

10 maart 2023

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) 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 2023. Deze verklaring zal ten minste jaarlijks worden herzien.

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

Integratie van ESG- en duurzaamheidsrisico's

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.

Factoren met betrekking tot duurzaamheidsrisico's worden in ons beleggingsbeslissingskader geïntegreerd als onderdeel van de algehele risicobeoordeling. Aan de hand van onze algehele risicobeoordeling, die gebaseerd is op onder meer kwantitatieve en kwalitatieve ESG-gegevens, kunnen de duurzaamheidsrisico's op afdoende wijze worden vastgesteld. We brengen het duurzaamheidsrisico 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.

Om ESG-factoren naar behoren te kunnen meewegen, hebben we beleid en procedures ontwikkeld zoals 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; waar van toepassing ons due-diligence-proces voor de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's)¹, waarmee we beide aspecten van de 'dubbele materialiteit' kunnen toetsen², en engagement met, isolatie van of uitsluiting van emittenten met een hoog duurzaamheidsrisico.

¹ Nadere informatie vindt u in onze [Verklaring belangrijkste ongunstige effecten](#).

² 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.

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 zijn³:

Klimaatgerelateerd risico

De financiële risico's van blootstelling aan emittenten die mogelijk bijdragen aan of worden beïnvloed door de klimaatverandering. Hierbij gaat het om *fysieke klimaatrisico's*, bijvoorbeeld zware weersomstandigheden als gevolg van de klimaatverandering, die op hun beurt gevolgen kunnen hebben voor een bedrijf waarin wordt belegd en ertoe kunnen leiden dat bepaalde landen risicovoller worden, maar ook *klimaattransitierisico's* zoals veranderingen in beleidsmaatregelen, technologie of consumentengedrag met een negatief effect op een bedrijf.

Sociaal risico

Potentiële negatieve financiële gevolgen voor de emittent door de huidige of toekomstige impact van sociale factoren, zoals ongelijkheid en arbeidsverhoudingen.

Governance-risico

Potentiële negatieve financiële gevolgen voor de emittent door de huidige of toekomstige impact van governance-factoren, zoals omkoping en corruptie.

De manier waarop duurzaamheidsrisico's in de besluitvorming worden geïntegreerd, kan per beleggingsteam verschillen. 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. Duurzaamheidsrisico's worden in geen geval gebruikt om een bepaalde belegging te verbieden, maar kunnen gebruikt worden voor de algehele risicobeoordeling en de materialiteit ervan.

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

- **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 kunnen 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 Investment. Deze tools zijn bedoeld om het onze portefeuillebeheerder makkelijker te maken duurzaamheidsrisico's te doorzien en te beoordelen.

³ EBA-rapport 'On management and supervision of ESG risks for credit institutions and investment firms' EBA/REP/2021/18

- **Rekening houden met duurzaamheidsrisico's en deze in de evaluatie van de beleggingen opnemen**, in overeenstemming met de beleggingsstrategie van elk product.
- **Emittenten identificeren** die in hoge mate blootgesteld zijn aan duurzaamheidsrisico's **en na de evaluatie ervan gepaste maatregelen te nemen**. Bij beleggingsbeslissingen worden duurzaamheidsrisico's in kaart gebracht, geëvalueerd en afgewogen overeenkomstig de kenmerken van de beleggingsstrategie. Afhankelijk van de uitkomsten hiervan kunnen er diverse maatregelen getroffen worden, zoals: afzien van belegging, desinvestering, engagement-initiatieven of uitsluiting.

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 Nordea Asset Management en Nordea Funds Ltd. is te vinden op respectievelijk nordeaassetmanagement.com en nordeafunds.com.

Bijlage – wijzigingen

	Type evaluatie	Wijziging	Datum van versie
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"> • Nieuw hoofdstuk over "ESG-integratie en duurzaamheidsrisico", met aanvullende informatie over onze algemene ESG-aanpak, onderstaand duurzaamheidsrisico en voorbeelden van duurzaamheidsrisico's • Nadere omschrijving van de specifieke wijze waarop elk beleggingsteam duurzaamheidsrisico's integreert. • 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 • Verwijzing naar het kader van het beleid inzake verantwoord beleggen van NAM en Nordea Funds Ltd. toegevoegd. 	10 maart 2022
3	Jaarlijkse herziening	<p>Bij de herziening van deze verklaring zijn de volgende wijzigingen aangebracht:</p> <ul style="list-style-type: none"> • De integratie van duurzaamheidsrisico's in nauwkeurigere bewoordingen omschreven 	10 maart 2023