

Etiske retningslinjer for investeringer i Nordea-fonden

De etiske retningslinjer for investeringer indgår i delstrategien for investeringer i Nordea-fonden og sætter rammerne for, at investeringerne er ansvarlige og understøtter fondens formål og værdigrundlag.

Overordnede etiske retningslinjer for fondens investeringer

- De etiske retningslinjer omfatter alle investeringer i fonden, og er funderet i fondens værdigrundlag.
- Overholdelse af de etiske retningslinjer tillægges afgørende vægt. Det betyder, at finansielt attraktive investeringer fravælges, hvis de etiske retningslinjer ikke er overholdt.
- Nordea-fonden er som en almennyttig erhvervsdrivende fond (non-business-) deltager i *UN Global Compact*, som er et frivilligt netværk under FN og er derfor forpligtet på, at de foretagne investeringer understøtter UN Global Compacts ti principper for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion.
- Fondens investeringer sker med udgangspunkt i, at UN's 17 verdensmål fremmes.
- Fonden og fondens formueforvaltere skal overholde alle internationale konventioner som Danmark har tiltrådt, herunder at investeringerne ikke bidrager til aktiviteter forbundet med konventionsstridige våben.
- Fonden vil fra 1. januar 2021 i sin due-diligence ved gennemførelse af unoterede investeringer kræve overholdelse af krav til god skattemæssig praksis ved øget gennemsigtighed og gennem forebyggelse af aggressiv skatteplanlægning defineret gennem principper og anbefalinger, jf. skattekodeks, udarbejdet af en række danske pensionsselskaber. Skattekodekset omfatter alene unoterede investeringer, og fondens investeringer i noterede virksomheder sker gennem investeringsforeninger eller diskretionære mandater, hvor fonden ikke har mulighed for at gennemføre due-diligence på de konkrete investeringsaktiver, og hvor dialogen alene kan ske gennem forvalteren.

Konkrete etiske retningslinjer for investeringer

Arbejdet med etiske investeringer i forhold til UN Global Compact og verdensmålene er bredt. Der er således 10 principper for social ansvarlighed og bæredygtighed under Global Compact og 17 verdensmål. Principperne og målene er normbaserede fremfor absolutte. Udgangspunktet er, at fondens investeringer understøtter UN Global Compact og verdensmålene, men også at arbejdet med de etiske retningslinjer baseres på, at:

- Fonden har en fokuseret og retningsvisende tilgang på områder, der er direkte forbundet med fondens formål og støtteområder.
- Retningslinjerne er handlingsanvisende i den forstand, at vedvarende overtrædelser eller manglende vilje til dialog og forbedring ultimativt medfører ophør af fondens investering eller forvaltaftale. Fonden søger samarbejder med andre investorer og dialog med forvalteren, der har investeret i virksomheden, inden forvaltningsaftalen bringes til ophør.
- Konkrete fravalg. Der investeres ikke i:
 - virksomheder, der producerer tobak, og

- virksomheder, der vedvarende rapporteres at belaste miljøet mere end den nationale lovgivning eller vedvarende overtræder menneskerettighederne.
- Fonden ønsker at udfase investeringer i udvinding af fossile brændstoffer senest i 2029. Undtaget herfra er dog investeringer i selskaber, som bidrager positivt til at fremskynde transitionen til et lav-emissions samfund og at opfylde Paris-aftalens mål. Selskaberne skal løbende dokumentere, at de eksekverer på deres transitions-strategi, hvilket omfatter:
 - En veldefineret transitionsstrategi mod Paris-aftalens mål
 - En igangsat eksekvering på strategien
 - Løbende opfølgning på mål og delmål
 - Identificering og håndtering af afvigelser
 - Frasalg af investeringer, hvis der er konstateret brud på fondens etiske retningslinjer og bruddene forventes at være længere- eller vedvarende.

Operationel tilgang og rapportering

De etiske retningslinjer gælder for såvel direkte investeringer som for investeringer foretaget gennem forvaltere. Fonden sikrer, at forvaltere løbende er orienteret om de etiske retningslinjer, og disse skal indgå som en forpligtende del af aftalen om formueforvaltning, herunder pligt til at udlevere relevant information om de foretagne investeringer.

Overvågningen af overholdelsen af de etiske retningslinjer sker løbende gennem en ekstern, uafhængig konsulentvirksomhed med speciale i at screene investeringsporteføljer på vegne af investorer. Halvårlige rapporteringer danner grundlag for, at fonden kan arbejde målrettet på at leve op til sine etiske retningslinjer. Hvis der identificeres brud på de etiske retningslinjer, foretages i hvert enkelt tilfælde en vurdering af, hvorvidt investeringen eller aftalen om formueforvaltning skal afsluttes, eller om der i den pågældende virksomhed eller gennem forvalteren indenfor en kortere tidshorisont er iværksat tiltag, der genopretter overholdelse af de etiske retningslinjer.

Godkendt på bestyrelsesmødet 27. februar 2023