deze omvatten ons grondige, op normen gebaseerde screeningproces, waarmee we emittenten kunnen identificeren waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding; indien van toepassing, ons due diligence-proces voor de belangrijkste negatieve gevolgen (Principal Adverse Impact, PAI<sup>2</sup>) waardoor we beide kanten van de "dubbele

<sup>1</sup> Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector.

<sup>2</sup> Nadere informatie vindt u in onze [Verklaring belangrijkste negatieve gevolgen](#).

materialiteit" kunnen beoordelen<sup>3</sup>; en engagement met, isolatie van of uitsluiting van emittenten met een hoog duurzaamheidsrisico.

Gezien de omvang van het beleggingsuniversum van de verschillende beleggingsteams en -strategieën, beoordelen we duurzaamheidsrisico's op basis van ESG-gegevens van externe leveranciers, aangevuld met ons eigen ESG-onderzoek en onze eigen ESG-hulpmiddelen en -tools. De bronnen en leveranciers van deze gegevens worden voortdurend beoordeeld op de kwaliteit van de gegevens, de dekking en andere relevante kenmerken.

Voorbeelden van duurzaamheidsrisico's zijn<sup>4</sup>:



## **Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen**

Factoren met betrekking tot duurzaamheidsrisico's worden in ons beleggingsbeslissingskader geïntegreerd als onderdeel van de algehele risicobeoordeling.

Hoe factoren met betrekking tot duurzaamheidsrisico's in de praktijk worden geïntegreerd, verschilt per beleggingsteam. De relevantie, beschikbaarheid van informatie en tijdshorizon van duurzaamheidsrisico's variëren namelijk meestal op basis van de kenmerken van het betreffende beleggingsproduct, zoals de activaklasse, beleggingsstrategie, doelstellingen van de cliënt en markttrends.

Duurzaamheidsrisico's worden meegewogen in onze beleggingsbeslissingen, samen met traditionele beleggingsrisico's (zoals markt-, krediet- en liquiditeitsrisico's). Duurzaamheidsrisico's kunnen aanzienlijke gevolgen hebben voor traditionele beleggingsrisico's en de materialiteit ervan beïnvloeden.

Om factoren met betrekking tot duurzaamheidsrisico's te integreren in het besluitvormingsproces voor beleggingen, moeten we:

<sup>3</sup> Het concept van dubbele materialiteit verwijst enerzijds naar de ESG-gerelateerde risico's die van materieel belang zijn voor de financiële prestaties van een emittent, en anderzijds naar de ecologische en sociale impact van de activiteiten van diezelfde emittent. De twee zijn doorgaans nauw met elkaar verbonden, maar mogen niet door elkaar worden gehaald.

<sup>4</sup> EBA-rapport: "[On management and supervision of ESG risks for credit institutions and investment firms](#)", EBA/REP/2021/18

- **Ervoor zorgen dat portefeuillebeheerders en analisten voorzien zijn van relevante ESG-informatie**, zodat ze in het beleggingsuniversum duurzaamheidsrisico's kunnen signaleren; De ESG-gegevens en -informatie van externe leveranciers worden aangevuld met onze interne eigen ESG-tools, die we hebben ontwikkeld voor in onze hele organisatie, ook in bepaalde beleggingsteams en in ons team Responsible Investments. Deze tools, waaronder onze eigen engine voor ESG-gegevens, zijn bedoeld om het onze portefeuillebeheerder makkelijker te maken duurzaamheidsrisico's te doorzien en te beoordelen.
- **Rekening houden met duurzaamheidsrisico's en deze in de evaluatie van de beleggingen opnemen**, in overeenstemming met onze overtuiging dat het integreren van dergelijke factoren in het besluitvormingsproces voor beleggingen kan leiden tot een beter risicogewogen langetermijnrendement.
- **Emittenten identificeren die in hoge mate blootgesteld zijn aan duurzaamheidsrisico's en na de evaluatie ervan gepaste maatregelen te nemen**. De identificatie, evaluatie en afweging van duurzaamheidsrisico's in onze beleggingsbeslissingen kunnen bijvoorbeeld worden ondersteund via onze engagementactiviteiten. Onze engagement-pijlen zijn onder meer gericht op kwesties omtrent duurzaamheidsrisico's en zijn bedoeld om emittenten ertoe aan te zetten hun ESG-praktijken en duurzame langetermijnrendement te verbeteren. Bovendien worden, indien van toepassing, specifieke emittenten waarvan is vastgesteld dat zij een sterk afwijkende score hebben op een of meer PAI-indicatoren of bepaalde normen hebben overschreden, nader geanalyseerd door ons Responsible Investments-team. Op basis van deze analyse brengt het team Responsible Investments advies uit aan ons Responsible Investment Committee, dat vervolgens een beslissing neemt over de stappen die eventueel moeten worden genomen. Mogelijke acties zijn onder meer engagement, isolatie of uitsluiting van de emittent.

Ter ondersteuning van de integratie van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingen die binnen onze beleggingsteams worden genomen, integreert ons team Risk & Performance Analysis, indien van toepassing, ESG-analyses in de risicoverslagen die dagelijks beschikbaar worden gesteld aan analisten en portefeuillebeheerders.

De analisten van ons team Responsible Investment, dat verantwoordelijk is voor de ondersteuning van de analisten en portefeuillebeheerders die uiteindelijk verantwoordelijk zijn voor de beleggingsbeslissingen, kunnen aanvullende expertise bieden op het gebied van duurzaamheidsrisico's.

### **Monitoring, toezicht en escalatie**

Het risicobeheerproces, dat onafhankelijk is van onze beleggingsafdeling, omvat het toezicht op de risico's en de monitoring en escalatie ervan.

### **Aanvullende informatie**

Meer informatie over het kader voor verantwoord beleggen van NAM en Nordea Funds Ltd. is te vinden op respectievelijk [nordeaassetmanagement.com](http://nordeaassetmanagement.com) and [nordeafunds.com](http://nordeafunds.com).

**Bijlage – wijzigingen**

<b>Versie</b>	<b>Type evaluatie</b>	<b>Wijziging</b>	<b>Datum van versie</b>
1	Eerste versie	Eerste versie van de gepubliceerde verklaring	10 maart 2021
2	Jaarlijkse herziening	<p>Bij de herziening van deze verklaring zijn de volgende wijzigingen aangebracht:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Nieuw hoofdstuk over "ESG-integratie en duurzaamheidsrisico", met aanvullende informatie over onze algemene ESG-aanpak, onderstaand duurzaamheidsrisico en voorbeelden van duurzaamheidsrisico's</li><li>• Nadere omschrijving van de specifieke wijze waarop elk beleggingsteam duurzaamheidsrisico's integreert.</li><li>• Hoofdstuk "Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen" geeft meer informatie over hoe we integratie concreet toepassen, onder meer welke identificatietools we gebruiken en de manier waarop we relevante acties ondernemen tegen vastgestelde duurzaamheidsrisico's</li><li>• Verwijzing naar het kader van het beleid inzake verantwoord beleggen van NAM en Nordea Funds Ltd. toegevoegd.</li></ul>	10 maart 2022