

BENVENUTI al NORD!

Gestire con responsabilità

Raoul Gorlini
Sales Director

Nordic + Ideas = Nordea

Dalla fusione delle parole “Nordic” e “Ideas” è nato il nome di NORDEA. Nordea affonda le proprie radici nei valori nordici e da questi crea e sviluppa soluzioni di alta qualità, in linea con i principi di Investimento Responsabile, di uguaglianza e apertura mentale, caratteristici delle culture scandinave.

Nordea nasce dalla fusione di queste quattro banche scandinave.

 **NORDBANKEN**

 **Unibank**

 **KREDITKASSEN**
CHRISTIANIA BANK OG KREDITKASSE

 **Meritabank**

Il gruppo, le cui origini risalgono al 1820, è stato creato dalla fusione di 4 banche di 4 paesi*

Attraverso le fusioni, avvenute nel corso degli anni, le 300 banche preesistenti sono state ridotte ad 80 durante gli anni '70 e a 30 durante gli anni '80. Negli anni '90, rimasero solo quattro grandi banche che fondendosi, dal 2001, hanno condotto tutte le operazioni con il marchio Nordea.

2001

Nordea

* MertaNordbanken è nata nel 1997 dalla fusione di Finnish Merita Bank e Swedish Nordbanken. Alla fusione di MeritaNordbanken con Unidanmark ha fatto seguito l'acquisizione di Norwegian Christiania Bank e Kreditkasse: le due operazioni hanno dato vita alla più grande istituzione finanziaria della regione scandinava. Nel 2001, Nordea ha acquistato Swedish Postgirot Bank. Dal dicembre 2001, il gruppo opera con il nome di Nordea.

I paesi Nordici e l'energia rinnovabile

- Dopo la crisi petrolifera degli anni '70, i paesi nordici iniziarono a investire in modo massiccio nel settore delle energie rinnovabili e sono oggi leader globali dell'esportazione di energia pulita

Norvegia



Impianto idroelettrico ad Aust-Agder, Norvegia

6°

produttore
mondiale di energia
idroelettrica

Svezia



Impianto di trasformazione dei rifiuti domestici in energia a Helsingborg, Svezia

99%

dei rifiuti dei
nuclei familiari
viene riciclato

Danimarca



Parco eolico offshore a Øresund, Danimarca

40%

dell'elettricità
utilizzata nel paese è
di origine eolica

Finlandia



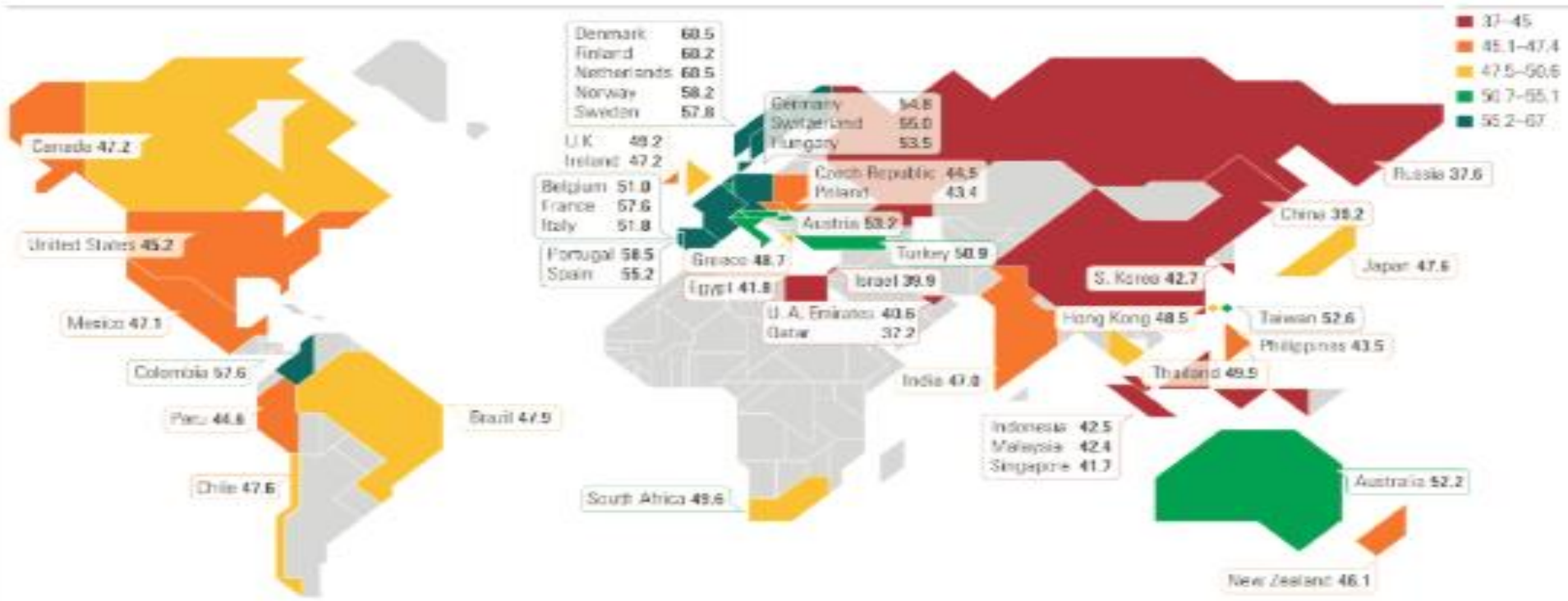
Impianto di produzione energetica da biomasse a Vaasa, Finlandia

2°

consumatore europeo di
bioenergie (20% dei
consumi energetici)

Le aziende più sostenibili sono nel nord Europa (Morningstar)

Exhibit 1 Map of Morningstar Country Indexes' Sustainability Scores



Source: Morningstar Direct. Data as of 28 February 2016.

L'investimento responsabile

Definizione

L'investimento socialmente responsabile è la pratica in base alla quale considerazioni di ordine ambientale, sociale e di corporate governance (ESG) integrano le valutazioni di carattere finanziario (rendimenti, valutazione dei rischi, etc.).

Ambientali

Gas serra, rifiuti, emissioni inquinanti, uso delle risorse naturali, estrazione dalle acque, nanotecnologie

Sociali

Diritti umani, salute e sicurezza, libertà di associazione, equilibrio della vita lavorativa, relazioni con la comunità, supply chain responsabile

Corporate governance

Indipendenza del consiglio di amministrazione, diritti di voto/proprietà, remunerazione dei consiglieri, lotta alla corruzione

L'implementazione dei criteri ESG

Norm - based screening

Controllo continuo di TUTTI i portafogli Nordea per identificare società che non rispettano norme internazionali in campo ambientale, diritti umani, standard di lavoro e lotta alla corruzione

Questa analisi viene implementata internamente con la collaborazione di Ethix, società svedese leader nella consulenza SRI.

Il responso può essere:

- **A:** è possibile investire
- **B:** sarà possibile investire solo al termine del processo di engagement
- **C:** non investire

ethix
SRI ADVISORS



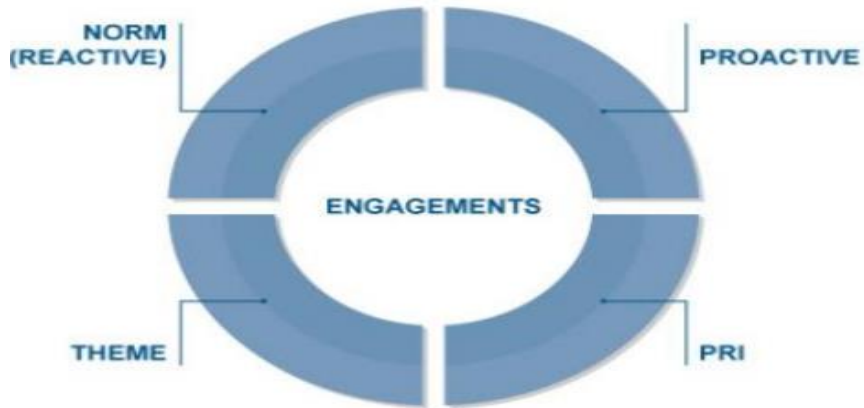
L'implementazione dei criteri ESG

Engagement

Coinvolgiamo le aziende che non rispettano gli standard internazionali per modificare i comportamenti sbagliati

Nordea adotta un **approccio proattivo**, dialogando direttamente con le società per convincerle che un comportamento in linea con i profili etici e' in grado di migliorare le performance.

Il team di specialisti Hermes EOS aiuta a selezionare il metodo piu' efficace per intervenire in queste aziende.



Le società che non vogliono cambiare vengono escluse dai portafogli!



Alcuni esempi



Nordea e' intervenuta per migliorare le condizioni e il numero di ore di lavoro nelle fabbriche in Cambogia. Grazie a questa mediazione, la produttivita' delle fabbriche in questione e' aumentata del 28%



Nordea aveva escluso la partecipazione nella societa' per mancanza di trasparenza nella comunicazione informativa relativa alle norme di sicurezza prima del disastro della piattaforma petrolifera Deepwater Horizon nel Golfo del Messico.

L'implementazione dei criteri ESG

Exclusion list

Escludiamo da TUTTI i nostri portafogli:

Un titolo puo' essere escluso dai portafogli Nordea per due motivi:

1. Il processo di modifica dei comportamenti anti-etici non ha prodotto i suoi frutti (*ex post*)
2. Un eventuale processo di cambiamento non porterebbe ad alcun cambiamento
Aziende largamente coinvolte in settori quali la produzione di armamenti nucleari, mine antiuomo, bombe a grappolo, ma anche società coinvolte nell'estrazione del carbone (*ex ante*)

L'exclusion list viene aggiornata semestralmente.

Nel caso in cui si decida di escludere una società, Nordea si impegna a vendere tutti i suoi titoli presenti nei portafogli entro i sei mesi successivi.



Nordea RIG Team



**Affiancando la tradizionale analisi finanziaria
con i criteri ESG e' possibile fare scelte di
investimento piu' responsabili**

Il team Responsible Investment and Governance (RIG) ha il compito di assicurarsi che i criteri di investimento responsabile vengano costantemente applicati.

Ogni membro del gruppo si occupa di una specifica area affiche' ogni aspetto sia sempre monitorato.

Il RIG Team lavora continuamente al fianco dei vari gestori dei nostri comparti ed e' attivamente coinvolto nella scelta dei titoli da inserire nei portafogli.

Thank you!

