

Nordea Livförsäkring Finland Ab

Utdrag ur Nordea Livförsäkring Finland Ab:s investeringsstrategi

Nordea Livförsäkring Finlands Ab:s styrelse har godkänt investeringsstrategin
12.12.2022.

Inledning

Syftet med detta dokument är att offentliggöra uppgifter om Nordea Livförsäkring Finland Ab:s (nedan Bolaget) investeringsstrategi i enlighet med kraven i 6 kap 20 e § i försäkringsbolagslagen (521/2008).

Nordea Life & Pensions (gruppen som består av Nordea Life Holding AB, Nordea Livförsäkring Finland Ab, Nordea Livförsäkring Sverige AB och Livsförsäkringsbolaget Nordea Liv Norge AS) Responsible Investment Policy (policy för ansvarsfulla investeringar), Climate Change Policy (klimatförändringsspolicy) och Engagement Policy (principer för ägarstyrning) fastställer riktlinjer och rutiner i frågor som rör miljö, samhälle och förvaltningssed (ESG). Enligt definitionen gäller dessa policyer alla tillgångar som bolaget förvaltar. Policyerna beaktas i tillämpliga delar i alla tillgångsslag samt vid fastställande av instruktioner och limiter för diskretionära portföljers investeringar.

Investeringsstrategi i fråga om aktier

Den största delen av aktieinvesteringarna har gjorts i koncernens (Nordeas) interna globala aktiefonder och en liten del har gjorts i koncernens interna finska aktiefond. Därtill kan Bolaget investera i andra investeringsobjekt som förvaltas internt (Nordeas) eller externt och i enskilda aktier.

Bolaget fastställer själv beloppet av tillgångarna som allokerats till aktier på så sätt att det motsvarar arten och varaktigheten av Bolagets långsiktiga ansvarsförbindelser. Utgående från den förväntade avkastningen på lång sikt har aktieinvesteringarna bedömts inverka positivt på portföljens avkastning på både lång och medellång sikt. Aktieinvesteringarnas duration har inte fastställts på förhand och den kan ändras när som helst.

Bolaget kan anlita både interna och externa kapitalförvaltare samt tillämpa aktiva och passiva strategier för att diversifiera och hantera investeringstillgångar på bästa möjliga sätt. Vi samarbetar aktivt med Nordea Asset Management i syfte att beakta hållbarhetsfaktorer i våra interna diskretionära portföljer. När vi väljer externa kapitalförvaltare är en av de faktorer som påverkar valet kapitalförvaltarens vilja och förmåga att ta hänsyn till så kallade ESG-faktorer, dvs. faktorer relaterade till miljö, samhällsansvar och ägarstyrning.

Arrangemang med kapitalförvaltare och fondbolag

Bolaget kan anlita flera kapitalförvaltare och fonder för att förvalta sina aktieinvesteringar. Detta genomförs i huvudsak med hjälp av fonder, men tillgångar kan också investeras diskretionärt varvid kapitalförvaltaren fattar besluten om aktieinvesteringar på Bolagets vägnar. Som en del av

Nordeakoncernen har Bolaget naturligtvis en nära relation till Nordea Funds och Nordea Investment Management som också är de kapitalförvaltare som Bolaget anlitar mest. Bolaget betalar en normal förvaltningsprovision till kapitalförvaltarna och därmed skapar ersättningsarrangemangen inte incitament till kapitalförvaltarna att förvalta tillgångarna på ett visst sätt. Då Bolaget ingår avtal om diskretionära portföljer fastställer det investeringslimiter och instruktioner enligt vilka tillgångarna ska förvaltas. Bolaget övervakar att kapitalförvaltarna följer limiterna och instruktionerna med hjälp av monitorering och möten med kapitalförvaltarna. Limiterna och instruktionerna fastställs i syfte att säkerställa att kapitalförvaltarens investeringsverksamhet är förenlig med Bolagets investeringsstrategi. Bolaget har det totala ansvaret för att kapitalförvaltningen är förenlig med durationen av Bolagets ansvarsförbindelser.

När man använder fonder som placerar i investeringsobjekt som är föremål för offentlig handel har Bolaget inte möjlighet att fastställa fondernas strategi. Däremot väljer Bolaget att använda fonder som är förenliga med Bolagets investeringsstrategi. Bolaget följer och övervakar kapitalförvaltarens resultat och bedömer kontinuerligt utsedda kapitalförvaltare. Vid bedömningen fokuserar Bolaget främst på prestation på lång sikt, men Bolaget beaktar också prestation på kort sikt för att upptäcka en eventuell förändring i utvecklingen. Bolaget har regelbundna möten med de kapitalförvaltare det anlitar och eventuella klagomål om förvaltningen av tillgångarna behandlas. Bolaget avtalar med kapitalförvaltarna inte om exakta rutiner eller perioder som ska användas vid övervakningen, eftersom Bolaget vill behålla ett stort utrymme för diskretion vid bedömningen av sina kapitalförvaltare. Missförhållanden eller problem som eventuellt upptäcks i samband med bedömningen kan behandlas med kapitalförvaltarna innan Bolaget vidtar andra åtgärder så att kapitalförvaltarna har tillräckligt med tid till att svara eller anpassa sin verksamhet. Då Bolaget väljer kapitalförvaltare för de portföljer som Bolaget förvaltar beaktar det hur kapitalförvaltarens beaktar faktorer relaterade till miljö, samhällsansvar och ägarstyrning (ESG-faktorer) och huruvida kapitalförvaltarens aktivt påverkar de underliggande bolagen i dessa frågor. Bolaget kräver att alla dess kapitalförvaltare har en policy för ägarstyrning (corporate governance policy) och att de har integrerat ESG-faktorerna i sin investeringsprocess eftersom vi tror att det är viktigt med tanke på avkastning på lång sikt. Vi föredrar även kapitalförvaltare som aktivt påverkar i de bolag som de har investerat i.

Instruktionerna för de diskretionära portföljerna, valet av kapitalförvaltare och bedömning av kapitalförvaltarens prestation är Bolagets huvudsakliga metoder för att säkerställa att kapitalförvaltarna följer Bolagets investeringsstrategi och investeringsbeslut med tanke på arten och varaktigheten av Bolagets ansvarsförbindelser, i synnerhet med avseende på långfristiga ansvarsförbindelser och därtill även kapitalförvaltarens finansiella och icke-finansiella prestation. Bolaget ingår vanligtvis inte avtal som skulle innehålla särskilda element för incitament till kapitalförvaltarna i fråga om aspekterna ovan. Bolaget bedömer att aspekterna ovan kan hanteras på bästa sätt med hjälp av instruktionerna för de diskretionära portföljerna, valet av kapitalförvaltare samt övervakningen och uppföljningen av kapitalförvaltarna, vilket innebär att ärenden kan behandlas direkt med kapitalförvaltarna.

Det är osannolikt att Bolaget skulle göra investeringar genom att anlita kapitalförvaltare vars strategi leder till snabb omsättningshastighet i portföljen eftersom Bolaget inte tror att sådana strategier kan vara framgångsrika på lång sikt. Bolaget bedömer kapitalförvaltarens kontinuerligt utifrån deras prestationer och förvaltningsprovisioner. Om kapitalförvaltarens presterar dåligt ur risk-, avkastnings- och kostnadsperspektiven överväger Bolaget att avstå från förvaltarens. Enligt Bolaget är syftet med en regelbunden bedömning av detta slag att identifiera sådana kapitalförvaltare vars verksamhet medför osedvanligt höga kostnader för omsättningshastighet. Därför ingår Bolaget vanligtvis inte kapitalförvaltningsavtal där Bolaget fastställer hur det övervakar kostnaderna för omsättningshastigheten

som kapitalförvaltaren har åstadkommit eller hur det fastställer och övervakar målen eller intervallet för omsättningshastigheten.

De kapitalförvaltare och fonder som Bolaget använder i de portföljer som det förvaltar bedöms kontinuerligt med fokus på avkastning på lång sikt (3–10 år), men vi analyserar också avkastning på kort sikt och ändringar i strategin eller förvaltningen för att upptäcka förändringar i utvecklingen. Om kapitalförvaltarens prestation inte är på önskad nivå vidtar Bolaget åtgärder för att bli av med investeringarna. Detta innebär att Bolaget inte vanligtvis ingår kapitalförvaltningsavtal med en viss duration.

Utöver portföljen med beräkningsränta placeras Bolaget direkt och indirekt i aktier i syfte att täcka ansvarsförbindelserna i anslutning till investeringsanknutna försäkringsprodukter. I dessa investeringsanknutna försäkringsprodukter bestämmer kunderna till vilka investeringsobjekt och hur länge värdeutvecklingen av tillgångarna i sina avtal anknyts. Bolaget ansvarar för valet av de aktier eller de fonder som ingår i utbudet av investeringsobjekten för sina investeringsanknutna försäkringsprodukter. Valet görs efter omsorgsfullt övervägande och med beaktande av hållbarhetsfrågor.

På grund av den ovan beskrivna verksamhetsmodellen för investeringsanknutna försäkringsprodukter är de arrangemang med kapitalförvaltarna som beskrivs ovan inte relevanta för dessa produkter, eftersom investeringsbesluten beror på kundens val, och på grund av arten av dessa produkter kan Bolaget exempelvis inte påverka durationen av innehavet i ett visst investeringsobjekt. Dessa investeringar övervakas dock i enlighet med Bolagets interna rutiner (Procedure for Investment Sourcing).