

Bæredygtige investeringer

Bæredygtige investeringer defineres i henhold til SFDR som en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til miljømæssige eller sociale mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader andre miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god virksomhedsledelsespraksis.

Afhængigt af deres investeringsstrategi og aktivklasse forpligter visse fonde sig i henhold til artikel 8 til at investere en minimumsandel i bæredygtige investeringer. Fonde, der er blevet klassificeret som artikel 9-fonde under SFDR, dedikerer de fleste af deres investeringer til et specifikt bæredygtigt investeringsmål, og de fleste af fondenes investeringer forventes at være bæredygtige investeringer.

For artikel 9-fonde og de artikel 8-fonde, der forpligter sig til at investere en minimumsandel i bæredygtige investeringer, tager Nordea Asset Management, NAM, hensyn til de lovgivningsmæssige rammer for bæredygtig finansiering samt proprietær investeringsmetode for at sikre, at disse bæredygtige investeringer kan identificeres, investeres i og måles. For at udvælge bæredygtige investeringer anvender NAM tre tests. Investeringen skal bestå alle tre tests for at blive klassificeret som en bæredygtig investering.

- Trin 1: Test af virksomhedsledelse – en virksomhed skal have tilstrækkelige processer på plads relateret til fire temaer for god virksomhedsledelse: sunde ledelsesstrukturer, medarbejderforhold, personalekompensation og skatteoverholdelse og ikke være genstand for væsentlig kontrovers relateret til nogen af disse emner .
- Trin 2: Gør ingen væsentlig skade – en virksomhed må ikke præstere dårligere end en vis tærskelværdi på PAI indikatorer (Principal Adverse Impact). Tærsklerne varierer for hver PAI-indikator.
- Trin 3: Miljømæssigt eller socialt bidrag – mindst 20 procent af omsætningen for virksomheder bør komme fra økonomiske aktiviteter, der aktivt bidrager til et bæredygtigt mål. Det kan være et miljømæssigt bæredygtigt mål som defineret i EU's taksonomiforordning ("EU-taksonomi"), eller et miljømæssigt eller socialt mål, der hører til FN's verdensmål for bæredygtig udvikling ("UN SDGs").

Mens artikel 9-fonde for det meste investerer i bæredygtige investeringer, skal det bemærkes, at artikel 8-fonde kan investere i en bred vifte af underliggende aktiver, hvoraf nogle muligvis ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer. Den forventede andel af bæredygtige investeringer, hvis det er relevant, er angivet for hver fond i fondens prospekt.

Størstedelen af vores fonde kan foretage investeringer, der kvalificeres som bæredygtige, men de forpligter sig ikke til at foretage sådanne investeringer.

Bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset EU's taksonomi

Nogle af vores fonde investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset EU-taksonomien. Respektive porteføljeforvaltere og analytikere fra Nordeas ansvarlige investeringsteam sikrer, at alle fondsspecifikke forpligtelser opfyldes ved at investere i virksomheder med en procentdel af indkomsten, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for økonomiske aktiviteter,

der bidrager væsentligt til målene for EU-taksonomien, uden at skade evt. andre mål beskrevet i samme forordning og opfylder minimumskravet til sociale beskyttelsesforanstaltninger.

Vurderingen udføres i øjeblikket med data fra eksterne dataleverandører samt selvrappede data fra de virksomheder, som fonden investerer i. Nordea har udviklet sine egne værktøjer og processer til at måle betydelige skader og minimale sociale beskyttelsesforanstaltninger. Disse tager også systematisk hensyn til negative effekter.

NAM's investeringsteams følger udviklingen af EU-taksonomien nøje i betragtning af, at tekniske revisionskriterier til vurdering af tilpasningen af EU-taksonomien i øjeblikket er begrænset til forordningens to første mål og vil blive videreudviklet:

- Afbødning af klimaændringer
- Klimatilpasning

De tekniske screeningskriterier for de resterende fire mål er under udvikling og vil blive overvejet, når de er tilgængelige:

- Bæredygtig brug og beskyttelse af vand og marine ressourcer
- Omstillingen til en cirkulær økonomi
- Forureningsforebyggelse og kontrol
- Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Da EU-taksonomien i øjeblikket kun er begrænset til to af målene, kan vores fonde foretage miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-taksonomien.