



Nykredit

Forenet kan vi mere

**Rapport om
samfundsansvar 2020**

**Nykredit-
koncernen**

Nykredit

Indhold

Forord af koncernchef Michael Rasmussen	5
Om Nykredit – hele Danmarks långiver	6
Samfundsansvar i Nykredit	11
FN's principper for ansvarlig bankdrift	16

1. Vi vil bidrage til udvikling i hele Danmark

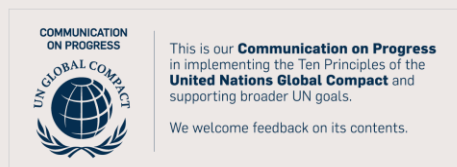
Udvikling i hele Danmark	19
--------------------------	----

2. Vi vil bidrage til et grønnere Danmark

Bæredygtige boliger	32
Bæredygtige virksomheder og ejendomme	37
Bæredygtige landbrug	43
Bæredygtige investeringer	45

3. Ansvarlig forretningspraksis

Et grønnere Nykredit	53
Ansvarlig forretningsførelse	60
Indsats mod finansiel kriminalitet	64
Datasikkerhed	66
Medarbejderforhold	73
Diversitet og inklusion	76
Principper og politikker, som sætter rammen for vores arbejde	82
 Overblik: Prioriterede indsatser og vigtigste nøgletal	 83
Rapporteringspraksis	85
Appendix: Principles for Responsible Banking – reporting and self- assessment	86



PRINCIPLES FOR
RESPONSIBLE
BANKING

Denne rapport udgør Nykredit-koncernens:

1. Rapportering til FN's Global Compact, som vi har været tilsluttet siden 2008.
2. Rapportering i henhold til FN's Principles for Responsible Banking, som vi skrev under på, da principperne blev lanceret i 2019.
3. Redegørelse om samfundsansvar jf. § 135b i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.
4. Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen jf. § 135a i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Rapporten er udarbejdet i henhold til Global Reporting Initiative (GRI)-standarderne, og Nykredits GRI-indeks er inkluderet i vores Sustainability Fact Book.

Forord af koncernchef Michael Rasmussen

Kære læser,

2020 stod i høj grad i coronaens tegn – på verdensplan, i Danmark, i finanssektoren og i Nykredit. I skrivende stund krydser vi fortsat klinger med pandemien, men indtil videre har det danske samfund og vores kunder som helhed klaret kampen godt. Det har året igennem været vigtigt for os at bidrage til netop det.

I 2020 har vi samtidig fastholdt vores fokus på at bidrage til et grønnere Danmark og gøre vores til, at det også fremover vil være muligt at bo og leve i alle dele af landet.

Det er blandt andet disse emner, som du kan læse mere om i denne rapport, hvori vi redegør for vores arbejde med samfundsansvar i 2020.

Samfundsansvar er strategisk forankret

Som en foreningsejet virksomhed ligger det i Nykredits DNA at virke til gavn for vores kunder og det samfund, vi er en del af. I 2018 vedtog vi tre hovedtemaer, som sætter retningen for vores arbejde med samfundsansvar. Dem kan du læse meget mere om på de følgende sider.

I september 2019 gik vi skridtet videre ved at skrive samfundsansvar ind i Nykredits opdaterede strategi, Winning the Double 2.0. Strategien har tre målsætninger, og den tredje lyder: "Vi vil være hele Danmarks foreningsejede og samfundsansvarlige finansielle virksomhed".

Målsætningen skal sikre, at vi prioriterer samfundsansvar på lige fod med strategiens øvrige målsætninger for Nykredits og Totalkredits position på markedet. Målsætningen skal også sikre, at Nykredits forretning fortsat drives i overensstemmelse med samfundets mål og internationale principper. FN's verdensmål og Paris-

aftalen udgør fortsat centrale pejlemærker for vores arbejde. FN's principper for ansvarlig bankdrift (Principles for Responsible Banking) sætter en stærk ramme for vores arbejde, og vi arbejder fortsat med at støtte og leve op til de 10 principper i FN's Global Compact.

Vi hjælper kunder gennem coronakrisen

Ved indgangen til 2020 forventede vi endnu et år, hvor vi i Nykredits arbejde med samfundsansvar ville fokusere særligt på den grønne omstilling, udvikling i hele landet samt compliance og conduct. På disse områder har vi også taget store skridt i løbet af året, men det blev alligevel coronakrisen, der – også hos os – fyldte mest.

I marts og april betød den første nedlukning af landet, at mange kunder efterspurgt lån og likviditet til at stå krisen igennem. Vi lancerede derfor en række særlige coronatiltag, der skulle sikre den rette hjælp fra os til alle de kunder, vi kunne give en hånd på ansvarlig vis. I de måneder øgede vi vores udlån markant i Nykredit Bank.

Vi er stolte af, at vi havde styrken og evnen til at øge udlånet i usikre tider. Det er helt afgørende for vores virke, at vi til enhver tid kan holde vores lånebøger åbne – også i tider, hvor dansk økonomi har det svært. For hvis vi ikke låner ud, forværrer vi krisen. Vi skal altid være en del af løsningen, ikke problemet.

Vi låner ud i hele landet

Det var ikke kun i Nykredit Bank, at vi øgede udlånet på trods af coronakrisen. I Totalkredit steg vores udlån i alle landets 98 kommuner i 2020. Det understreger et andet centralt aspekt af vores samfundsansvar. Vi skal ikke alene stå klar med lån til enhver tid. Vi skal stå klar med dem i hele landet. På den måde gør vi vores til at sikre fortsat udvikling i alle egne af Danmark. Vi er derfor også stolte af, at det lykkedes at fastholde og udvide vores landsdækkende udlån i et vanskeligt år.

Vi gør det nemmere at træffe grønne valg

Den grønne omstilling er en definerende udfordring i vor tid, og som en foreningsejet virksomhed ønsker vi naturligvis også at gøre en forskel her. Vi har allerede nedbragt vores egen CO₂-udledning markant, så den største forskel gør vi sammen med vores kunder.

Vi har derfor sat os for at gøre det nemmere og billigere for vores kunder at træffe grønne valg. I efteråret lancerede vi på tværs af koncernen flere produkter, der gjorde netop det. I Nykredit Bank tilbyder vi nu et Grønt Boliglån, der kan bruges til energirenoveringer, til 0% i rente og 0 kr. i oprettelse. Til finansiering af elbiler tilbyder vi et Grønt Billån til 1% i rente og 0 kr. i oprettelse. Til landbrugskunderne tilbyder vi Grøn Maskinfinansiering ned til 0% i rente og 0 kr. i oprettelse. I Totalkredit tilbyder vi et kontant tilskud på 10.000 kr. til kunder, der skifter deres oliefyr ud med en varmepumpe.

Det er eksempler på tiltag, vi alene kan tilbyde vores kunder, fordi vi har Forenet Kredit i ryggen som vores hovedejer. Foreningens repræsentantskab valgte i september at sætte 200 mio. kr. af til grønne tiltag. Det er nogle af de penge, som vi sætter i arbejde ved at sænke prisen på grønne lån, give kontante tilskud eller på anden måde gøre det nemmere for kunderne at træffe grønne valg. Det er et godt eksempel på, at foreningsejerskab og samfundsansvar går hånd i hånd.

Forenet kan vi mere.



Michael Rasmussen
Koncernchef



Om Nykredit – hele Danmarks långiver

Nykredit er landets største långiver – den største til boligejerne og en af de største til små- og mellemstore virksomheder, til landbruget og til boligsektoren. Vi betjener hele Danmark.

Som noget særligt i det danske finansielle landskab er vi overvejende ejet af en forening, Forenet Kredit, der repræsenterer kunderne.

Det medfører et særligt ansvar for at drive forretning til gavn for kunderne og for samfundet. Ikke mindst, når samfundet står over for store udfordringer som klimaforandringerne og det globale udbrud af covid-19.

På de følgende sider kan du læse om kerneelementerne i vores forretning og fundamentet for vores samfundsansvar: vores forretningsmodel, vores værdigrundlag, vores strategi, og hvad det betyder for os at være ejet af en forening.

Hvem ejer Nykredit?



Investorkonsortiet består af PFA Pension (10,03%), PensionDanmark (2,40%), PKA (2,40%), AP Pension (1,63%) og AkademikerPension (0,44%). Se en fuldstændig koncernoversigt i ledelsesberetningen i den seneste årsrapport for Nykredit A/S.



Om Forenet Kredit

Forenet Kredit er foreningen bag Nykredit og Totalkredit. Foreningen arbejder for at sikre boligejerne stabile boliglån i hele landet – både nu og i fremtiden.

Forenet Kredit ejer 78,9% af Nykredit-koncernen, og foreningens medlemmer er kunder i enten Nykredit eller Totalkredit. Koncernens kunder kan altså få medbestemmelse gennem foreningens demokrati.

Læs mere om Forenet Kredit på: forenetkredit.dk

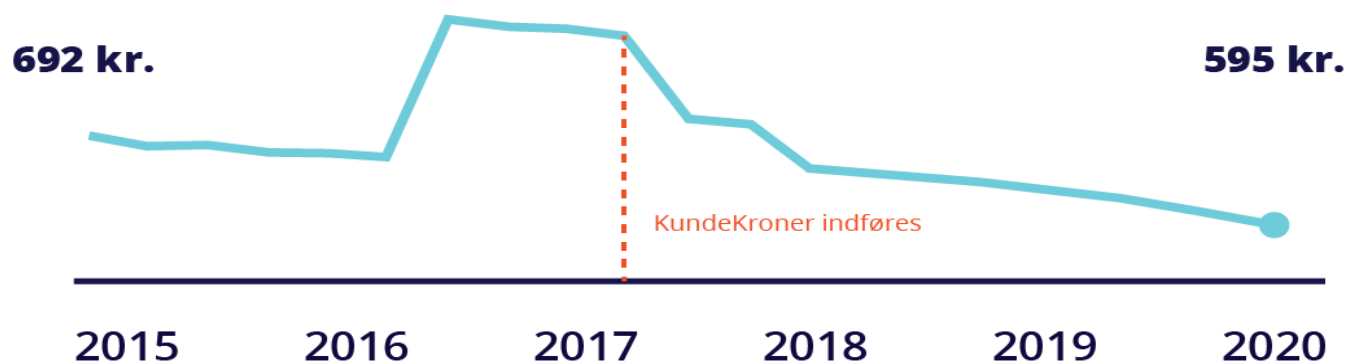
Nykredit er skabt af kunderne og er overvejende ejet af kunderne. Det har stor betydning for vores tilgang til at drive finansiell virksomhed. Foreningsejerskabet kommer til udtryk på flere måder.

Vi er til stede i hele landet – også i krisetid

Vi har givet et samfundsløfte om at være til stede i by og på land og bidrage til udviklingen i hele Danmark. I gode og i dårlige tider. Nykredit-koncernens evne til at yde lån til boligejere og virksomheder i hele landet på tværs af økonomiske konjunkturer er en central del af vores samfundsansvar. Det løfte holdte vi fast i, da Danmark blev lukket ned ad flere omgange på grund af udbruddet af covid-19. Både gennem særlige tiltag til de familier og virksomheder, for hvem coronaen gav økonomiske udfordringer, og et fortsat aktivt udlån i hele landet.

I Totalkredit, der er en del af Nykredit-koncernen, stod vi i 2020 sammen med vores 50 partnere for 66% af de nye boliglån uden for de større byer og havde udlånsvækst i 98 ud af landets 98 kommuner.

Vores kunders bidragsbetalinger falder



I Totalkredit får kunderne penge tilbage som KundeKroner. Det sænker deres bidragsbetaling. I dag betaler kunderne i gennemsnit 595 kr. i bidrag om måneden for hver 1 mio. kr., de har lånt. Det er det laveste niveau i mere end seks år.

Vi deler fremgangen

Forenet Kredit ønsker, at det udbytte, foreningen får fra Nykredit-koncernen, skal komme kunderne til gode. Derfor har foreningen valgt at give et tilskud til koncernen, som Nykredit og Totalkredit kan give videre til kunderne.

Alle kunder med et realkreditlån i Totalkredit modtager derfor en rabat i form af KundeKroner. Den rabat betyder, at kunder med et lån i Totalkredit ved udgangen af 2020 har markedets laveste bidragsbetaling på de låntyper, flest danske boligejere vælger.

Erhvervskunder med et realkreditlån i Nykredit får en lignende rabat, ErhvervsKroner. ErhvervsKroner er en rabat pr. lånt million for lån op til 20 mio. kr.

Endelig har vi et fordelsprogram, MineMål, for boligejere, der er kunder i Nykredit Bank. I 2021 erstattes MineMål af nye foreningsfordele for bankens privatkunder.

Vi bidrager til et grønnere Danmark

Klimaudfordringen udgør fortsat en fundamental og global samfundsudfordring. Som foreningsejet virksomhed og Danmarks største långiver kan og skal vi bidrage til at løse den. Vi er ikke en klassisk produktionsvirksomhed, så vores egen udledning er begrænset, og den, der alligevel er, har vi sænket markant. Vi kan derfor gøre den største forskel ved at gøre det nemmere og billigere for kunderne at træffe grønne valg.

I 2020 har vi lanceret en række produkter og styrket rådgivningen for at hjælpe vores kunder med at bo, køre, renovere, investere og drive virksomhed på en bæredygtig måde. Samtidig har et grønt tilskud på 200 mio. kr. fra vores ejere i Forenet Kredit til brug for grønne initiativer i Nykredit og Totalkredit givet unikke muligheder for at hjælpe vores kunder på vej i den grønne omstilling.

Sådan delte vi fremgangen i 2020

KundeKroner

Totalkredit udbetalte i 2020 KundeKroner* for

1.166 mio. kr.

ErhvervsKroner

Nykredit udbetalte i 2020 ErhvervsKroner** for

278 mio. kr.

MineMål

Nykredit udbetalte i 2020 tilskud i MineMål*** for

229 mio. kr.

* Alle kunder med et realkreditlån i Totalkredit modtager KundeKroner svarende til 1.500 kr. i rabat om året pr. lånt million. KundeKroner er garanteret til og med 2021.

** Alle erhvervskunder med realkreditlån i Nykredit modtager ErhvervsKroner svarende til 1.500 kr. i rabat om året pr. lånt million. Erhvervskunder, der har lån på over 20 mio. kr., kan få rabat på de første 20 mio. kr. ErhvervsKroner er garanteret til og med 2021.

*** Alle kunder i Nykredit Bank, der er omfattet af MineMål-programmet, får hvert kvartal et kontant tilskud på 250 kr. på deres MineMål-konto. Tilskuddet er garanteret til og med 2020. I 2021 erstattes MineMål af nye foreningsfordele for bankens privatkunder.

Forenet Kredit afsætter 200 mio. kr. til grøn omstilling

Det skal være lettere og billigere at træffe grønne valg som kunde i Nykredit og Totalkredit. Derfor har Forenet Kredit afsat 200 mio. kr. til gavn for kundernes grønne omstilling i perioden 2020-2022.

"Den grønne omstilling handler ikke bare om at slukke lyset, når vi går hjem. Vi sætter nu handling bag vores ønske om, at vi kan drive en forandring sammen med kunderne. Sammen har vi et kæmpe potentiale for at gøre en forskel for klimaet – som samtidig er til gavn for kunderne selv," siger formand i Forenet Kredit, Nina Smith.

Rammen på 200 mio. kr. kommer oven i det tilskud, som Forenet Kredit giver til Nykredit og Totalkredit for at finansiere KundeKroner og ErhvervsKroner. Det er op til Nykredit og Totalkredit at omsætte dette grønne tilskud til størst mulig gavn for kunderne.

**Forenet
Kredit**

Nykredits forretnings- model

Vigtigste ressourcer

KAPITAL

Vores kapitalgrundlag er forudsætningen for, at vi kan yde lån til hver en tid.
Egentlig kernekapital (CET1): 20,2%

MEDARBEJDERE

Vores 3.799 medarbejdere er forudsætningen for, at vi kan drive forretningen og rådgive vores kunder.

PARTNERE I TOTALKREDIT

De 50 lokale og regionale pengeinstitutter i Totalkredit-partnerskabet er fundamentet for, at vi i samarbejde kan formidle realkreditlån i hele landet.

Kerneaktiviteter

Et grønnere Nykredit, **side 53**
Ansvarligt indkøb, **side 54**

Ansvarlig forretningsførelse, **side 60**
Indsats mod finansiell kriminalitet, **side 64**
Datasikkerhed, **side 66**

Medarbejderforhold, **side 73**
Diversitet og inklusion, **side 76**

Vi finansierer boliger og håndterer øvrige bankforretninger for private kunder.

182 mia. kr. i realkreditlån
10 mia. kr. i bankudlån

Vores partnere i Totalkredit finansierer ejendomme for både private og virksomheder.

669 mia. kr. i realkreditlån

Bæredygtige boliger, **side 32**

Udvikling i hele Danmark, **side 19**

Vi administrerer investerede porteføljer for institutionelle kunder, som fx pensionskasser og investeringsforeninger.

949 mia. kr. formue under administration

Vi forvalter både privat- og erhvervskunders formue.

372 mia. kr. i formue under forvaltning

Bæredygtige investeringer, **side 45**

Vi finansierer ejendomme, drift og udvikling i små og store erhvervsvirksomheder.

283 mia. kr. i realkreditlån
58 mia. kr. i bankudlån

Bæredygtige virksomheder og ejendomme, **side 37**

Vi finansierer ejendomme, drift og udvikling i landbruget.
88 mia. kr. i realkreditlån
3 mia. kr. i bankudlån

Bæredygtige landbrug, **side 43**

Ejendomsmæglerne i Nybolig og Estate formidler salg og køb af boliger og erhvervsejendomme.

Vi finansierer almene boliger og andelsboliger.
64 mia. kr. i realkreditlån til almennyttigt byggeri
35 mia. kr. i realkreditlån til andelsboligforeninger

Værdiskabelse

UDVIKLING I HELE DANMARK

Vi er med til at give boligejere og erhvervsdrivende adgang til billige og sikre lån i hele landet.

Samlet realkreditlån: 1.321 mia. kr.
Samlet bankudlån: 71 mia. kr.

KUNDER

Vi bidrager gennem vores rådgivning til at skabe overblik, muligheder og tryghed for vores kunder.

OVERSKUD TIL VORES EJERE

Vi udbetaler udbytte til Forenet Kredit, konsortiet af pensionsselskaber og de øvrige ejere af Nykredit.

VI DELER FREMGANGEN

Forenet Kredit kan give tilskud til Nykredit-koncernen, som Nykredit og Totalkredit kan give videre til kunderne.

KundeKroner i Totalkredit 2020: 1.166 mio. kr.
ErhvervsKroner i Nykredit 2020: 278 mio. kr.
Tilskud i MineMål 2020: 229 mio. kr.

SKAT

Forenet Kredit betalte 1,4 mia. kr. i skat i 2019.

FINANSIEL STABILITET

Nykredit er et systemisk vigtigt finansielt institut med stor betydning for dansk økonomi og for boligmarkedet.

Samfundsansvar gennemsyrrer værdigrundlaget

Nykredits værdigrundlag udgør fundamentet for det samfundsansvar, koncernen ønsker at tage.

Værdigrundlaget understreger, at det væsentligste element i Nykredits selvforståelse er, at danskerne skal kunne stole på Nykredit – også når det brænder. Vi er i kraft af vores egenart som foreningsejet virksomhed forpligtede på at være en veldrevet og velkapitaliseret virksomhed, der har en sikker hånd om indtjening og omkostninger. For når man selv står stærkt, har man overskud til at være der for andre.

Nykredit skal være med til at løse de udfordringer, vi som samfund står over for, og hvor Nykredit har en særlig mulighed for at gøre en forskel. Forudsigeligt og troværdigt.

Det gælder de udfordringer, der er givet på forhånd med vores kerneprodukt og forretningssystem. Danskerne skal kunne regne med, at Nykredit ikke vakler, når økonomien gør det. De skal kunne mærke, at Nykredit har styrken til at støtte sine kunder, økonomien og samfundet ved at holde lånebogen åben i hele landet – til hver en tid.

Andre samfundsudfordringer kan opstå med tiden. Helt nødvendigt er det i disse år, at både virksomheder og husholdninger bidrager til et grønnere Danmark. Vi kan gøre den største forskel ved at gøre det nemmere og billigere for kunderne at træffe grønne valg og sætte bæredygtige aftryk – både som boligejere og opsparere og som virksomheder og investorer. Som foreningsejet institut og i samspil med Forenet Kredit skal Nykredit være den virksomhed, der møder sine kunder med de bedste løsninger til at sikre et grønnere Danmark.

Vi har givet vores omverden seks løfter.

Vi giver vores kunder, partnere, samfundet, medarbejdere, ejere og investorer seks konkrete og langsigtede løfter:



Kundeløfte

Vi vil give vores kunder finansiel tryghed gennem god rådgivning og gode produkter, der passer til netop deres behov, og vi vil dele vores fremgang med vores kunder.



Partnerløfte

Vi vil sammen med vores partnere gøre en forskel for kunderne gennem attraktive produkter og effektive løsninger. Vi vil tænke "fælles først" og aktivt bidrage til at udvikle og udbygge samarbejdet, så vi og vores partnere bliver stærkere sammen.



Samfundsløftet

Vi vil være til stede i hele Danmark og bidrage til udvikling i by og på land. I gode og dårlige tider. Vi vil også gøre, hvad vi kan, for at skabe et grønnere Danmark for vores børn og de kommende generationer.



Medarbejderløfte

Vi vil prioritere udvikling og muligheder hos de medarbejdere, der vil og kan. Vi vil kendes for en tillidsfuld kultur præget af kundeorientering, holdånd og handlekraft.



Ejerløfte

Vi vil arbejde for at sikre en veldrevet og velkapitaliseret virksomhed, der tænker og handler langsigtet. Vi vil skabe et markedskonformt udbytte til gavn for vores danske ejere.



Investorløfte

Vi vil som en af Europas største obligationsudstedere levere en stabil og sikker investeringsmulighed for obligationsinvestorer i ind- og udland.

Samfundsansvar i Nykredit

Samfundsansvar er en integreret del af koncernens strategi

Som en af Danmarks største finansielle virksomheder ønsker vi at bidrage til en langsigtet, stabil og bæredygtig udvikling af samfundet.

Den tredje målsætning i koncernens opdaterede strategi Winning the Double 2.0 lyder:

”Vi vil være hele Danmarks foreningsejede og samfundsansvarlige finansielle virksomhed.”

Målsætningen skal sikre, at Nykredits forretningsstrategi til enhver tid er i overensstemmelse med samfundets mål. Den skal også sikre, at vi prioriterer samfundsansvar på lige fod med strategiens øvrige målsætninger, der handler om Nykredits og Totalkredits position på markedet.

Med afsæt i den strategiske målsætning har Nykredit i 2020 bl.a.

- integreret samfundsansvar og bæredygtighed i forretningsstrategierne for koncernens hovedforretningsområder
- arbejdet med at forankre bæredygtighed i vores kredit- og risikopraksis
- omsat målsætningen til konkrete tiltag og produkter til gavn for samfundet og kunderne
- sat vores første langsigtede klimamål på investeringsområdet i overensstemmelse med Paris-aftalen.

KONCERNSTRATEGI

Samfundsansvar er én af tre målsætninger i Nykredit-koncernens strategi



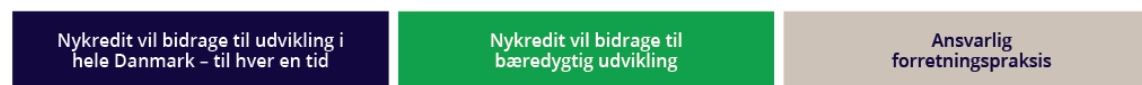
FORRETNINGSSTRATEGIER

Målsætningen om samfundsansvar er integreret i forretningsstrategierne for koncernens tre hovedforretningsområder



STRATEGI FOR SAMFUNDSANSVAR

Strategi for samfundsansvar udmønter målsætningen i prioriterede indsatser på tværs af forretningsområder og stabsfunktioner. Indsatserne er organiseret i tre hovedtemaer



Vi fokuserer der, hvor vi kan gøre en væsentlig forskel

Nykredits arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed baserer sig på analyser af, hvor vores påvirkning er størst, hvad vores interessenter forventer af os, og hvordan vores forretningsmodel hænger sammen med centrale samfundsudfordringer.

På den måde sikrer vi, at vi fokuserer der, hvor vi kan gøre den største forskel.

På baggrund af analyserne tager Nykredits Komité for Samfundsansvar stilling til, hvilke hovedtemaer og prioriterede indsatser, der skal omfattes af vores strategi for samfundsansvar.

Strategisk overensstemmelse med verdensmålene

Som foreningsejet finansiel virksomhed er det en naturlig del af Nykredits ansvar at bidrage til at nå de 17 verdensmål, som verdens ledere vedtog i 2015. Verdensmålene giver et fælles sprog til at adressere de største globale udfordringer, og hvordan vi sammen håndterer dem.

I 2018 integrerede vi verdensmålene i det strategiske arbejde med samfundsansvar. Verdensmålene udgør fortsat pejlemærker for, hvor vi kan bidrage til at løse væsentlige udfordringer for samfundet. I opsummeringen efter hvert af denne rapportes afsnit fremgår det, hvilke verdensmål og delmål Nykredits arbejde især bidrager til.

Vi arbejder med at sætte mål

Nykredit har i en årrække haft konkrete mål bl.a. for reduktion af CO₂-udledningen fra vores egne aktiviteter og for andelen af kvinder i ledelsen.

I 2020 har vi – sammen med den danske investeringsbranche – sat det første langsigtede mål for CO₂-udledningen fra vores portefølje af udlån og investeringer. Vi har også indarbejdet en række KPI'er for samfundsansvar i koncernens strategiske scorecard, så vi løbende kan vurdere, om vi bevæger os i den ønskede retning.

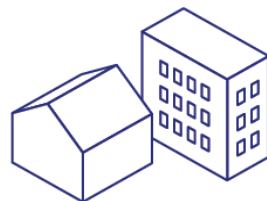
Vi arbejder videre med at sætte mål for Nykredits væsentligste prioriterede indsatser i de kommende år.

Impact- og væsentlighedsanalyse i Nykredit



Hvad er samfundsudfordringerne?

Vi undersøger og forholder os til samfundets udfordringer, så vi kan sikre, at vores strategi og prioriterede indsatser er i overensstemmelse med, hvad samfundet har behov for. FN's verdensmål, Paris-aftalen og nationale, politiske målsætninger er nogle af de centrale pejlemærker.



Hvor har vi en væsentlig impact? Og hvilken betydning har udfordringerne for vores forretning og strategi?

Med afsæt i vores kerneforretning analyserer vi omfanget og karakteren af den positive og negative impact. Nykredit har eller potentielt kunne have på de givne samfundsudfordringer gennem vores udlån, investeringer og forretningsaktiviteter. Og vi forholder os til de risici og muligheder, som de forskellige udfordringer udgør for vores forretning og vores strategi.



Hvad er væsentligt for vores interessenter?

Vi er løbende i dialog med vores interessenter, som hjælper os med at forstå karakteren af de enkelte udfordringer, og forventningerne til, hvor og hvordan Nykredit skal bidrage. Vores interessenter omfatter bl.a. vores ejere, medarbejdere, kunder, investorer, politikere, myndigheder, lokalsamfund, partnerbanker og NGO'er.



Hvor og hvordan kan vi skabe værdi gennem forretningen?

Vi adresserer de væsentligste udfordringer og bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder for impact gennem prioriterede indsatser, som forankres i de relevante forretningsområder og stabsfunktioner. Vi har et særligt fokus på, hvordan vi kan skabe værdi gennem samarbejde med og rådgivning af vores kunder.

Strategiske prioriteringer i 2020

Udviklingen i samfundet samt vores egne analyser af impact og væsentlighed har i 2020 grundlæggende bekræftet fokus i Nykredits strategi for samfundsansvar.

Klimaudfordringen

I 2018 identificerede Nykredit klimaudfordringen som en af de udfordringer, hvor vi har en omfattende påvirkning i form af CO₂-aftrykket af de aktiviteter, vi finansierer og investerer i, samt en væsentlig mulighed for at gøre en positiv forskel gennem samarbejde med vores kunder.

Denne strategiske prioritering er i 2020 blevet bekræftet gennem yderligere analyser, som har styrket vores forståelse af Nykredits klimapåvirkning og handlemuligheder:

- Anvendelsen af UNEP FI's Portfolio Impact Analysis Tool har identificeret klimaområdet, som et "significant impact area" både på privat- og erhvervsområdet.
- Vi har for første gang opgjort CO₂-aftrykket af vores samlede portefølje af udlån og investeringer med afsæt i Finans Danmarks nye branchestandard.
- Klimarådets analyser og regeringens konkrete udspil har fungeret som pejlemærker for, hvilke områder der er særligt centrale at prioritere for at bidrage til den danske 2030-målsætning om at reducere CO₂-udslippet med 70%.
- Vi har anvendt energimærker på boliger i vores portefølje til at identificere kunder med et særligt potentiale for at energirenovere deres ejendom.
- Vi har opgjort vores eksponering mod brancher med høj CO₂-intensitet for at forstå Nykredits risici og handlemuligheder.
- Vi har haft et særligt fokus på at være i dialog med erhvervsorganisationer, NGO'er og politikere m.m.

for at forstå deres syn på klimaudfordringen i Danmark og Nykredits rolle i den grønne omstilling.

- Vi har anvendt opgørelsen af CO₂-aftrykket af aktieinvesteringer på vegne af kunderne til at sætte et konkret 2030-mål for denne del af porteføljen.

Indsatserne bæredygtige boliger, bæredygtige virksomheder og ejendomme, bæredygtige landbrug og bæredygtige investeringer adresserer de områder af vores forretning, hvor klimaaftrykket er størst. Vi har samtidig fastholdt vores stærke fokus på koncernens eget klimaaftryk gennem indsatsen *Et grønnere Nykredit*.

Udlån i hele landet under covid-19-krisen

Som Danmarks største udlåner og Danmarks største realkreditudbyder er et af vores væsentligste påvirkningsområder, hvordan vi styrker adgangen til billig, sikker finansiering i alle egne af landet. Udbruddet af covid-19 gav anledning til at justere og forstærke fokus under hovedtemaet *Udvikling i hele Danmark*. Særligt tre elementer har været væsentlige for Nykredit at prioritere for at få Danmark gennem den økonomiske krise:

- *Kunderne skal igennem krisen.* Hurtig hjælp til kunder, der oplever økonomiske udfordringer som følge af krisen.
- *Aktivt udlån i en krisetid.* Nødvendige nedskrivninger og hensættelser for at sikre, at Nykredit også er polstret til fremtidige økonomiske kriser, og fortsat kan låne ud til hver en tid.
- *Genopretningen skal være grøn og bidrage til udvikling i hele Danmark.* Konkrete tiltag, der kan bidrage til en genopretning af økonomien, og som både understøtter den grønne omstilling samt bidrager til genopretning både i by og på land.
- Også i forhold til covid-19-krisen har vi løbende været i dialog med kunder og interessenter for at sikre, at vi lever op til deres forventninger til Nykredits ageren.

Indsatserne under ansvarlig forretningspraksis, som udgør fundamentet i vores arbejde med samfundsansvar, er fastholdt uændrede.

Figuren på side 14 giver et samlet overblik over Nykredits strategi for samfundsansvar.

Risici

Nykredits forretningsaktiviteter medfører en række risici, som både har betydning for samfundet og forretningen.

Samfundsmæssige risici omfatter risici for, at vores aktiviteter påvirker samfund, mennesker, miljø og klima negativt. Det kunne fx være, at virksomheder, som vi investerer i, ikke lever fuldt ud op til menneskerettighederne. De samfundsmæssige risici og vores håndtering af dem er beskrevet mere detaljeret i de enkelte kapitler i denne rapport.

Forretningsmæssige risici indebærer hovedsageligt kreditrisiko, men omfatter også markeds-, likviditets- og operationelle risici. Nykredits styring af disse risici er med til at sikre vores finansielle stabilitet og vores evne til at låne ud i hele landet og ligger samtidig i naturlig forlængelse af vores status som systemisk vigtigt SIFI-institut og det ansvar, der følger med. Klimarelaterede risici påvirker forretningen gennem de forretningsmæssige risici og indgår i styringen heraf.

Derfor arbejder vi med en risikostyring, der skal sikre finansielle løsninger, som er holdbare for Nykredit og for samfundet på både kort, mellemlang og lang sigt. De forretningsmæssige risici og vores håndtering af dem er beskrevet i vores rapport om [Risiko- og Kapitalstyring](#).

Hovedtemaer og prioriterede indsatser

NYKREDIT VIL BIDRAGE TIL UDVIKLING I HELE DANMARK – TIL HVER EN TID



Udvikling i hele Danmark

Vi vil gennem vores udlånspraksis og nye initiativer opfylde vores løfte til samfundet om at være til stede og bidrage til udvikling i hele Danmark - både i gode og dårlige tider.

NYKREDIT VIL BIDRAGE TIL BÆREDYGTIG UDVIKLING



Bæredygtige boliger

Vi vil bidrage til at reducere energiforbrug og udledning af drivhusgasser fra private boliger ved at udvikle rådgivning og produkter, der får flere boligejere til at investere i sunde og energieffektive boliger.



Bæredygtige virksomheder og ejendomme

Vi vil bidrage til bæredygtig udvikling hos virksomheder, boligorganisationer og ejendomsinvestorer gennem rådgivning og finansiering af klimavenligt byggeri samt udvikling af grønne løsninger og tiltag, der kan reducere energiforbrug og udledning af drivhusgasser.



Bæredygtige landbrug

Vi vil bidrage til bæredygtig udvikling i det enkelte landbrug og udvikle vores rådgivning og produkter, så vi understøtter, at landbruget træffer bæredygtige og klimavenlige valg.



Bæredygtige investeringer

Vi vil udvikle løsninger, der kan hjælpe flere kunder til at investere deres penge bæredygtigt.

ANSVARLIG FORRETNINGSPRAKSIS



Ansvarlig forretningsførelse

- Sund og åben virksomhedskultur (conduct management)
- Ansvarlig rådgivning af kunder
- Ansvarlige produkter og tjenesteydelser
- Anti-korruption



Indsats mod finansiel kriminalitet

- Bidrage til indsatsen for at forebygge og stoppe hvidvask, terrorfinansiering og skatteunddragelse



Datasikkerhed

- Sikker behandling af kundedata
- It-sikkerhed



Et grønnere Nykredit

- Reduktion af energiforbrug og CO₂-udledning
- Genanvendelse og reduktion af affaldsmængde



Ansvarligt indkøb

- Undgå brud på menneskerettigheder og korruption i leverandørkæden



Medarbejderforhold

- Medarbejdertilfredshed
- Kompetenceudvikling
- Arbejdsmiljø



Diversitet og inklusion

- Kvinder i ledelse og bestyrelser
- Ligeløn

Governance er styrket

Nykredits arbejde med samfundsansvar er forankret i koncernens governance-struktur. Bestyrelsen sætter den strategiske retning for koncernen og godkender Politik for samfundsansvar, som sætter rammerne for arbejdet. Politikken omfatter hele koncernen, og opdateres årligt. Koncerndirektionen udgør vores Komité for Samfundsansvar. Koncerndirektionen fastlægger vores strategi for samfundsansvar og de prioriterede indsatser, som er baggrunden for konkrete initiativer, forretningsgange, produkter og processer. Koncerndirektionen har også det overordnede ansvar for implementeringen af FN's Principles for Responsible Banking og vores årlige rapportering. I 2020 har vi bl.a. arbejdet med at integrere bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder tydeligere i vores etablerede setup af komitéer, politikker og risikostyring. Figuren nedenfor viser, hvordan ansvaret for samfundsansvar og bæredygtighedsrelaterede forhold er integreret i vores governance-struktur.

Bestyrelsen

Formand: Merete Eldrup

- Sætter de strategiske rammer for Nykredits forretning, herunder arbejdet med samfundsansvar og bæredygtighed
- Godkender Politik for samfundsansvar samt fastsætter risikoappetitten via den overordnede risikopolitik og tilhørende politikker, fx kreditpolitikken og markedsrisikopolitikken
- Modtager løbende rapportering, fx risikorapportering, og orienteres om årlig Rapport om samfundsansvar

Koncerndirektionen (Komité for Samfundsansvar)

Formand: Michael Rasmussen, koncernchef

- Udgør koncernens Komité for Samfundsansvar
- Udmønter koncernstrategien, som fastsat af bestyrelsen, og er ansvarlig for koncernens strategi for samfundsansvar, herunder koncernbrede mål og opfølgning på dem
- Prioriterer temaer og indsatser for samfundsansvar med afsæt i analyser af væsentlighed, impact og bæredygtighedsrelaterede risici. Uddelegerer ansvar for prioriterede indsatser
- Ansvarlig for implementering af FN's Principles for Responsible Banking
- Modtager løbende rapporteringer fra en række komitéer, som der er uddelegeret kompetencer til
- Godkender årlig rapportering om samfundsansvar

Komitéer og beslutningsfora

Forretningsområder og stabsfunktioner

- Gennemfører væsentligheds-, impact- og risicianalyser
- Udvikler og driver prioriterede indsatser i strategi for samfundsansvar
- Opstiller mål og definerer nøgletal for prioriterede indsatser
- Udvikler politikker og forretningsgange
- Rapporterer om performance i bl.a. strategisk scorecard og årlig rapportering om samfundsansvar

Risikokomité

Formand: Anders Jensen, koncerndirektør med ansvar for CRO-området

- Ansvarlig for at sikre et tværgående overblik over Nykredit-koncernens samlede risikobillede
- Behandler risici relateret til ESG-forhold som en integreret del af de traditionelle risikoområder (kreditrisiko, markedsrisiko og operationelle risici (herunder conduct management))

Kreditkomité

Formand: Anders Jensen, koncerndirektør med ansvar for CRO-området

- Ansvarlig for Nykredits kreditpolitik, som skal sikre, at vi kan låne ud i hele landet til hver en tid
- Ansvarlig for at integrere risici og muligheder relateret til ESG-forhold i kreditpolitikken og vurderingspolitikken
- Ansvarlig for styring af Nykredits kreditportefølje, herunder risici relateret til ESG-forhold

Asset Liability-komitéen

Formand: Anders Jensen, koncerndirektør med ansvar for CRO-området

- Ansvarlig for styring og opgaver i henhold til retningslinjer godkendt af bestyrelserne på kapital-, funding-, likviditets- og markedsrisikoområdet. Kapitalstyringen skal bl.a. sikre, at Nykredit til enhver tid kan fortsætte sin forretningsaktivitet i hele Danmark uafhængigt af konjunkturudsving
- Nykredits Green Bond Committee udgør et underudvalg til ALCO og har til ansvar at sikre, at udstedelsen af grønne obligationer sker i overensstemmelse med Nykredits Green Bond Framework

Beredskabskomité

Formand: David Hellemann, koncerndirektør med ansvar for CFO/COO-området

- Ansvarlig for efterlevelse af IT-sikkerhedspolitikens regler i relation til beredskab (større uheld og katastrofer)
- Ansvarlig for udmøntning af koncernens samlede beredskabsplaner, dækkende såvel IT- som forretningsaspekter, og tillige Nykredits krisestab i tilfælde af større uheld, katastrofer mv. herunder håndteringen af covid-19 i Nykredit-koncernen

Produktkomité

Formand: Anders Jensen, koncerndirektør med ansvar for CRO-området

- Ansvarlig for, at Nykredits produkter og tjenesteydelser er ansvarlige i et samfundsmæssigt perspektiv, samt at Nykredits produkter og tjenesteydelser, hvor det er relevant, bidrager til en bæredygtig udvikling af samfundet i økonomisk, social eller klima- og miljømæssig forstand
- Godkender bæredygtighedsvurdering af alle produkter samt særligt grønt tillæg til produktgodkendelsesskabelonen for alle grønne produkter

Forum for bæredygtige investeringer

Formand: Peter Kjærgaard, chef for Wealth Management

- Ansvarlig for implementeringen af Nykredits Politik for bæredygtige investeringer
- Ansvarlig for beslutninger vedr. aktivt ejerskab og eksklusioner
- Ansvarlig for kvartalsvis ESG-screening af investeringer, herunder brud på menneskerettigheder

FN's principper for ansvarlig bankdrift

Nykredit skrev i 2019 under på FN's Principles for Responsible Banking (PRB). De seks principper for ansvarlig bankdrift ligger i naturlig forlængelse af det arbejde, Nykredit allerede gør, og giver en stærk ramme for fortsættelsen af vores arbejde med samfundsansvar, bæredygtighed og udvikling i hele landet. Principperne forpligter os blandt andet til at analysere påvirkningen fra vores udlån og investeringer, og sætte mål på de områder, hvor påvirkningen er størst. Som en del af vores forpligtelser rapporterer vi hvert år på fremdriften i implementeringen af principperne. Hovedkonklusionerne er opsummeret her, og uddybet i bilaget *Principles for Responsible Banking – reporting and self-assessment*.

Princip	Nykredits fremdrift i implementeringen af principperne
 Harmonisering Vi vil tilpasse vores forretningsstrategi, så den harmoniserer med og bidrager til enkeltpersoners behov og samfundets mål, således som de står beskrevet i FN's verdensmål, Paris-aftalen og relevante nationale og regionale rammeaftaler.	Nykredits værdigrundlag indeholder et løfte til samfundet om at være til stede for at understøtte vækst i hele Danmark og bidrage til et grønnere Danmark. Nykredit har i sin Politik for Samfundsansvar forpligtet sig til at arbejde for at indfri verdensmålene og Paris-aftalen. Disse forpligtelser er indarbejdet i koncernens strategi: Det er en af tre strategiske målsætninger, at vi vil være Danmarks foreningsejede og samfundsansvarlige finansielle virksomhed. Målsætningen sætter rammen for at vi løbende tilpasser underliggende forretningsstrategier og forretningsaktiviteter, så de bidrager til samfundets mål.
 Påvirkning & Mål Vi vil løbende øge den positive påvirkning og mindske den negative påvirkning samt styre de risici, som vores aktiviteter, produkter og serviceydelser har på og indebærer for mennesker og miljøet. Til det formål vil vi åbent fastsætte mål for de områder, hvor vi har den største påvirkning.	Nykredits arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed baserer sig blandt andet på analyser af, hvor vores positive og negative påvirkning er størst. Vi analyserer med afsæt i en række nøgletal løbende vores påvirkning af danskernes muligheder for at låne i hele landet samt vores evne til at opretholde et aktivt udlån også i krisetider. Vi har i 2020 arbejdet særligt med Nykredits påvirkning på klimaområdet, som er et af de områder, hvor vi har den største påvirkning, og blandt andet opgjort CO₂-aftrykket af vores samlede portefølje af udlån og investeringer. Vi forventer at fortsætte og udvide disse analyser i dybden, og samtidig udvide omfanget af de påvirkninger, vi analyserer på. Vi har sat vores første langsigtede mål for vores klimapåvirkning på investeringsområdet. Vi har desuden etableret en række konkrete mål for bl.a. kvinder i ledelse og koncernens egen CO₂-udledning. Vi har ikke sat mål for klimapåvirkningen af de aktiviteter, vi finansierer gennem vores udlån.
 Kunder Vi vil arbejde ansvarligt med vores kunder, således at vi tilskynder til bæredygtighed og skaber grobund for økonomiske aktiviteter, der kan skabe fælles velstand for nuværende og fremtidige generationer.	Vi har lanceret en række produkter, som skal gøre det nemmere og billigere for vores kunder at træffe grønne valg. Vi arbejder aktivt med at sætte bæredygtighed i spil i dialogen med vores kunder, både på privat-, erhvervs- og investeringsområdet, og vi er begyndt at uddanne relevante rådgivere i bæredygtighed. Vi forholder os til ESG-forhold i kreditvurderingen af alle erhvervskunder.
 Interessenter Vi vil proaktivt og på forsvarlig vis konsultere, involvere og indgå samarbejde med relevante interessenter med henblik på at opfylde samfundets mål.	Vi er løbende i dialog med erhvervs- og brancheorganisationer, NGO'er, politikere, myndigheder og andre interessenter omkring de centrale samfundsudfordringer, hvor Nykredit har en påvirkning. I 2020 har vi særligt haft fokus på dialog med relevante interessenter i forhold til lanceringen af vores bæredygtige produkter. Vores fokus på disse møder har været at forstå vores interessenters syn på klimaudfordringen i Danmark og Nykredits rolle i den grønne omstilling. Yderligere har vi i 2020 haft en del dialog med erhvervsorganisationer og myndigheder om, hvordan Nykredit bedst muligt kunne bistå med økonomisk bistand og rådgivning til både erhvervsliv og borgere under covid-19-krisen.
 Ledelse & Kultur Vi vil implementere vores indsats i forhold til disse principper via effektiv ledelse og en ansvarlig bankkultur.	Koncernens strategiske målsætning omkring samfundsansvar betyder, at vi arbejder med at implementere samfundsansvaret og principperne i vores styring, organisering, politikker, mål, forretningsgange og adfærd. Koncerndirektionen har det overordnede ansvar for denne implementering, og følger bl.a. op på indsatserne gennem vores strategiske scorecard. Vi arbejder desuden – gennem en indsats, vi kalder conduct management – dedikeret med at sikre, at vi har en organisation, der i alle led er rustet til at agere ansvarligt, og en kultur, hvor vi åbent drøfter og handler på de forretningsmæssige dilemmaer, der kan opstå i en finansiell virksomhed.
 Åbenhed & Ansvarlighed Vi vil løbende evaluere vores individuelle og fælles implementering af disse principper og være åbne om og tage ansvar for vores positive og negative påvirkning samt vores bidrag til samfundets mål.	Vi rapporterer for første gang i år om vores fremdrift i implementeringen af FN's principper for ansvarlig bankdrift. Vi lægger resultaterne af vores analyser af vores påvirkning på samfundet frem. I år har vi for første gang opgjort CO₂-aftrykket af vores samlede portefølje af udlån og investeringer i en beta-version. Vi arbejder løbende med at rapportere og offentliggøre flere og bedre data i henhold til regulering, internationale standarder, GRI og vores tilslutning til FN's Global Compact, PRB og PRI.

1

**Vi vil bidrage til
udvikling i hele
Danmark**



Forenet Kredit har det som mærkesag, at Nykredit og Totalkredit kan tilbyde fair lån i hele Danmark, så danskerne kan eje deres egen bolig, og virksomhederne kan få finansiering til udvikling.”

Nina Smith, formand for Forenet Kredit

Udvikling i hele Danmark

I Nykredit har vi en særlig opgave. Vi vil være til stede i hele Danmark og bidrage til udvikling i by og land. I gode og dårlige tider. Det er et løfte, der stiller krav til koncernens lønsomhed, kapitalbeholdning og udlånspraksis inden for både bank og realkredit.

I 2020 har det i særlig grad været nødvendigt at holde fast i Nykredits samfundsløfte, fordi dansk økonomi og mange danske borgere og virksomheder har været udfordrede på grund af covid-19-krisen.

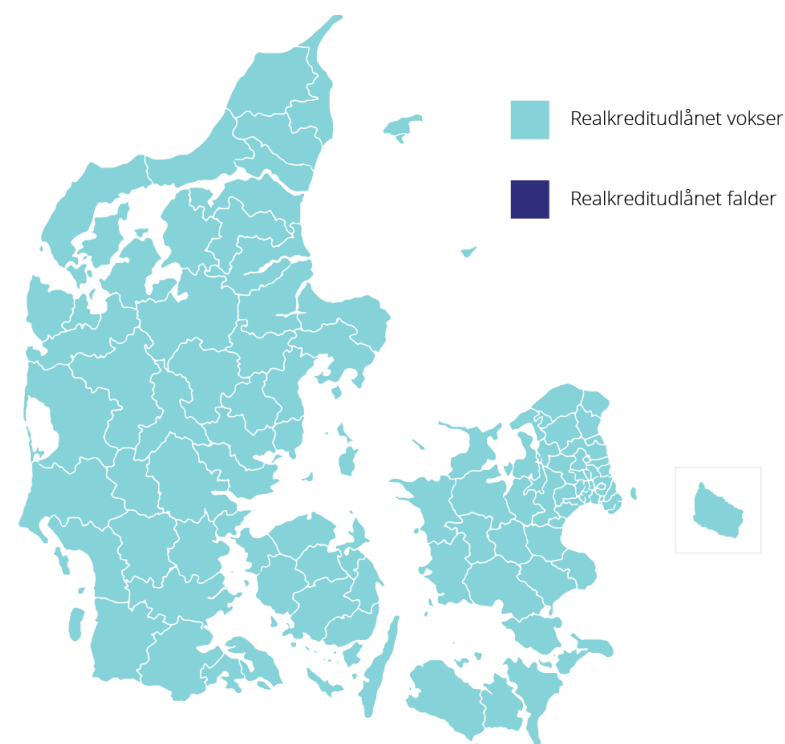
Vores forretningsmodel, som bl.a. bygger på partnerskabet med 50 af landets pengeinstitutter i Totalkredit, er fundamentet for, at vi kan overholde løftet. Den muliggør, at både større og mindre pengeinstitutter kan tilbyde billige og sikre realkreditlån i alle dele af landet. I 2020 havde Nykredit sammen med de 50

partnere i Totalkredit udlånsvækst i samtlige af landets 98 kommuner på trods af krisen.

Vi arbejder kontinuerligt med koncernbrede tiltag, der skal understøtte boligejerskab og vækst i hele Danmark,

og som kan være med til at bringe Danmark gennem krisen. Og vi følger udviklingen gennem en række nøgletal for udlån i forskellige områder og kundegrupper.

Vi øger udlånet i hele landet



I 98 ud af 98 kommuner har Totalkredit i 2020 – sammen med pengeinstitutterne i samarbejdet – øget udlånet til danske boligejere.

Vigtigste risici

Risikoen for tab på de lån, vi yder til fx privat- og erhvervskunder, er også en af Nykredits vigtigste samfundsmæssige risici. Bliver de samlede tab for store, kan de belaste vores resultater og robusthed – og derved hæmme vores evne til at låne ud i hele landet, også når konjunkturerne svinger. Samtidig er der en risiko for, at vi bliver så forsigtige, at vi kommer til at begrænse adgangen til lån unødigt meget. Det er derfor en central del af vores samfundsopgave at finde balancen mellem aktivt udlån og solid kapital- og kreditpolitik.

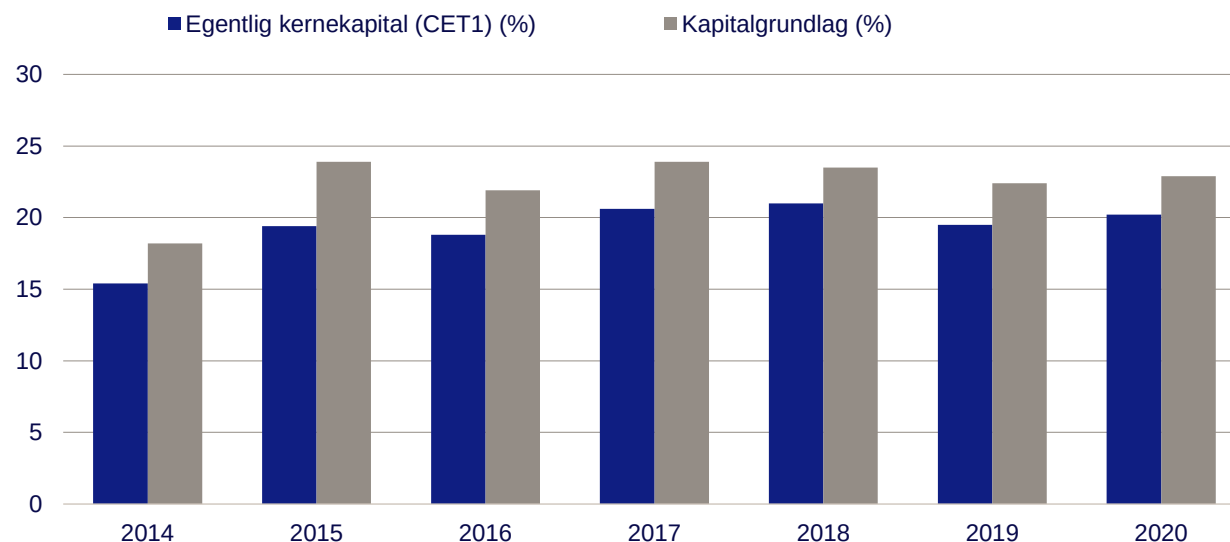
Lån til hver en tid

Saglige kreditvurderinger af hver enkelt kundes økonomi er en af grundstenene i vores arbejde for at skabe adgang til lån i hele Danmark. Det er der flere grunde til. Vi har et medansvar for at sikre, at den enkelte kunde ikke låner mere, end privatøkonomien eller virksomheden kan bære. Vi har en forpligtelse til ikke at påtage os lån med alt for store risici, fordi det er den samlede kundemasse, der betaler, når vi lider tab. Og Nykredit har som systemisk vigtigt institut (SIFI) et stort ansvar over for vores kunder og over for Danmark for at drive en stabil forretning.

Gode kreditvurderinger og et solidt kapitalgrundlag er samtidig fundamentet for, at vi kan låne ud i både gode og dårlige tider. Både under krisen, der begyndte i 2008, og under den nuværende covid-19-krise har Nykredit udstedt nye lån i hele landet. Vi har kapaciteten til at holde hånden under dansk økonomi. Det ønsker vi at kunne gøre, hver gang en ny krise rammer dansk økonomi. Derfor arbejder vi til enhver tid på at sikre et solidt kapitalgrundlag og en stærk risiko- og kreditstyring.

Covid-19-krisen har ved udgangen af 2020 medført meget lave realiserede tab. Alligevel har Nykredit foretaget markante nedskrivninger og hensættelser for at

Udvikling i kernekapital og kapitalgrundlag



Koncernens egentlige kernekapital udgør 80,9 mia. kr. svarende til en egentlig kernekapitalprocent på 20,2% af risikoeksponeringerne og et samlet kapitalgrundlag på 92,0 mia. kr. svarende til en kapitalprocent på 22,9%. Det høje niveau afspejler gode konjunkturer og tilfredsstillende resultater de seneste år. Niveaue vurderes tilstrækkeligt til at opfylde koncernens kapitalbehov – også efter kommende Basel IV-krav.

Udlån i gode og dårlige tider

Nykredits overordnede risikoappetit

Vi tilstræber at kunne fastholde et aktivt udlån over for koncernens helkunder og Totalkredit-kunder selv i vanskelige konjunktursituationer.

Det gør vi via:

Risiko- og kapitalstyring

Nykredit fokuserer på at have en risikostyring, der sikrer overensstemmelse mellem risikoprofil, risikoappetit og en robust kapitalstruktur. Risikoappetitten afspejler den samlede tolerance for at påtage sig risici set i lyset af vores forretningsmodel og strategi.

Kreditstyring

Nykredits kreditpolitik regulerer bl.a. niveauet for store engagementer, porteføljesammensætningen, udlån til private og udlån til særlige udlånssegmenter. Nykredit styrer kreditrisikoen ud fra en porteføljestyringstilgang, hvorved væsentlige koncentrationer undgås, suppleret med enkeltsagsgennemgang, opfølgning på kunder og løbende controlling.

Læs mere i vores rapport om [Risiko- og Kapitalstyring](#).

Sådan har vi hjulpet kunderne

- **Alle** kunder, der har kontaktet os, har fået rådgivning om deres situation, og hvad de har kunnet gøre.
- **98% af kunderne** har fået tilbudt en midlertidig løsning til at hjælpe dem igennem deres udfordringer som følge af krisen.
- **2% af kunderne** har været i en situation, hvor behovet for hjælp ikke kun er corona-relateret, men længerevarende og opstået før covid-19-krisen. Derfor har vores særlige tiltag ikke været den rette løsning for dem.

sikre, at Nykredit også er polstret til fremtidige økonomiske kriser og fortsat kan låne ud til hver en tid.

Covid-19: Kunderne skal igennem krisen

Den helt centrale samfundsudfordring i 2020 var covid-19-krisen. Den globale pandemi ramte Danmarks økonomi hårdt og medførte stor usikkerhed og økonomiske udfordringer for mange virksomheder og store dele af befolkningen. Nykredit har givet et samfundsløfte om at kunne være til stede, understøtte en solid økonomi og bidrage til udvikling i hele Danmark – også når krisen rammer os. Det holdt vi fast i under nedlukningerne i 2020. Vi iværksatte en række initiativer for at understøtte økonomien gennem et stabilt udlån og sikre vores kunder rådgivning og økonomisk støtte til at komme igennem krisen.

Umiddelbart efter nedlukningen af Danmark i foråret 2020 etablerede Nykredit en række særlige tiltag til de familier og virksomheder, for hvem krisen gav

økonomiske udfordringer. Som kundejet virksomhed var det afgørende for os at strække os langt for at hjælpe kunderne med deres økonomiske udfordringer under covid-19-krisen. Vi tilbød derfor bl.a. vores kunder kassekreditter uden oprettelsesgebyrer og renter, og vi gav mulighed for henstand på en række forskellige lån for både privat- og erhvervskunder i op til seks måneder.

På den baggrund har vi siden midten af marts fundet løsninger for flere hundrede kunder. I ca. 54% af sagerne er det privatpersoner, vi har hjulpet. Her er det typisk henstand eller en låneforhøjelse, vi har givet. I omkring 44% af sagerne er det små eller mellemstore virksomheder, vi har hjulpet. Her er der typisk tale om bevilget overtræk eller låneforhøjelse. I ca. 2% af

sagerne er det store virksomheder, vi har givet en ekstra finansiell håndsrækning. Her er det typisk låne- eller kreditforhøjelser, der har været tale om. Nykredit har bevilget coronarelaterede tilsagn til kunder for ca. 5 mia. kr., hvoraf 95% er låne- og kreditforhøjelser.

Svartid inden 24 timer og klageboard

Covid-19 skabte usikkerhed og udfordringer for mange virksomheder og familier. Derfor ønskede Nykredit også at tilbyde hurtig rådgivning og afklaring af vores kunders coronarelaterede forespørgsler. Vi forpligtigede os derfor til at svare på covid-19-henvendelser inden for 24 timer efter, at vi havde modtaget den nødvendige dokumentation. Vi oprettede også en corona-hotline, hvor

Nykredits særlige tiltag under nedlukningen af Danmark

Til privatkunder



Kassekredit: 0% i rente og ingen etableringsomkostninger



Overtræk: Ingen overtræksprovision



Henstand: På bank-, bolig- og forbrugslån i op til seks måneder



Feriepenge: En rente- og gebyrfri midlertidig kredit

Til virksomheder



Lån til løn: Mellemfinansiering af lønkomensation (75%) og lån de resterende 25%



Kassekredit: Ingen etableringsomkostninger



Henstand: På banklån og leasingkontrakter



Mellemfinansiering af momsloven: Rente- og gebyrfri mellemfinansiering op til 5 mio. kr.

Nykredit iværksatte sine særlige tiltag umiddelbart efter nedlukningen af Danmark i foråret 2020, men udfasede dem i løbet af efteråret grundet meget lav efterspørgsel. Efter nedlukningen i december iværksatte Nykredit igen alle sine særlige tiltag til privatkunder og virksomheder.

vores kunder kan få økonomisk rådgivning samt vejledning og overblik over statens støtteordninger.

Situationens alvor taget i betragtning ønskede vi at være fuldstændig sikre på, at der blev truffet den korrekte afgørelse i alle covid-19-relaterede sager.

Derfor indførte vi et princip om, at fire øjne skal se på disse sager. Afslag på en covid-19-relateret henvendelse kræver således, at sagen både er behandlet af en rådgiver og vedkommendes nærmeste leder. Samtidig etablerede Nykredit et klageorgan, som kunderne kan klage til, hvis de fortsat ikke er tilfredse med afgørelsen. Disse muligheder for hurtig rådgivning og afklaring vil være gældende, så længe covid-19 giver store økonomiske udfordringer for både samfund, virksomheder og borgere. Nykredit vil derfor også

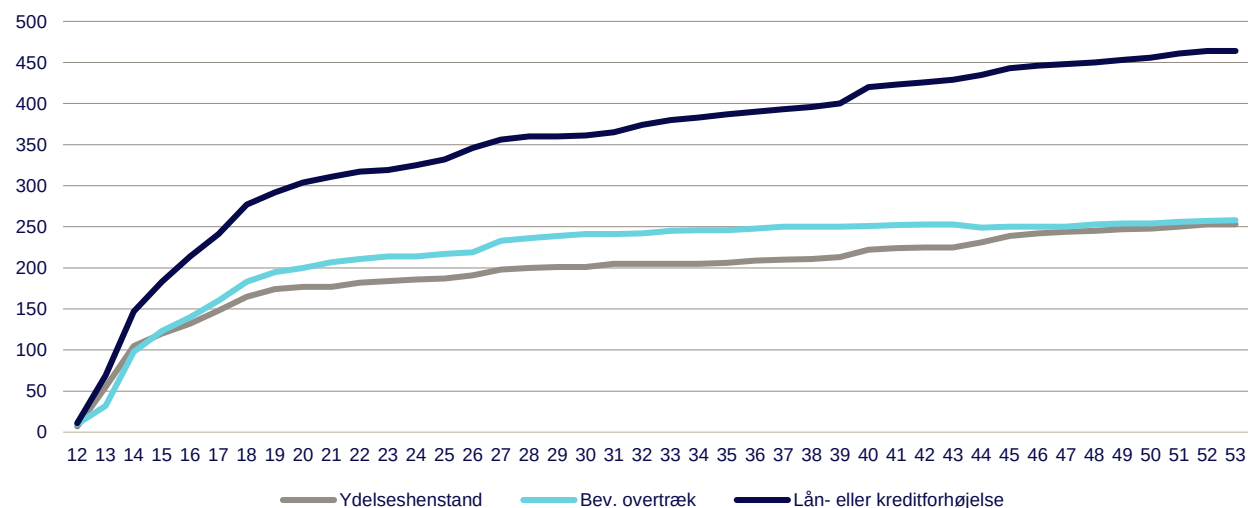
fremadrettet være klar til at hjælpe kunder, der er i økonomiske problemer som følge af covid-19.

Feriepengekreditter og grøn genstart

Nykredit har samtidig haft fokus på at bidrage til genopretningen af den danske økonomi. I juni tilbød Nykredit derfor som det første pengeinstitut vores kunder en omkostningsfri kredit, så de havde mulighed for at få penge i hånden med det samme og bruge pengene hen over sommeren. Kunderne fik således mulighed for allerede fra i sommer at få udbetalt de indefrosne feriepenge i form af en rente- og gebyrfri kredit svarende til det beløb, de fik udbetalt i indefrosne feriepenge i oktober. Lånet skulle blot tilbagebetales, når feriepengene blev frigivet. Nykredit har siden juni udbetalt over 15 mio. kr. i feriepengekreditter. I september lancerede vi desuden en række grønne produkter, som

understøtter regeringens grønne genopretningspakker ved at gøre det billigere for kunderne at iværksætte energiforbedringer og købe el- og plugin-hybridbiler. Da nedlukningen i december 2020 var en realitet, genåbnede Nykredit koncernens særlige tiltag fra foråret inklusive feriepengekreditterne, så vi dermed bedst muligt kan hjælpe vores kunder gennem krisen.

Antal tilsagn om ydelseshenstand, bevilget overtræk og låne- eller kreditforhøjelser



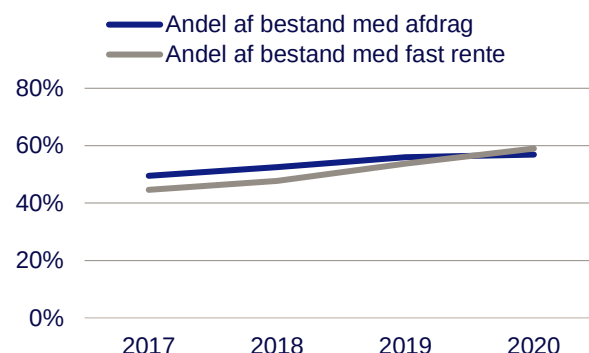
Grafen viser antal bevilgede akkumulerede tilsagn fordelt på produkttyper uge for uge efter covid-19-pandemiens indtog i Danmark.



Billigere lån og mere robuste boligejere

Boligejere låner billigt i Danmark sammenlignet med i udlandet. Den samlede pris inklusive renter og bidragssats er på de fleste lån lavest i Danmark sammenlignet med samme låntype i udlandet. Det skyldes, at vi har et effektivt realkreditsystem med relativt lave omkostninger for forbrugerne.

Andelen af fastforrentede lån og lån med afdrag vokser



Udviklingen i fastforrentede lån og lån med afdrag i Totalcredits lånebestand.

I Nykredit havde kunderne ved udgangen af 2020 den laveste bidragsbetaling i markedet på de låntyper, de fleste danske boligejere efterspørger. Samtidig vælger Nykredits kunder i stigende omfang fastforrentede realkreditlån og lån med afdrag og bliver dermed mere robuste over for renteændringer på deres gæld.

En ekstra mil for landdistrikterne

Mens flere landsbyer og landdistrikter i dag er i en positiv udvikling, er der samtidig områder, der er udfordrede. Befolkningstallet falder, landsbyerne mister vigtige funktioner som skole og købmand, og både borgere og virksomheder flytter mod de større byer. Det betyder, at boligmarkedet i landdistrikterne kan være præget af usikkerhed omkring omsættelighed og prisdannelse og have et overudbud af boliger til salg.

Udfordringerne får dog ikke Nykredit til at trække sig. Gennem Totalkredit-samarbejdet står Nykredit i 2020 for to ud af tre nyudlån uden for de større byer, og vi har samtidig udlånsvækst i alle landets kommuner.

Totalkredit-samarbejdet muliggør, at både større og mindre pengeinstitutter kan tilbyde billige og sikre realkreditlån i hele landet og samtidig bruge deres lokale forankring og indsigt i deres lokalområder til at tage

lokale hensyn og understøtte en positiv udvikling både gennem udlån og involvering i lokalsamfundet. Den model udgør grundlaget for, at Nykredit som koncern har stort udlån i landdistrikterne.

Vi kan ikke stoppe urbaniseringen, men vi kan prøve at bremse tempoet ved at gøre det så attraktivt som muligt at bo og leve i landdistrikterne, så der fremadrettet kan sikres et velfungerende boligmarked i hele Danmark.

Vi følger udviklingen tæt

Gennem en række nøgletal følger vi med i, hvordan vi bidrager til udvikling i hele Danmark. De væsentligste nøgletal er medtaget i denne rapport, og øvrige nøgletal kan findes i vores [Sustainability Fact Book 2020](#).

Udvalgte nøgletal for udvikling i hele Danmark

Område	Indikator	2017	2018	2019	2020
Udlån i hele Danmark	Udlånsvækst i kommuner, Totalkredit	94 ud af 98	96 ud af 98	97 ud af 98	98 ud af 98
Kernekapital og kapitalgrundlag	Egentlig kernekapital (CET1) (%)	20,6%	21%	19,5%	20,2%
	Kapitalgrundlag (%)	23,9%	23,5%	22,4%	22,9%
Robuste boligejere	Andel af bestand med afdrag, Totalkredit	49%	52%	56%	57%
	Andel af fastforrentede lån i bestanden, Totalkredit	45%	48%	54%	59%

Gennem en række nøgletal følger vi med i, hvordan vi bidrager til udvikling i hele Danmark. Se flere nøgletal for udvikling i hele Danmark i vores [Sustainability Fact Book 2020](#).

Indsats	Udvikling i hele Danmark
Samfundsudfordring	Virksomheders og boligejeres adgang til lån er afgørende for det danske samfund og for udviklingen i hele landet. Under økonomiske kriser vil banker og kreditinstitutter som udgangspunkt have en tendens til at begrænse udlånene for at minimere risikoen for tab. Det påvirker den enkelte privatperson eller virksomhed, som har behov for et lån, og det kan være med til at forværre krisen, hvis ikke det er muligt at låne penge til at sætte ny udvikling og nye aktiviteter i gang. Samtidig er der grupper i samfundet og områder i landet, som af forskellige årsager kan have sværere ved at få adgang til lån.
Verdensmål	Vi bidrager til den økonomiske udvikling og stabilitet i Danmark i overensstemmelse med verdensmål 8. Vi finansierer udviklingen af mere bæredygtige byer og lokalsamfund i overensstemmelse med verdensmål 11, og vi bidrager til verdensmål 11.1 ved at arbejde for sikre boliger til en overkommelig pris.
Nykredits tilgang	Nykredit vil være til stede i hele Danmark og bidrage til udvikling i by og land. I gode og dårlige tider. Gennem hele covid-19-krisen har vi tilbudt vores kunder hjælp i form af særlige tiltag til både private og virksomheder. Vi prioriterer et aktivt udlån i alle dele af Danmark og står sammen med vores partnere i Totalkredit bag mere end 45% af alle boliglån. Vi arbejder kontinuerligt med koncernbrede tiltag, der skal understøtte boligejerskab og vækst i hele Danmark. Gode kreditvurderinger og et solidt kapitalgrundlag er fundamentet for, at vi kan låne ud i både gode og dårlige tider. Derfor arbejder vi til enhver tid på at sikre et solidt kapitalgrundlag og en stærk risiko- og kreditstyring. Samtidig er vi parate til at gå i dialog og se på vores egen praksis, når der er kundegrupper, som oplever udfordringer med adgang til lån.
Governance	Koncerndirektionen er ansvarlig for at sætte mål og overvåge indsatser, der skal sikre, at Nykredit kan bidrage til udvikling i hele Danmark – til hver en tid.
Politikker, der sætter rammen for vores arbejde	■ Kreditpolitik ■ Risikopolitik

Indsats	Udvikling i hele Danmark																				
Handling og resultater	■ Lanceret særlige coronatiltag med bl.a. rente- og gebyrfri lån til kunder, der oplever økonomiske udfordringer som følge af covid-19-krisen ■ Bevilget coronarelaterede tilsagn til kunder for i alt 5,0 mia. kr., hvoraf 95% er låne- og kreditforhøjelser ■ Haft udlånsvækst i 98 af 98 kommuner ■ Stået for 66% af alle nye realkreditlån uden for de større byer ■ Styrket Nykredits kapitalgrundlag																				
Vigtigste nøgletal og mål	<table><tr><th></th><th>2017</th><th>2018</th><th>2019</th><th>2020</th></tr><tr><td>Egentlig kernekapital (CET1), %</td><td>20,6</td><td>21,0</td><td>19,5</td><td>20,2</td></tr></table> <table><tr><th></th><th>2017</th><th>2018</th><th>2019</th><th>2020</th></tr><tr><td>Udlånsvækst i kommuner, Totalkredit</td><td>94 ud af 98</td><td>96 ud af 98</td><td>97 ud af 98</td><td>98 ud af 98</td></tr></table>		2017	2018	2019	2020	Egentlig kernekapital (CET1), %	20,6	21,0	19,5	20,2		2017	2018	2019	2020	Udlånsvækst i kommuner, Totalkredit	94 ud af 98	96 ud af 98	97 ud af 98	98 ud af 98
	2017	2018	2019	2020																	
Egentlig kernekapital (CET1), %	20,6	21,0	19,5	20,2																	
	2017	2018	2019	2020																	
Udlånsvækst i kommuner, Totalkredit	94 ud af 98	96 ud af 98	97 ud af 98	98 ud af 98																	
Planer for 2021	■ Fortsat fokusere på at sikre, at Nykredit kan være til stede og bidrage til udvikling i hele Danmark ■ Fortsat bidrage til at hjælpe vores kunder og Danmark bedst muligt gennem covid-19-krisen																				

2

**Vi vil bidrage til et
grønnere
Danmark**



Vi har som samfund en fælles opgave: Vi skal skabe et grønnere Danmark. I Nykredit mener vi, at det skal være nemmere at være grøn end at være ligeglad. Flere skal have råd til at bidrage og vælge grønt. Derfor bruger vi vores forretning til at gøre det nemmere og mere attraktivt for vores kunder at bo, køre, renovere, investere og drive virksomhed på en bæredygtig måde.”

Michael Rasmussen, koncernchef

Vi vil bidrage til et grønnere Danmark

Klimakrisen er en af vores tids største udfordringer. Paris-aftalen har sat en fælles retning for verden, og i Danmark har Folketinget udstukket ambitiøse klimamål – men der er langt igen, og der er behov for mere handling fra både private, offentlige og kommercielle aktører.

”Vi vil gøre, hvad vi kan, for at skabe et grønnere Danmark for vores børn og de kommende generationer.”

Nykredits samfundsløfte

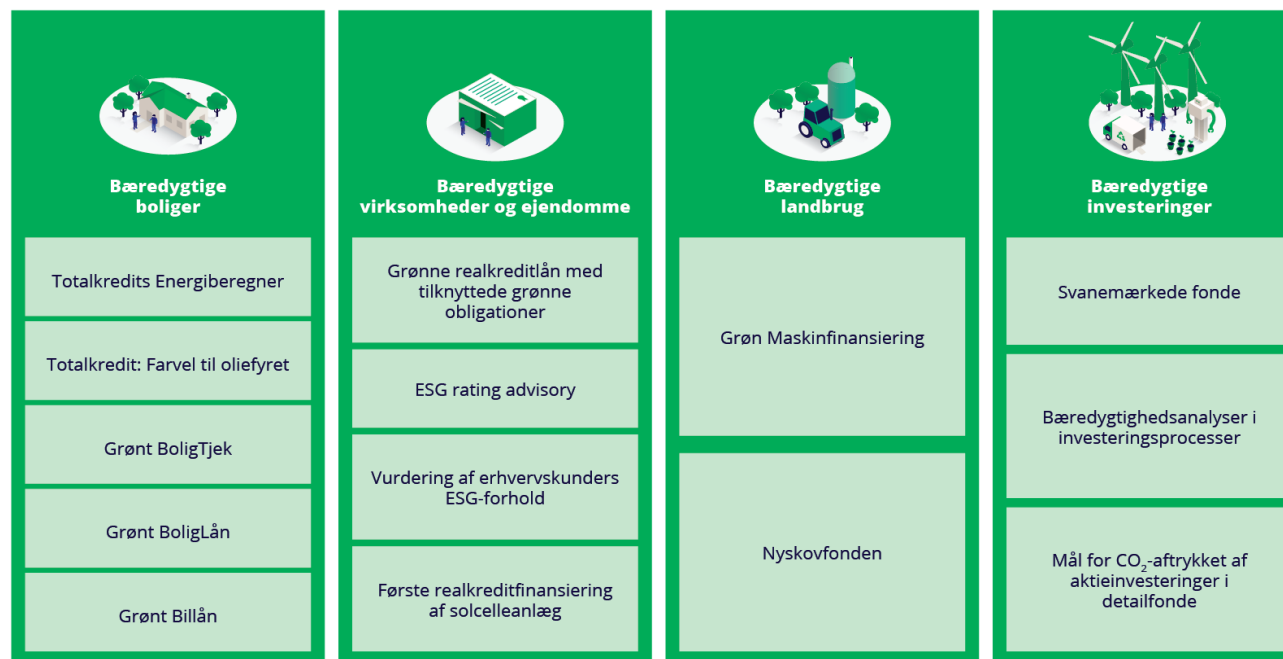
Nykredit har forpligtet sig til at bidrage til den grønne omstilling. Som foreningsejet virksomhed og Danmarks største långiver med en stor investeringsforretning kan og skal vi bidrage til opnåelsen af samfundets ambitiøse målsætninger. Vi vil arbejde for at nedbringe udledningen fra vores portefølje, så den bidrager til regeringens 2030-målsætning og til Paris-aftalens målsætning om at holde temperaturstigningerne under 2 grader. Samtidig vil vi understøtte de muligheder og forholde os til de risici, som klimaforandringerne og den grønne omstilling medfører.

I 2020 har vi lanceret en række tiltag og produkter, der bidrager til et grønnere Danmark. Med udgangspunkt i vores foreningsejerskab har vi taget de første skridt i vores bestræbelser på at give flere danskere råd til at træffe grønne valg.

Vi bruger kerneforretningen til at gøre en forskel

Nykredits væsentligste bidrag til den grønne omstilling er at rådgive om og finansiere bæredygtighedstiltag, der muliggør, at vores kunder kan bidrage til et grønnere

Udvalgte tiltag og produkter, der bidrager til et grønnere Danmark



Danmark gennem deres boliger, biler, virksomheder og investeringer.

Derfor har Nykredit-koncernen besluttet, at vores rådgivning, produkter og løsninger skal gøre det nemmere og billigere for kunderne at træffe grønne valg. Et grønt tilskud på 200 mio. kr. fra vores ejere i Forenet Kredit til brug for grønne initiativer i Nykredit, Totalkredit

og Forenet Kredit har givet unikke muligheder for at hjælpe vores kunder på vej i den grønne omstilling. De første produkter med et tilskud fra Forenet Kredit har været målrettet **boligejerne** med fokus på at gøre det nemmere og billigere for dem at energiforbedre deres boliger og dermed bidrage til den nødvendige grønne omstilling af boligmassen, som ifølge Klimarådet er central for at nå Danmarks klimamålsætninger samt at gøre det billigere at finansiere el- og plugin-hybridbiler.

Nykredit-koncernen arbejder også tæt sammen med **landbrugserhvervet**, så vores mange landbrugskunder kan få rådgivning og lånemuligheder, der hjælper dem til at træffe grønne valg. Sammen med Forenet Kredit og Østifterne har Nykredit lanceret en skovfond, der skal give blandt andre flere landmænd muligheden for at plante skov, der kan binde CO₂ fra atmosfæren. Endelig finansierer Nykredit både klimavenligt byggeri, grønne løsninger og tiltag hos **virksomhederne**, der kan reducere udledningen af drivhusgasser. Vi bruger vores kreditvurdering af erhvervskunderne som et udgangspunkt for sammen med den enkelte kunde at forholde os til, hvordan virksomheden håndterer de udfordringer og muligheder, som klimaforandringer og andre ESG-forhold medfører.

På **investeringssiden** har den danske investeringsbranche i 2020 – med Nykredit i spidsen – sat et mål om at reducere CO₂e-aftrykket af danskernes private investeringer, så det i 2030 er 75% mindre end CO₂e-aftrykket for verdensindekset i dag. Det mål sætter retningen for vores arbejde med at styrke Nykredits aktive ejerskab omkring klimaudfordringen og tilbyde danskerne investeringsløsninger, der understøtter, at de i stigende grad vælger at investere grønt.

2020 har derfor budt på strategisk fokus på rådgivning og produkter inden for fire prioriterede indsatsområder:

- Bæredygtige boliger
- Bæredygtige landbrug
- Bæredygtige virksomheder og ejendomme
- Bæredygtige investeringer

For alle indsatser gælder det, at der er en klimaudfordring at løse, og at Nykredit gennem sin forretning kan gøre en væsentlig forskel til gavn for kunderne og for klimaet.

Vi sætter ind, hvor klimapåvirkningen er størst

Nykredit har i 2020 for første gang opgjort CO₂e-aftrykket af sit realkreditudlån til ejendomme og sine investeringer.

Med opgørelsen ønsker Nykredit at sikre transparens om, hvordan de aktiviteter, vi låner ud til og investerer i, belaster klimaet. Samtidig skal vi bruge opgørelsen til at følge vores aftryk over tid og til at sikre, at vi sætter ind der, hvor klimapåvirkningen er størst.

Opgørelsen er lavet i tråd med anbefalingerne fra Finans Danmarks Forum for Bæredygtig Finans, og opgørelsen følger Finans Danmarks manual for CO₂e-aftryk. Samtidig

Overblik: CO₂e-aftrykket af Nykredits portefølje

	Realkreditudlån					Bankudlån		I alt	Investeringer			I alt
	Boliger (parcel, række- og fritidshuse samt ejer-lejligheder)	Etage-, kontor- og forretnings-ejendomme	Øvrigt erhverv ekskl. landbrug	Landbrugs-bedrifter under 10 ha (stuehuse)	Landbrugs-bedrifter over 10 ha	Samlet, ekskl. billån	Billån		Aktier og virksomheds-obligationer*	Øvrig AuM	Egenbeholdning	
Forretningsomfang (mia. kr.)	793	309	88	43	88	57	2	1.380	129	243	103	475
Andel af samlet forretningsomfang	57%	22%	6%	3%	6%	4%	0%	100%	27%	51%	22%	100%
Udledning (1.000 tons CO₂e)	1.057	63	Ikke opgjort	143	Ikke opgjort	Ikke opgjort	33	-	3.170	Ikke opgjort	Ikke opgjort	-
Dækningsgrad	0,97	0,37	Ikke opgjort	0,91	Ikke opgjort	Ikke opgjort	1,00	-	0,92	Ikke opgjort	Ikke opgjort	-
Udledningsintensitet (tons CO₂e/mio. kr.)	1,37	0,55	Ikke opgjort	3,67	Ikke opgjort	Ikke opgjort	21	-	24	Ikke opgjort	Ikke opgjort	-
Prioriteret indsats	Bæredygtige boliger	Bæredygtige virksomheder og ejendomme	Bæredygtige landbrug				Bæredygtige boliger		Bæredygtige investeringer			

I opgørelsen indgår alene udlån i Danmark. Opgørelsen er baseret på Finans Danmarks CO₂-model for den finansielle sektor. CO₂-udledningen og den tilhørende udledningsintensitet opgøres efter forskellige metoder for de forskellige kategorier, jf. Finans Danmarks model, og kan derfor ikke uden videre sammenlignes på tværs. For realkreditudlån vises LTV-skaleret udledning. For billån vises total CO₂-udledning. For investeringer vises udledninger vægtet med ejerandel. Find flere data samt regnskabspraksis for Nykredits CO₂-aftryk i Nykredits [Sustainability Fact Book 2020](#)

*Aktier og obligationer med tilstrækkelig adgang til data. Øvrig AuM omfatter den resterende del af koncernens samlede AuM.

er opgørelsen et led i vores arbejde med at implementere FN's principper for ansvarlig bankdrift.

I alt har vi opgjort CO₂e-udledningen fra Nykredits realkreditudlån til ejendomme til at være 1.263 tusind tons CO₂e i 2020. Tallet er opgjort som den belånte andel af ejendommene (LTV-skaleret). Opgørelsen dækker 69,8% af vores samlede realkreditudlån.

Opgørelsen af Nykredits realkreditudlån til ejendomme viser, at boliger og andre ejendomme er et helt centralt område for Nykredit at prioritere, hvis den samlede udledning skal bringes ned.

De investeringer, vi foretager på vegne af vores kunder, er også kilde til en meget væsentlig CO₂e-udledning, som vi arbejder på at reducere. Endelig har vi opgjort CO₂e-udledningen fra vores billån til privatkunder.

I de kommende år vil vi arbejde med at forbedre opgørelsen af CO₂-aftrykket. Vi vil øge andelen af aktiver, som vi kan opgøre et CO₂-aftryk på, og vi vil forbedre

Et grønnere Nykredit

Med ca. 3.400 medarbejdere og knap 50 lokationer sætter Nykredit-koncernen også selv et markant aftryk på klima og miljø. Det aftryk skal selvfølgelig være så lille som muligt, hvorfor vi har tydelige og ambitiøse mål for, hvordan vi mindsker vores CO₂-udledning, energiforbrug og affaldsmængder. Siden 2012 har vi reduceret vores CO₂-udledning med ca. 84%, og i 2020 har vi købt tredjepartsverificerede Gold Standard CO₂-kreditter fra en vindmøllefarm i Indien for de resterende 16%. Læs mere på s. 53.

Nykredits håndtering af klimarelaterede, finansielle risici

Ud over at Nykredit påvirker klimaet gennem sine forretningsaktiviteter, medfører klimaforandringerne også nye risici for Nykredits forretning og for vores kunder. Disse risici arbejder vi på forskellige måder med at integrere i vores nuværende sunde principper for risikostyring og i risikokulturen på alle niveauer af forretningen. Risici som følge af klimaforandringer omfatter fysiske risici og transitionsrisici. Fysiske risici knytter sig til de omkostninger og tab, der følger af ekstreme vejrhændelser eller langsigtede ændringer som følge af klimaforandringerne. For Nykredit kan det fx være en øget risiko for oversvømmelse af lavtliggende boliger og bygninger – og dermed en risiko for, at værdien af sikkerheden bag særligt vores realkreditlån svækkes. Transitionsrisici knytter sig til de omkostninger og tab, som vores erhvervskunder risikerer på grund af ny regulering, teknologisk udvikling og ændret forbrugeradfærd, som følger i forbindelse med overgangen til en mere bæredygtig økonomi. For Nykredit handler det om, hvorvidt de kunder, vi låner ud til og investerer i, kan og har viljen til at forberede sig på, at deres forretningsmodel kan blive udfordret af overgangen til en mere bæredygtig økonomi. Vi arbejder særligt med at integrere de klimarelaterede risici, men vi har også fokus på de resterende elementer af ESG-risici i vores risikoarbejde.

Konkret har vi i 2020 bl.a. arbejdet med:

Analyse af ESG-risici:

Vi arbejder med et intensivt fokus på at analysere og opgøre ESG-risici på vores udlån til forskellige brancher og sektorer. Det er en stor opgave, og vores ambition er løbende at forbedre det datagrundlag, der ligger til grund for vurdering og overvågning af vores kunders ESG-risici de kommende år, således at dette kan indarbejdes i risikostyringen.

Vurdering af erhvervskunders ESG-forhold:

Vi har indført vurdering af alle erhvervskunders ESG-forhold. Vi har brugt 2020 på dialog med vores rådgivere omkring ESG-vurderingerne samt på at opnå indledende erfaringer sammen med dem. Sideløbende har vi arbejdet med at få identificeret, hvilke KPI'er der er sigende for transitionsrisikoen, hvilket vi i 2021 vil arbejde med at få kvalificeret og indarbejdet i vores kreditvurderinger.

Deltagelse i det Europæiske Finanstilsyns Pilot Sensitivity Exercise on Climate Risk:

Vi har analyseret vores udlån i forhold til EU's taksonomi for bæredygtige aktiviteter. Arbejdet har haft til formål at understøtte myndighedernes indsigt i, hvordan taksonomien kan anvendes i praksis, samt opbygge indsigt i, hvilke udfordringer der er ved at anvende taksonomien til vurdering af transitoriske risici i Nykredit.

ESG i vores vurderingspolitik:

Vi har indarbejdet ESG-forhold i vores vurderingspolitik. Vi har særligt haft fokus på, hvad klimaforandringerne betyder for værdiansættelsen af en ejendom. Det betyder, at vi fremadrettet vil inddrage miljø- og klimamæssige forhold i vores vurderinger, hvis det kan antages at kunne påvirke prisen på en ejendom. I de kommende år vil vi løbende forbedre vores vurderinger og uddanne koncernens vurderingsspecialister.

Rapportering af CO₂e-udledning:

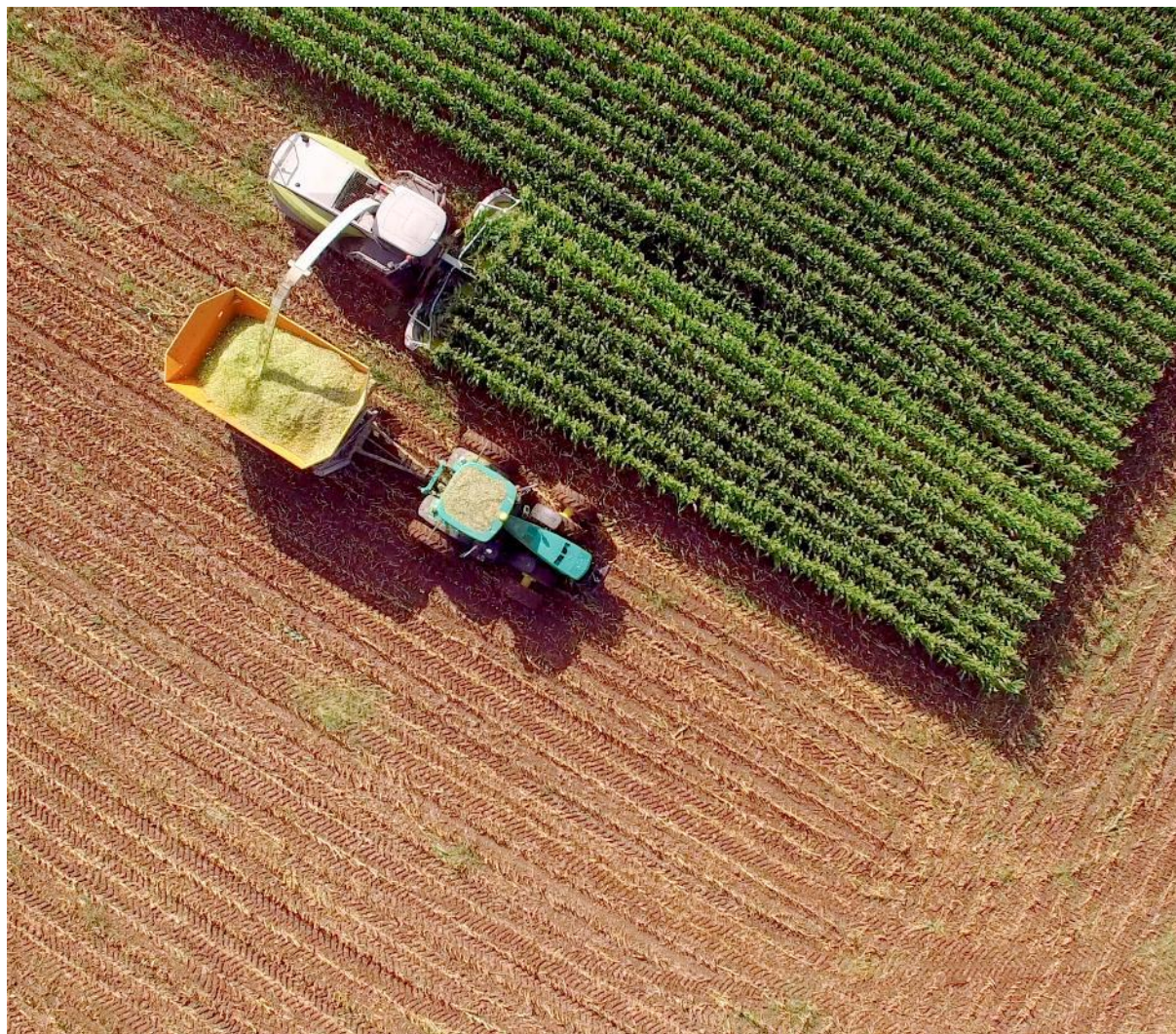
Vi har opgjort en første version af vores CO₂-aftryk for at skabe øget transparens om Nykredits belastning af klimaet – til gavn for os selv og vores investorer. I de kommende år vil vi løbende løfte vores interne og eksterne rapportering.

opgørelsen, i takt med at flere data om CO₂ bliver tilgængelige.

Vi arbejder på at opgøre CO₂-aftrykket af vores bankaktiviteter, hvor datakvaliteten – med undtagelse af billån – er dårligere end for realkreditlånet til ejendomme og derfor giver meget usikre estimater. Det samme gælder for realkreditlån til øvrige erhverv.

For landbruget, som vi ved, har et stort klimaaftryk, findes der endnu ikke valide metoder til at opgøre klimaaftrykket for hver enkelt bedrift. Det er tal, vi ønsker at tilvejebringe. Vi samarbejder med resten af finanssektoren og SEGES, som er landbrugets videns- og innovationshus, om at udvikle tallene de kommende år.

Selv om tallene kan blive bedre, giver opgørelsen alligevel et første indtryk af, hvordan CO₂-aftrykket af Nykredit-koncernens portefølje ser ud, og analysen er med til at bekræfte vores prioriterede indsatser omkring *boliger, virksomheder og ejendomme, landbrug samt investeringer*.



Bæredygtige boliger

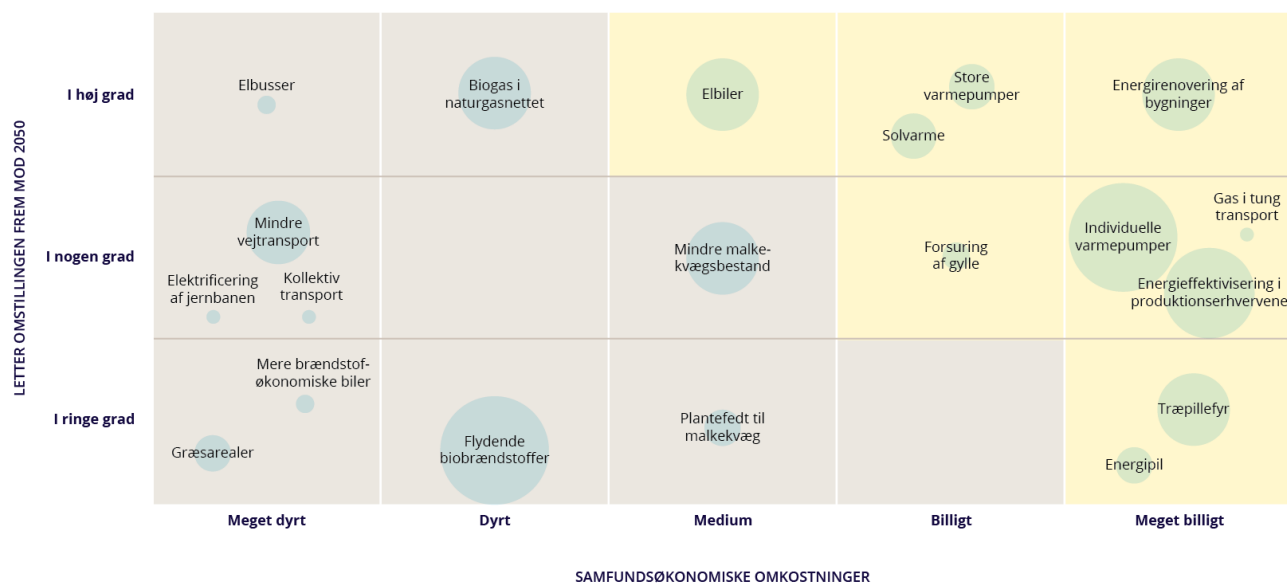
Bygningers energiforbrug udgør ca. 40% af Danmarks samlede energiforbrug og spiller derfor en afgørende rolle i forhold til at nå de danske klimamål.

Nykredit-koncernen har med tilskud fra vores ejere, Forenet Kredit, i 2020 lanceret en række produkter og løsninger, som gør det nemmere og billigere for boligejerne at træffe grønne valg, nedbringe energiforbruget og CO₂-udledningen fra deres boliger og vælge en el- eller plugin-hybridbil, når de køber bil.

Boligmassen skal være grønnere, hvis vi skal nå Danmarks klimamål

Klimarådet har ad flere omgange peget på *energibesparelser* og *udskiftning af varmekilder* som centrale elementer i den grønne omstilling af Danmark. Klimarådets analyser fra 2017 viser, at begge elementer er blandt de tiltag, som er samfundsøkonomisk meget billige, som bidrager væsentligt til omstillingen til et nulemissionssamfund i 2050, og som har et stort reduktionspotentiale (se figur X). I 2020 har Klimarådet gentaget denne pointe i sin analyse af, hvordan vi når målsætningen om 70% reduktion af CO₂-udledningen i 2030: *"Energibesparelser, varmepumper og øget fjernvarmetilslutning er nogle af de omstillingselementer, vi allerede kender i dag, og som Klimarådet vurderer, er blandt de mest relevante elementer for at reducere drivhusgasudledningerne fra bygninger yderligere."*

Vi vil fokusere på initiativer, der reelt betyder noget



Kilde: Klimarådet: Status for Danmarks klimamålsætninger og -forpligtelser 2018

Bemærk: Cirklerne størrelse udtrykker potentialet for reduktion af drivhusgasudledningen i perioden 2021-2030 målt i ton CO₂-ækvivalenter. Placeringen af cirklerne inden for felterne har ikke betydning.

Energibesparelser reducerer energiforbruget, uanset hvor energien kommer fra. Det letter omstillingen frem mod 2050, fordi det betyder, at vi skal producere mindre grøn energi for at opfylde vores behov. Samtidig kan energibesparelser medføre væsentlige CO₂-besparelser.

Udskiftning af fossile varmekilder reducerer boligernes CO₂-udledning. Størstedelen af private boligernes CO₂-udledning stammer fra de omtrent 150.000 oliefyr og 400.000 naturgasfyr, der er i Danmark. Udskiftning af

oliefyr med fx varmepumper er således et af de tiltag, der har størst effekt på CO₂-udledningen.

Grønne lån og løsninger gør det nemmere og billigere at energirenovere

Boligejerne spiller en nøglerolle i den grønne omstilling, og der er behov for, at flere boligejere vælger at energirenovere. Men det kan virke dyrt og besværligt at komme i gang, og analyser peger gang på gang på, at økonomien udgør en væsentlig barriere.

Derfor har Nykredit-koncernen besluttet, at vores rådgivning, produkter og løsninger skal gøre det nemmere og billigere for boligejerne at træffe grønne valg. Og et grønt tilskud på 200 mio. kr. fra vores ejere i Forenet Kredit har i 2020 givet unikke muligheder for at hjælpe den grønne omstilling af boligmassen på vej.

Totalkredit har sammen med pengeinstitutterne i partnerskabet indledt en fælles indsats, hvor vi hjælper kunderne med at energirenovere deres boliger. Dels

Nykredit-koncernen hjælper private boligejere til at tage grønne boligbeslutninger



**Vi overvejer at energiforbedre –
hvor stort er vores potentiale egentlig?**



**Vi overvejer at energiforbedre –
hænger økonomien sammen?**

ENERGIBEREGNER Totalkredit

Nem online-beregner giver idéer og inspiration til energiforbedringer ud fra både økonomi og CO₂-besparelser.

100.000 energiberegninger

siden juni 2020

GRØNT BOLIGTJEK Nykredit

Kunden får besøg af en energikonsulent, der gennemgår boligens potentiale for energiforbedringer, estimerer den mulige CO₂-besparelse og samler det i en digital rapport. Tilskud fra Forenet Kredit muliggør, at helkunder i Nykredit Bank, hvis bolig har lavt energimærke eller er opført før år 2000, får produktet til favorabel pris.

88 grønne boligjek

siden oktober 2020

FARVEL TIL OLIEFYRET Totalkredit

Tilskud fra Forenet Kredit muliggør, at Totalkredit giver 10.000 kr. til 3.000 kunder, som skifter deres gamle oliefyr ud med en varmepumpe.

462 værdibeviser

udstedt i december 2020

GRØNT BOLIGLÅN Nykredit

Lån til finansiering af energiforbedringer. Tilskud fra Forenet Kredit muliggør, at lånet er uden oprettelsesomkostninger og med ned til 0% i rente for helkunder i Nykredit Bank.

148 grønne boliglån

siden oktober 2020

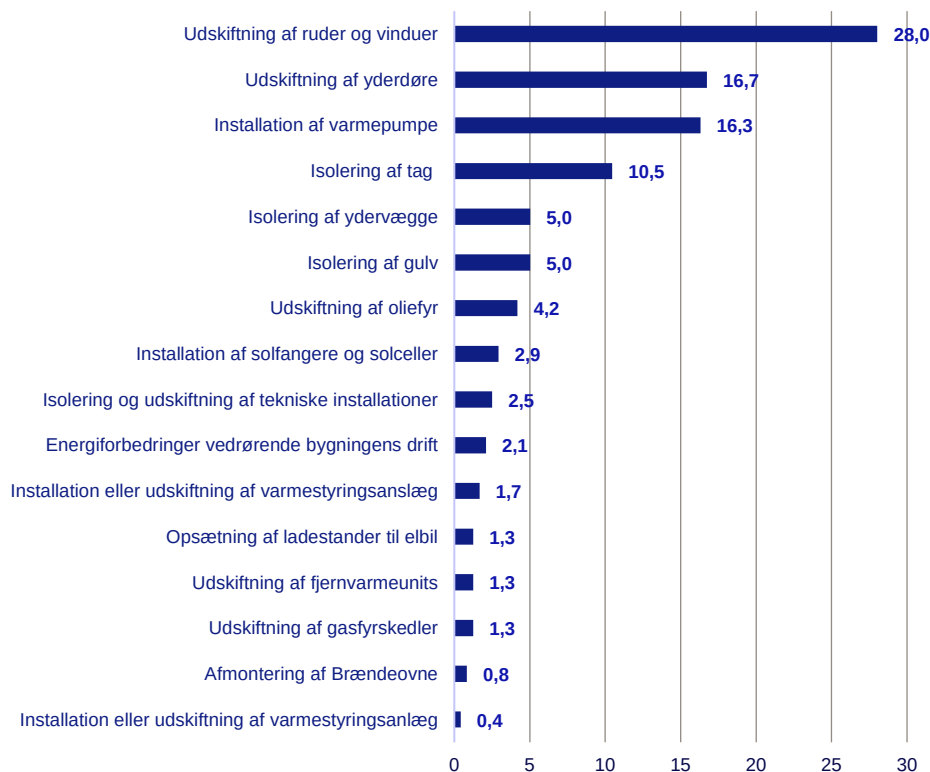
Der er mange barrierer og overvejelser forbundet med at energiforbedre. Som finansiel virksomhed er vi i kontakt med boligejerne på nogle af de mest oplagte tidspunkter for overvejelse af energiforbedringer, fx ved køb og salg af bolig og ved omlægning af lån.

gennem Totalkredits energiberegner, som giver kunderne idéer til energirenoveringer ud fra både økonomi og CO₂-besparelser. Og dels gennem tiltaget "Farvel til oliefyret", som er et konkret økonomisk tilskud på 10.000 kr. til 3.000 Totalkredit-kunder, der ønsker at skifte deres gamle oliefyr ud med en individuel varmepumpe.

Skiftet til varmepumpe kan typisk spare kunderne for flere tusinde kroner om året på varmeregningen og samtidig reducere CO₂e-udledningen med op til 70%. Nykredit Bank har gjort det markant billigere at finansiere energirenoveringer gennem et Grønt BoligLån uden oprettelsesomkostninger og med 0 eller 1% i rente afhængigt af løbetiden.

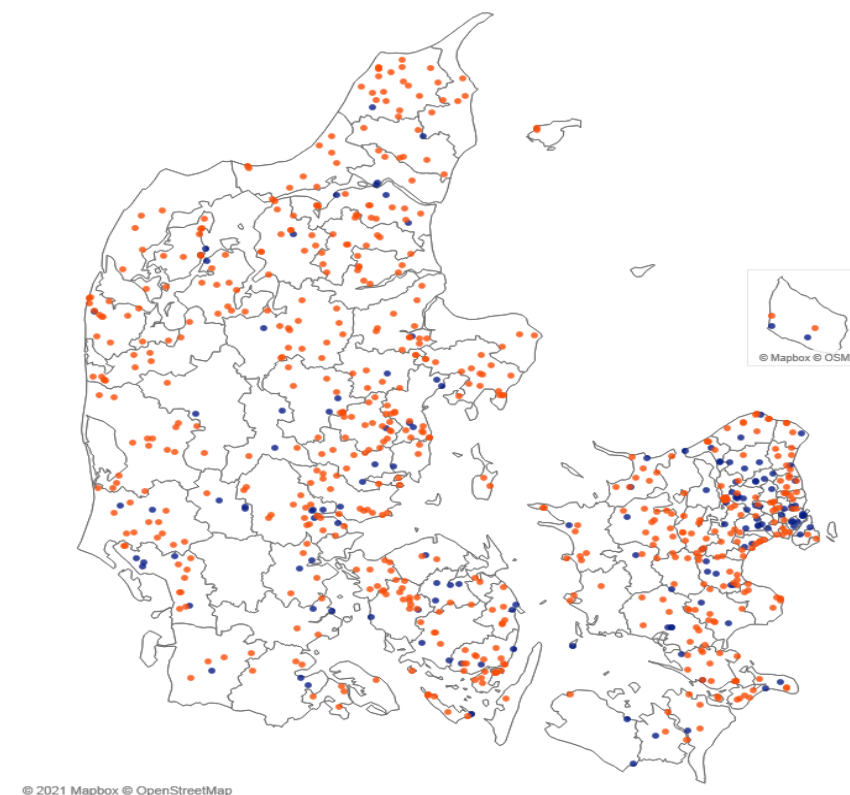
Samtidig gør et Grønt BoligTjek det enkelt at få et overblik over, hvilke muligheder der er for at energiforbedre sin bolig.

Energirenoveringer finansieret af Grønt Boliglån



Forventet procentvis anvendelse af Grønt BoligLån efter energirenoveringstype baseret på tillæg til aftalen.

Boligejerne sætter gang i energirenoveringer i hele Danmark



© 2021 Mapbox © OpenStreetMap

Grønt BoligLån og oliefyrskampagne til Totalkredit-kunder.

Mere end fire ud af ti nye billån går til grønne biler

Ud over boligen er bilen et af de større privatøkonomiske valg, der ofte kræver et lån i banken.

Personbilers CO₂-aftryk udgør ca. 13% af Danmarks samlede CO₂-udledning – og nul- og lavemissionsbiler udgør blot ca. 1% af bilparken. I Nykredits egen portefølje finansierer vi biler med et samlet CO₂-aftryk på 33.100 tons CO₂e.

Klimarådet fremhæver flere elbiler som et væsentligt element i at nå Danmarks klimamålsætning i 2030, og den danske regering har i slutningen af 2020 indgået en politisk aftale, som skal få flere elbiler på vejene. Der er med andre ord et tydeligt behov for, at danskerne vælger grønnere biler.

Derfor lancerede vi i september 2020 et nyt Grønt Billån, der gør det fordelagtigt for vores kunder at vælge en pluginhybrid-, brint- eller elbil. I de sidste tre måneder af 2020 valgte knap 500 kunder et Grønt Billån, hvilket svarer til mere end fire ud af ti nye billån.

#etgrønneredanmark

Flere skal have råd til at bidrage til et grønnere Danmark



Helle Foged,
privatrådgiver
i Aarhus

Grønt Billån: Priseksempel: Bilens pris 250.000 kr. Udbetaling 50.000 kr. Samlet kreditbeløb 200.000 kr. Månedlig ydelse 2.169 kr. Løbetid 8 år. Variabel debitorrente 1,00 %. AOP 1,0 %. Samlet kreditomkostninger 8.190 kr. Samlet tilbagebetalingsbeløb 208.190 kr. Inkluderer ikke omkostninger til obligatorisk kaskoforsikring. Lånet ydes af Nykredit Leasing og formidles af Nykredit Bank. Forudsætter at bilen er en elbil, brintbil eller plugin-hybridbil, og at du er BoligBank 360-, 365- eller Private Banking kunde. For lån over 300.000 kr. pålægges tinglysningsomkostninger mv.

CO₂-aftrykket af ejerboliger i Nykredit-koncernens portefølje

Det danske energimærke, der tildeles bygninger ved salg, udlejning og nybyggeri, er vores bedste mål for, om ejerboliger i Nykredit-koncernens portefølje er energieffektive og dermed klimavenlige.

Udviklingen i energimærker vidner om, at boligmassen bliver grønnere over tid. Men hvis Danmark skal nå sine klimamål, er det nødvendigt, at endnu flere boligejere energirenoverer deres boliger og bidrager til en reduktion af CO₂-udledningen.

Energimærkerne kan også anvendes til at opgøre CO₂-aftrykket af ejendomme. Nykredit-koncernen har for

første gang i 2020 estimeret CO₂-aftrykket fra de ejerboliger, vi har belånt med realkreditlån. Samlet er aftrykket for ejerboliger 1.057 tusind tons CO₂e opgjort som den belånte andel af boligerne (LTV-skaleret).

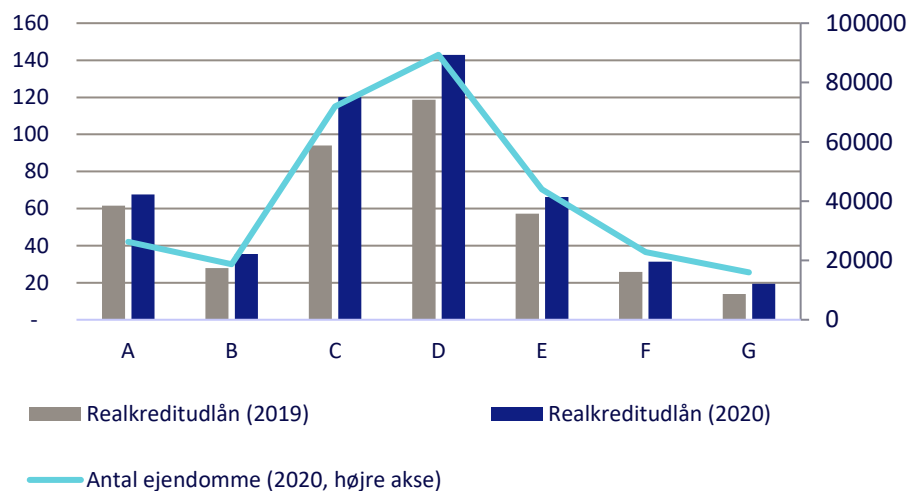
Planer for 2021

Nykredit og Totalkredit vil i 2021 lancere flere grønne produkter og løsninger, som hjælper boligejerne med at træffe grønne valg. Samtidig vil vi arbejde for, at endnu flere boligejere kommer i gang med deres energiforbedringer.

Vi vil også følge udviklingen i lovgivning, anbefalinger og drøftelser omkring bæredygtigt byggeri, så vi løbende sikrer, at vores indsats har reel effekt for klima og miljø.

Det gælder ikke mindst diskussionerne omkring bæredygtige byggematerialer og livscyklusperspektiver for energirenoveringer.

Realkreditudlån til ejerboliger – fordeling af energimærker



Figuren viser realkreditudlån til ejerboliger fordelt efter energimærke. I venstre side er restgælden opgjort i mia. kr. I højre side vises den relative andel af samlet restgæld til ejerboliger med gyldige energimærker. Realkreditudlån til ejendomme uden et gyldigt energimærke er ikke indeholdt i opgørelsen. De antagelser, der ligger til grund for opgørelsen, beskrives i [Sustainability Fact Book 2020](#). Data: Energistyrelsen

CO₂-aftrykket af ejerboliger i Nykredit-koncernens portefølje

	Parcelhuse	Ejerlejligheder	Række-, kæde- og dobbelthuse	Fritidshuse
Realkreditudlån (mia. kr.)	571	94	82	46
Antal ejendomme	406.001	62.099	49.676	53.905
CO ₂ e-udledning (1.000 tons)	1.391	69	95	148
CO ₂ e-udledning (1.000 tons, LTV-skaleret)	880	41	57	79
Udledning pr. kvadratmeter (kg CO ₂ e/m ²)	19,6	26,6	29,1	13,9

Tabellen viser udledningen i tusind tons CO₂e fra ejerboliger til private fordelt på forskellige ejendomskategorier. I opgørelsen indgår ikke udlån til ejerboliger i udlandet. De antagelser, der ligger til grund for opgørelsen, beskrives i [Sustainability Fact Book 2020](#). Data: Energistyrelsen

Bæredygtige virksomheder og ejendomme

Den grønne omstilling kræver store investeringer i klimavenligt byggeri, i udvikling af grønne løsninger og i tiltag hos virksomhederne, der kan reducere udledningen af drivhusgasser. Det vil Nykredit være med til at finansiere, og derfor udvikler vi konstant vores kerneforretning, realkrediten og vores øvrige produkter og rådgivning, så vi bedst muligt kan understøtte omstillingen blandt vores kunder.

Samtidig bruger vi vores kreditvurdering af erhvervskunderne som et udgangspunkt for sammen med den enkelte kunde at forholde os til, hvordan

virksomheden håndterer de udfordringer og muligheder, som klimaforandringer og andre ESG-forhold medfører.

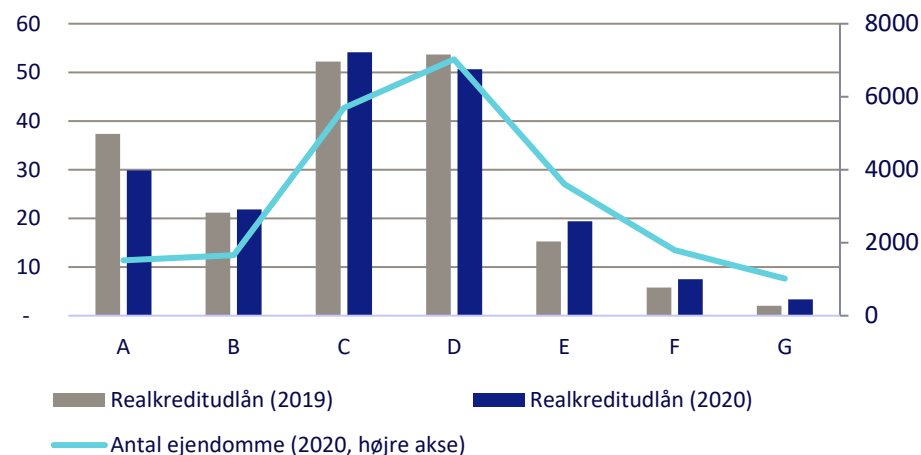
Realkrediten skal finansiere grøn omstilling

Realkreditlån er grundstenen i finansieringen af ejendomme i den private udlejningssektor, den almene sektor og hos virksomhederne samt i meget af den infrastruktur, der skal sikre, at den grønne omstilling kan lykkes.

Vi ser det som en hovedopgave for Nykredit at sikre, at vores produkter, løsninger og rådgivning er optimeret til at kunne finansiere den videre omstilling for ejendomsinvestorer og virksomheder.

Realkrediten er en billig og sikker finansieringskilde, som kan bruges til at finansiere en række af de aktiver, der er nødvendige for at nå klimamålene. Derfor har vi i 2020 arbejdet med, hvordan realkrediten kan bringes i spil på flere måder i den grønne omstilling. I sommeren finansierede Nykredit eksempelvis som de første i Danmark solcelleanlæg med realkreditlån. Nykredit har

Realkreditudlån til udlejnings-, kontor- og forretningsejendomme samt støttet byggeri – fordeling af energimærker



Figuren viser fordelingen af energimærker på realkreditudlån til udlejnings-, kontor- og forretningsejendomme samt støttet byggeri. I venstre side er det absolutte realkreditudlån opgjort i mia. kr. I højre side vises antallet af ejendomme med gyldige energimærker. Realkreditudlån til ejendomme uden et gyldigt energimærke er ikke indeholdt i opgørelsen. De antagelser, der ligger til grund for opgørelsen, beskrives i [Sustainability Fact Book 2020](#). Data: Energistyrelsen

CO₂e-aftrykket af virksomheder og ejendomme i Nykredits portefølje

	Etage-ejendomme	Kontor- og forretnings-ejendomme	Erhverv ekskl. ejendomme
Realkreditudlån (mia. kr.)	184	125	-
Antal ejendomme	27.530	11.800	-
CO ₂ e-udledning (1.000 tons)	83	37	-
CO ₂ e-udledning (1.000 tons, LTV-skaleret)	45	18	-
Udledning pr. kvadratmeter (kg CO ₂ e/m ²)	10,6	11,3	-

Tabellen viser udledningen i tusind tons CO₂e fra ejendomme til erhvervskunder fordelt på forskellige ejendoms-kategorier. I kategorien etageejendomme indgår andelsboligforeninger, almene boliger samt private udlejningsejendomme. I opgørelsen indgår ikke udlån til ejendomme i udlandet. De antagelser, der ligger til grund for opgørelsen, beskrives i [Sustainability Fact Book 2020](#). Data: Energistyrelsen

samtidig en stor realkreditfinansiering til det danske distributionsnet, som spiller en stor og vigtig rolle i den grønne omstilling både i energisektoren og i de øvrige sektorer.

Vi har også udvidet vores Green Bond Framework, så vi nu kan finansiere flere grønne aktiver med grønne obligationer. Det gælder bl.a. energirenovering af ejendomme, vedvarende energi og elnettet. Grønne realkreditobligationer giver investorerne sikkerhed for, at låneprovenuet er specifikt øremærket til finansiering af grønne aktiver.

For at kunne vurdere, hvilken påvirkning vi har på den grønne omstilling gennem vores låneforretning, vil vi opgøre både mængden af grønne aktiver og CO₂-udledningen fra vores udlånsporteføje.

I 2020 har vi opgjort CO₂-aftrykket for ca. en tredjedel af vores realkreditudlån til erhvervsejendomme. Samlet er aftrykket 63 tusind tons CO₂e til den belånte andel af ejendommene (LTV-skaleret). Opgørelsen af CO₂-udledningen er baseret på energimærkerne i de ejendomme, vi finansierer.

Nykredit har realkreditlån svarende til ca. 52 mia. kr. til udlejnings-, kontor- og forretningsejendomme samt støttet byggeri med et gyldigt A- eller B-energimærke. Det svarer til en andel på omtrent 25% af det samlede realkreditudlån til ovennævnte ejendomme. Hertil kommer den del af realkreditudlånet, der går til finansiering af energieffektive ejendomme uden for Danmark, og den andel af realkredit- og bankudlånet, hvor bæredygtigheden af porteføljen endnu ikke er opgjort.

For de ejendomme, der finansieres af grønne realkreditobligationer, opgør vi bl.a., hvor meget energi og udledning af drivhusgasser der spares i forhold til finansiering af andre "almindelige" ejendomme.

Opgørelserne findes i [Nykredit Green Bond Investor Report 2020](#).

Vi vil hjælpe virksomhederne med deres omstilling

Nykredits dybe indsigt i kundernes forretningsmodeller, udfordringer og potentialer udgør en væsentlig faktor i den helhedsrådgivning, vi møder kunderne med. Den viden kan vi også bruge til gavn for den grønne omstilling. Vi kan bistå kunderne med at identificere, hvor de med fordel kan omstille sig, og derefter komme med en plan for, hvordan tiltagene kan finansieres. Kunderne skal opleve en naturlig sammenhæng mellem deres grønne omstilling og de finansielle løsninger.

I 2020 har vi etableret teamet "Sustainable Solutions", som rådgiver vores største virksomhedskunder og ejendomsinvestorer om finansiering af den grønne omstilling. Teamet rådgiver desuden om, hvordan virksomheder kan arbejde med at forbedre deres arbejde med bæredygtighed i bred forstand i form af en ESG rating advisory service. Det stigende fokus på ESG-ratings blandt investorer betyder, at flere virksomheder gerne vil løfte deres indsats for at drive en ansvarlig og bæredygtig forretning og blive anerkendt for det i markedet. Derfor tilbyder vi rådgivning og projektledelse til kunder, der ønsker at opnå en forbedret ESG-rating.

Bæredygtighed er en del af kreditvurderingen

For en stor del af erhvervskunderne vil klimaændringerne og den nødvendige omstilling til et mere bæredygtigt samfund udfordre deres forretningsmodel- og platform samt produktion og markeder. For andre betyder den grønne omstilling nye muligheder. Disse risici – samt andre ESG-relaterede risici – kan påvirke kundernes kreditværdighed. Derfor har vi indført et nyt krav i vores kreditpolitik om, at vurdering af erhvervskunder også

Green Bond Framework

Nykredit har i 2020 lanceret et nyt Green Bond Framework. Det bygger på International Capital Market Associations (ICMA) Green Bond Principles og definerer, hvilke grønne aktiver der kan danne baggrund for udstedelsen af grønne obligationer. Under frameworket har Nykredit nu mulighed for at finansiere energivenlige ejendomme, vedvarende energi som solcelleanlæg og vindmøller, forsynings- og elnet, elbiler, bæredygtigt land- og skovbrug samt investeringer i klimatilpasninger. Nykredits ambition med det nye Green Bond Framework er at udbrede grønne obligationer til flere kunder for på den måde at understøtte den grønne omstilling yderligere. Nykredits Green Bond Committee har ansvaret for det nye Green Bond Framework. Læs mere i [Nykredit Green Bond Framework](#) og [Nykredit Green Bond Investor Report](#).

omfatter en vurdering af de ESG-forhold, der er relevante for virksomheden. Kravet omfatter alle brancher og skal sikre, at Nykredit forholder sig til de bæredygtighedsrelaterede muligheder og risici samt styrker og svagheder, der knytter sig til den enkelte kunde.

I 2020 har kravet været indført som prøveperiode, hvor vi har igangsat en række tiltag. Via dialog mellem kredit- og kunderådgivere har vi opnået indledende erfaringer med ESG-vurderinger. Sideløbende har vi arbejdet med at få identificeret, hvilke KPI'er der er sigende for en øget/reduceret transitionsrisiko. 2021 vil bl.a. blive brugt til at få kvalificeret og indarbejdet disse KPI'er i kreditgivning, ligesom vi vil have øget fokus på branchespecifikke opmærksomhedspunkter.

ESG-vurderingen giver værdi til kundedialogen og kreditvurderingen, men møder også en række praktiske udfordringer. Eksempelvis har vi analyseret klimapåvirkningen fra Nykredits 20 største kunder og i den forbindelse søgt oplysninger i CSR-rapporter og årsregnskaber om CO₂-udledning, klimamålsætninger mv. I den forbindelse måtte vi konstatere, at det særligt kan være vanskeligt at finde relevante og ensartede data omkring virksomhedernes ESG-forhold.

I 2021 forventes kravet at blive omfattet af controlling på lige fod med den øvrige kreditvurdering, at blive gjort mere målbart og struktureret samt at blive suppleret af forretningsgange for specifikke kundetyper. Vi arbejder samtidig løbende med at opgradere rådgivernes kompetencer til at udføre vurderingen.

Klimarelaterede risici for SMV'er i Danmark

Klimarelaterede transitionsrisici inden for erhvervssegmentet hidrører primært fra pres på indtjeningen og tab af kunder. Små og mellemstore virksomheder spiller en afgørende rolle i dansk erhvervsliv, men er også de mest udsatte pga. svag organisatorisk kraft og stigende krav fra deres kunder.

Øgede afgifter på energi, vand, affald mv., som ikke kan overflyttes på kunderne, vil presse indtjeningen og dermed gældskapaciteten i virksomheden. Det er således afgørende, at virksomhederne arbejder med deres respektive transitionsrisici, mens indtjeningen fortsat vil kunne understøtte de nødvendige investeringer i energioptimeringer mv., således at deres klimaprofil er attraktiv for kunderne fremadrettet.

Samfundets forventningspres til større virksomheders arbejde med bæredygtighed smitter af på deres leverandører. Store virksomheder i ind- og udland stiller i deres arbejde med bæredygtighed stadig stigende krav til bl.a. klimamål og –rapportering hos deres leverandører. Dette er en potentiel nærtforestående transitionsrisiko for de mange tusinder af små og mellemstore virksomheder, der ikke har den fornødne organisatoriske kraft til at få etableret et egentligt ESG-setup i virksomheden.



Indsats	Bæredygtige boliger	Bæredygtige virksomheder og ejendomme
Samfundsudfordring	Bygningers energiforbrug udgør ca. 40% af Danmarks samlede energiforbrug og spiller derfor en afgørende rolle i at opfylde Danmarks forpligtelser i Paris-aftalen og de danske klimamål. Der er både behov for, at eksisterende bygninger bliver energirenoveret, og at nye bygninger bliver opført så klimavenligt som muligt. Klimarådet har ad flere omgange peget på, at energibesparelser i eksisterende bygninger og udskiftning af fossile varmekilder er centrale elementer i den grønne omstilling af Danmark. Ud over boligen er bilen et af de større privatøkonomiske valg, der har stor betydning for klimaet. Personbilers CO₂-aftryk udgør ca. 13% af Danmarks samlede CO₂-udledning – og nul- og lavemissionsbiler udgør blot ca. 1% af bilparken.	Danmark har sat et ambitiøst mål om at reducere Danmarks udledning af drivhusgasser med 70% i 2030 i forhold til niveauet i 1990. Det vil kræve massive investeringer i den grønne omstilling. Finanssektorens klimapartnerskab har fx i 2020 anslået, at virksomhederne har et investeringsbehov på mindst 350 mia. kr. frem mod 2030 i bl.a. elproduktion, eldistribution, energieffektiviseringer i produktionsvirksomheder, grøn omstilling i industrien mv. Bygningers energiforbrug udgør ca. 40% af Danmarks samlede energiforbrug, og bygninger spiller derfor en afgørende rolle i at opfylde Danmarks forpligtelser i Paris-aftalen og de danske klimamål. Der er både behov for, at eksisterende bygninger bliver energirenoveret, og at nye bygninger bliver opført så klimavenligt som muligt. Samtidig er der behov for, at virksomheder udvikler og eksporterer løsninger, der kan bidrage til den grønne omstilling, og der er behov for, at CO₂-intensive virksomheder nedbringer udledningen. Endelig er der behov for, at de virksomheder, som gerne vil drive en ansvarlig og bæredygtig forretning, arbejder mere systematisk med deres indsats og bliver anerkendt for det i markedet, så de bl.a. får bedre muligheder for at finansiere sig grønt.
Verdensmål	Vi bidrager til klimaindsatsen i overensstemmelse med verdensmål 13, og vi bidrager til at reducere den negative miljøbelastning pr. indbygger (verdensmål 11.6) og til at forbedre energieffektiviteten (verdensmål 7.3).	Vi bidrager til klimaindsatsen i overensstemmelse med en række af FN's verdensmål. Med det opdaterede Green Bond Framework understøttes særligt følgende verdensmål: ■ 6 (Rent vand og sanitet) ■ 7 (Bæredygtig energi) ■ 11 (Bæredygtige byer og lokalsamfund) ■ 12 (Ansvarligt forbrug og produktion) ■ 13 (Klimaindsats) ■ 15 (Livet på land)
Nykredits tilgang	Nykredit vil bidrage til, at flere boligejere træffer valg til gavn for et grønnere Danmark.	Nykredit arbejder på at sikre finansiering til den grønne omstilling for ejendomsinvestorer og virksomheder. Vi finansierer mange typer af grønne aktiver, og vi har som følge af vores forretningsmodel et særligt fokus på energirenovering af erhvervs ejendomme og opførelse af nye, klimavenlige erhvervs ejendomme, bl.a. gennem udstedelse af grønne obligationer og erhvervslån.

Indsats	Bæredygtige boliger	Bæredygtige virksomheder og ejendomme
	Nykredit står sammen med Totalkredit bag mere end 45% af alle boliglån i Danmark, og det er derfor en vigtig prioritering for os at bidrage til at reducere energiforbruget og udledningen af drivhusgasser fra private boliger. Energirenoveringer kan – ud over klimaeffekten – potentielt øge værdien af de boliger, som Nykredits og Totalkredits kunder ejer, og de kan sikre lavere energiudgifter og højere boligkvalitet for den enkelte boligejer. Nykredit arbejder løbende på at udvikle vores produkter og rådgivning, så vi bedst muligt understøtter, at flere kunder vælger at energirenovere deres bolig. Nykredit har mange kunder, der har valgt at bruge Nykredit til alle deres bankforretninger, herunder finansiering af biler. Det er derfor også vigtigt for Nykredit at understøtte transformationen fra fossile biler til hybrid-, brint- og elbiler for dermed også at bidrage til en reduktion af energiforbruget og udledningen af drivhusgasser.	Vi vil samarbejde med vores erhvervskunder om at bidrage positivt til den grønne omstilling. Vi vil bistå kunderne med at identificere, hvor de med fordel kan omstille sig, og opfordre til forandring gennem rådgivning og finansiering af tiltag, der udvikler og omstiller samfundet såvel som den enkelte virksomhed. Endelig vil vi i vores porteføljestyling og kreditvurderinger forholde os til de bæredygtighedsrelaterede muligheder og risici samt styrker og svagheder, der knytter sig til den enkelte kunde.
Governance	Chefen for Banking Forretningsudvikling samt den administrerende direktør i Totalkredit er ansvarlig for mål og indsats.	Ansvar for indsatsen omkring de største erhvervsejendomme og virksomheder er placeret hos chefen for Corporates & Institutions. Ansvar for Nykredits grønne obligationer er placeret hos chefen for Funding & Kapital. Nykredits Green Bond Committee har ansvaret for at vedligeholde og opdatere Nykredits Green Bond Framework.
Politikker, der sætter rammen	■ Produktpolitik	■ Kreditpolitik ■ Green Bond Framework 2020 ■ Vurderingspolitik
Handling og resultater	■ Lanceret en række tiltag i Nykredit Bank, muliggjort af tilskud fra Forenet Kredit: ■ Grønt Boliglån, som kan bruges til at finansiere energiforbedringer. Uden oprettelsesomkostninger og med ned til 0% i rente. ■ Grønt Boligtjek, hvor kunden får besøg af en energikonsulent. Kunder, hvis bolig har særligt potentiale, får 2.000 kr. i rabat. ■ Grønt Billån, som kan bruges til at finansiere el-, brint- og plugin-hybridbiler. Rente på 1% og ingen oprettelsesomkostninger på lån på op til 300.000 kr. ■ Fælles indsats med pengeinstitutterne i Totalkredit-samarbejdet: ■ Energiberegneren giver kunderne ideer til energirenoveringer ud fra både økonomi og CO₂-besparelser. ■ "Farvel til oliefyret"-kampagnen er et tilskud på 10.000 kr. sponsoreret af Forenet Kredit til 3.000 kunder, som skifter deres oliefyr ud med en varmepumpe.	■ Udvidet Green Bond Framework lanceret. ■ Realkreditbelåning af solceller og vindmøller. ■ ESG rating advisory service – nyt værditilbud til de største kunder, som netop sætter fokus på ESG-forhold. ■ Kreditvurdering omfatter vurdering af kundernes ESG-forhold. ■ Vurderingspolitikken styrket i forhold til klimændringer og energioptimering. ■ Offentliggjort CO₂-aftryk samt fordeling af energimærker for realkreditlån til større ejendomme.

Indsats	Bæredygtige boliger	Bæredygtige virksomheder og ejendomme																																																																						
	Offentliggjort CO₂-aftryk samt fordeling af energimærker for realkreditudlån til private boliger																																																																							
Vigtigste nøgletal og mål	<table><tr><th>CO₂e-aftryk, ejerboliger</th><th>2017</th><th>2018</th><th>2019</th><th>2020</th></tr><tr><td>Realkreditudlån (mia. kr.)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>793</td></tr><tr><td>Antal ejendomme</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>571.681</td></tr><tr><td>CO₂e-udledning (1.000 tons)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>1.703</td></tr><tr><td>CO₂e-udledning (1.000 tons, LTV-skaleret)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>1.057</td></tr><tr><td>Udledningsintensitet (ton CO₂e/mio. kr.)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>1,3</td></tr><tr><td>CO₂e-udledning pr. kvadratmeter (kg/m²)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>19,0</td></tr></table>	CO ₂ e-aftryk, ejerboliger	2017	2018	2019	2020	Realkreditudlån (mia. kr.)	-	-	-	793	Antal ejendomme	-	-	-	571.681	CO ₂ e-udledning (1.000 tons)	-	-	-	1.703	CO ₂ e-udledning (1.000 tons, LTV-skaleret)	-	-	-	1.057	Udledningsintensitet (ton CO ₂ e/mio. kr.)	-	-	-	1,3	CO ₂ e-udledning pr. kvadratmeter (kg/m ²)	-	-	-	19,0	<table><tr><th>CO₂e-aftryk, etage- kontor- og forretnings ejendomme</th><th>2017</th><th>2018</th><th>2019</th><th>2020</th></tr><tr><td>Realkreditudlån (mia. kr.)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>309</td></tr><tr><td>Antal ejendomme</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>39.330</td></tr><tr><td>CO₂e-udledning (1.000 tons)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>120</td></tr><tr><td>CO₂e-udledning (1.000 tons, LTV-skaleret)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>63</td></tr><tr><td>Udledningsintensitet (ton CO₂e/mio. kr.)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>0,2</td></tr><tr><td>CO₂e-udledning pr. kvadratmeter (kg/m²)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>11,8</td></tr></table>	CO ₂ e-aftryk, etage- kontor- og forretnings ejendomme	2017	2018	2019	2020	Realkreditudlån (mia. kr.)	-	-	-	309	Antal ejendomme	-	-	-	39.330	CO ₂ e-udledning (1.000 tons)	-	-	-	120	CO ₂ e-udledning (1.000 tons, LTV-skaleret)	-	-	-	63	Udledningsintensitet (ton CO ₂ e/mio. kr.)	-	-	-	0,2	CO ₂ e-udledning pr. kvadratmeter (kg/m ²)	-	-	-	11,8
CO ₂ e-aftryk, ejerboliger	2017	2018	2019	2020																																																																				
Realkreditudlån (mia. kr.)	-	-	-	793																																																																				
Antal ejendomme	-	-	-	571.681																																																																				
CO ₂ e-udledning (1.000 tons)	-	-	-	1.703																																																																				
CO ₂ e-udledning (1.000 tons, LTV-skaleret)	-	-	-	1.057																																																																				
Udledningsintensitet (ton CO ₂ e/mio. kr.)	-	-	-	1,3																																																																				
CO ₂ e-udledning pr. kvadratmeter (kg/m ²)	-	-	-	19,0																																																																				
CO ₂ e-aftryk, etage- kontor- og forretnings ejendomme	2017	2018	2019	2020																																																																				
Realkreditudlån (mia. kr.)	-	-	-	309																																																																				
Antal ejendomme	-	-	-	39.330																																																																				
CO ₂ e-udledning (1.000 tons)	-	-	-	120																																																																				
CO ₂ e-udledning (1.000 tons, LTV-skaleret)	-	-	-	63																																																																				
Udledningsintensitet (ton CO ₂ e/mio. kr.)	-	-	-	0,2																																																																				
CO ₂ e-udledning pr. kvadratmeter (kg/m ²)	-	-	-	11,8																																																																				
Planer for 2021	Nykredit og Totalkredit vil arbejde for, at flere boligejere energirenoverer deres boliger, samt komme med flere tiltag, der gør det nemmere og billigere at træffe grønne valg.	- Nykredits opdaterede Green Bond Framework 2020 medfører en række nye muligheder for grøn finansiering, og det forventes, at der i 2021 vil blive lanceret nye produkter til finansiering af endnu flere grønne aktiver. Eksempelvis inden for sol, vind og biogas samt forsyningsnetværk. - For at understøtte vores kundevedtede medarbejdere vil vi sikre mere operationelle vejledninger til vurdering af kundernes ESG-forhold inden for en række brancher.																																																																						
Relevante nationale og/eller internationale rammer	- Klimaloven og Danmarks klimamålsætning - Paris-aftalen - Anbefalinger fra Finans Danmarks Forum for Bæredygtig Finans	- Klimaloven og Danmarks klimamålsætning - Paris-aftalen - Green Bond Principles - EU's grønne taksonomi - Anbefalinger fra Finans Danmarks Forum for bæredygtig finans																																																																						

Bæredygtige landbrug

Det danske landbrug er både højteknologisk og energieffektivt sammenlignet med andre lande. Imidlertid står landbruget for ca. 20% af Danmarks samlede udledning af drivhusgasser og har samtidig stor betydning for biodiversiteten. Der er derfor i høj grad brug for at samarbejde om udviklingen af bæredygtige løsninger og investeringer i grøn teknologi, produktion og hurtig overførsel af ny forskningsbaseret viden til praktisk anvendelse.

Som den største långiver til landbruget støtter Nykredit op om landbrugserhvervets egen ambitiøse målsætning om CO₂-neutralitet i 2050 ved at gøre det nemmere og mere attraktivt for flere landmænd at bidrage til et grønnere Danmark. Landbrugets og fødevareklyngens betydning for landdistrikterne og samfundsøkonomien er også vigtige tilskyndelser for Nykredits involvering i erhvervet.

Systematisk dialog og rådgivning skal sikre bæredygtig udvikling

Vi oplever, at vores landbrugskunder ønsker at fremme bæredygtigheden på deres bedrifter og typisk er i gang med egne indsatser, som dermed bidrager til at leve op til erhvervets samlede klimamål og øvrige bæredygtigheds mål. Vi lægger vægt på og forventer, at den enkelte landmand er bevidst om både klimapåvirkning og andre bæredygtighelementer i bedriften, såsom biodiversitet, miljø og arbejdsforhold, samt at landbrugskunderne etablerer klare planer og målepunkter for den videre udvikling.

Disse forhold indgår i den løbende dialog med kunderne, og samtidig er bedriftens håndtering af bæredygtighedsforhold i 2020 blevet en integreret del af den samlede kreditvurdering. Det understreger, at strategisk fokus på bæredygtighed i stigende grad udgør et nødvendigt element i at sikre en robust og økonomisk bæredygtig bedrift.

Bæredygtighed integreres også i rådgivningen, så vi i samarbejde med den enkelte landmand kan identificere og finansiere tiltag, der bidrager til bæredygtig udvikling på kundens bedrift.

Dette arbejde videreføres og nuanceres i de kommende år, så vi sikrer, at vores rådgivning skaber værdi for både den enkelte kunde, for lokalsamfundet og for den samlede grønne omstilling. Vores udgangspunkt er, at den danske landbrugsproduktion er klimamæssigt konkurrencedygtig i global sammenhæng, og at produktionen skal gøres endnu mere bæredygtig på en måde, så vi undgår, at produktionen flytter ud af landet.

Billigere at plante træer og vælge grøn teknologi

Nykredit vil bidrage til, at flere landmænd træffer valg til gavn for et grønnere Danmark. En af udfordringerne for den grønne omstilling i landbruget er, at ny grøn teknologi er længe om at blive taget i anvendelse på markerne. Derfor har Nykredit lanceret Grøn Maskinfinansiering, som gør det billigere for landmænd at lease og låne til maskiner og andet udstyr til landbruget, der fremmer den grønne omstilling. Det kan fx være sprøjte- eller dysesystemer, som med en præcis styring

Grøn Maskinfinansiering gør det muligt for landmænd at finansiere ny bæredygtig teknologi til helt ned til 0% i rente. Nykredit har afsat en ramme på 500 mio. kr., hvoraf 68 mio. kr. til 64 landmænd er brugt siden lanceringen i september og frem til årets udgang.

Eksempler på teknologi, der kan finansieres:

- Radrensere med kamerabaseret rækkestyring
- Såmaskiner med udstyr til placering af handelsgødning og økogødning
- Sprøjter udstyret med min. to dyser, godkendt til 90% afdriftsreduktion
- Udstyr til pletsprøjtning
- Droner til kortlægning af ukrudtsforekomster
- Landbrugskøretøjer med autostop af motorer for at undgå tomgang
- N-sensor-teknologi til graduering af næringsstoffer

Nyskovfonden støtter tilplantning af ny skov på op til 5.000 hektar med det formål at binde CO₂ fra atmosfæren. Nyskovfonden er stiftet i samarbejde med Forenet Kredit og Østifterne og har i første omgang afsat 11,5 mio. kr. Siden lanceringen i november 2020 har 20 lodsejere ansøgt om støtte fra Nyskovfonden til skovrejsning på ca. 34 hektar.

optimerer virkningen af planteværnsmidlerne eller reducerer vandforbruget. Eller det kan være redskaber, der fremmer pløjefri dyrkning.

En anden udfordring er, at mange landmænd dyrker nogle af deres ukurante arealer, som potentielt kunne udnyttes bedre ved at plante træer og dermed binde CO₂ og skabe landskabelige herlighedsværdier – og måske også åbne for adgang for folk uden for landbruget. Med etableringen af Nyskovfonden, som Nykredit har stiftet sammen med Østifterne og Forenet Kredit, har landmænd og andre lodsejere nu fået mulighed for at få betalt skovrejsning og pasning af skoven i tre år på arealer helt ned til 0,5 hektar.

Uddannelse skal sikre fremdrift

Landbrugserhvervet er et vigtigt forretningsområde i Nykredit, hvorfor vi har medarbejdere, der er uddannet specifikt med henblik på at rådgive netop dette område. I 2020 er vi begyndt at styrke bæredygtighedselementerne af vores uddannelse af rådgiverne med viden om bæredygtige tiltag i markedet. I takt med udviklingen af bedre bæredygtighedsdata vil vi udvide med denne dimension for at give rådgiverne endnu bedre afsæt for rådgivningen og kreditvurderingen af landbrugskunderne.

Planer for 2021

Ud over fremme af eksisterende tiltag, styrket dialog med kunderne, uddannelse af rådgiverne og samarbejde om bedre bæredygtighedsdata forventer vi, at udtagning af lavbundsjorder og drøftelser om nettobinding af kulstof i landbrugets jorder vil fylde mere i 2021. Vi har derfor indledt arbejdet med at se på, hvordan vores egne forretningsgange bedst understøtter denne udvikling.

Tæt samarbejde med SEGES om bedre bæredygtighedsdata

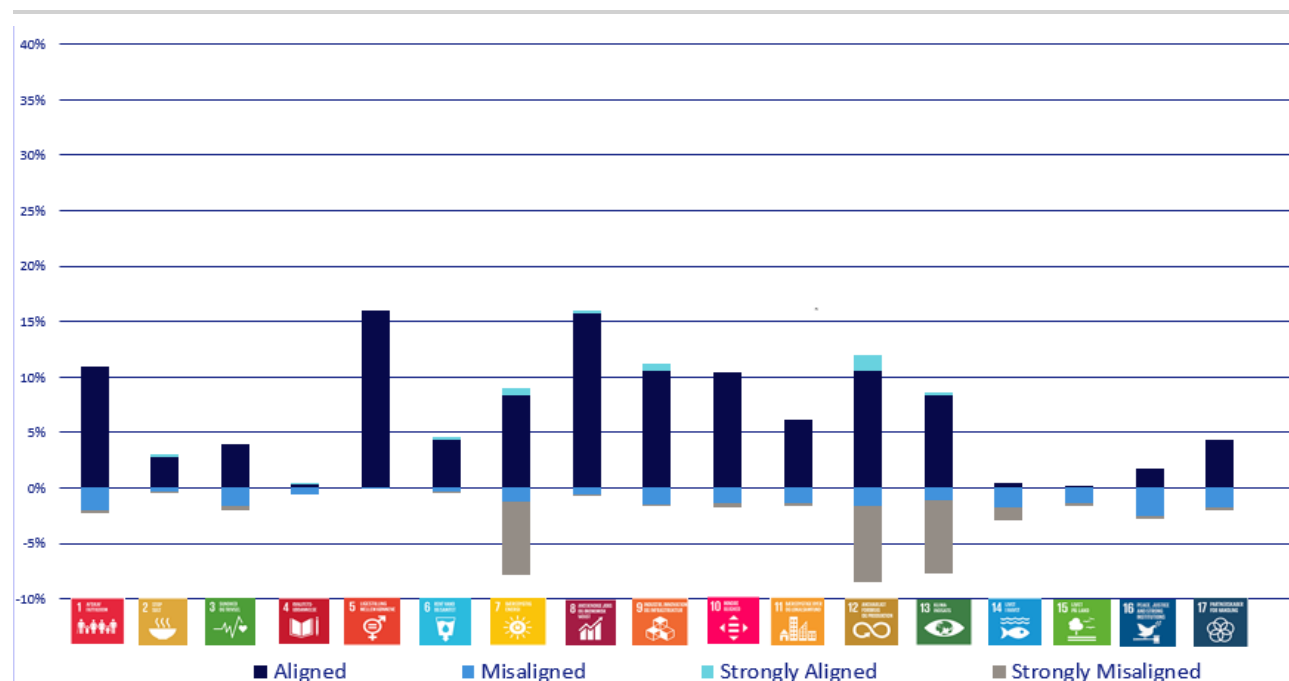
Standardiserede data om den enkelte bedrifts klimaaftryk og påvirkning på andre bæredygtighedsrelaterede områder er centrale for den grønne omstilling af landbruget. Derfor samarbejder vi tæt med SEGES, som er landbrugets videns- og innovationshus, om udviklingen af værktøjer til, at det enkelte landbrug kan dokumentere sit klimaaftryk og rapportere på en række bæredygtighedsparametre.

Data fra disse rapporteringer kan Nykredit anvende til at styrke kreditvurderingerne, optimere rådgivningen af den enkelte landmand og understøtte dialogen med den samlede branche om, hvordan den grønne omstilling i erhvervet bedst understøttes af den finansielle sektor.



Bæredygtige investeringer

Overensstemmelse mellem Nykredits investeringer og verdensmålene



Opgørelse af Nykredits aktieinvesteringers positive påvirkning ("aligned" og "strongly aligned") og negative påvirkning ("misaligned" og "strongly misaligned") på verdensmålene.
Kilde: Nykredit og MSCI ESG Research

Vigtigste risici

Nykredit og Nykredits kunder har investeringer i ca. 5.000 selskaber verden over. Derfor står vi over for mange forskelligartede risici. Det er både finansielle risici, risici for brud på internationale normer defineret af FN og OECD og risici for, at selskaberne ikke agerer i tråd med en bæredygtig udvikling.

Nykredits ambition er at investere på en måde, som skaber værdi for vores kunder og gør nytte for samfundet. Verden står over for store sociale og miljømæssige udfordringer, og Nykredit vil – i samarbejde med vores kunder – understøtte en bæredygtig udvikling og bidrage til at realisere verdensmålene og begrænse klimaforandringerne.

I 2020 har vi sammen med resten af den danske investeringsbranche sat et konkret mål for CO₂-udledningen fra vores aktieinvesteringer, som skal drive arbejdet med at investere i overensstemmelse med Paris-aftalen.

Nykredit investerer for at nå verdensmålene

Investeringer, som Nykredit foretager, skal bidrage til, at vi opfylder verdensmålene i 2030. Derfor analyserer vi løbende udviklingen i, hvordan de selskaber, vi har investeret i, påvirker verdensmålene positivt eller negativt. Sammen med de bæredygtighedsanalyser, vi har integreret i investeringsprocessen, hjælper dette os til at kunne flytte investeringer mod selskaber, der adresserer egne og samfundets udfordringer.

Figuren på denne side viser, hvordan Nykredits investeringer påvirker de enkelte verdensmål. Målet er naturligvis at øge den positive påvirkning og reducere den negative påvirkning for derigennem at skabe værdi og gøre nytte. Derfor indgår påvirkningen på verdensmålene som en del af evalueringen af arbejdet med at integrere ESG-forhold i vores investeringsprocesser.

Nyt klimamål skal sikre overensstemmelse med Paris-aftalen

Nykredits ambition har i flere år været, at vores investeringer skal være på linje med den omstilling, der er nødvendig for at realisere Paris-aftalens målsætning. I 2020 har den danske investeringsbranche – med Nykredit i spidsen – sat et mål om at reducere CO₂-aftrykket af danskernes private investeringer, så det i 2030 er 75% mindre end CO₂-aftrykket for

verdensindekset i dag. Det mål sætter en konkret retning for vores ambition og for vores arbejde med at tilbyde danskerne investeringsløsninger, der understøtter, at de i stigende grad vælger at investere grønt.

Vejen til målet går gennem fokuserede grønne investeringer, inddragelse af klimahensyn i alle investeringsbeslutninger, aktivt ejerskab, bedre kortlægning af klimarisici og ikke mindst rapportering til vores kunder. Vi følger desuden løbende op på udledningen af klimagasser fra de selskaber, som vi ejer en del af, eller som har udstedt obligationer, vi investerer i.

Nykredit Asset Management er supporting signatory til Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), og vi opfordrer de selskaber, som vi investerer i,

til at underskrive TCFD og anvende den systematiske tilgang, som anbefalingerne beskriver. Nykredit er også aktiv deltager i Carbon Disclosure Project, Climate Action 100+ samt klimanetværket IIGCC.

Når Nykredit skal vurdere et selskab, granskes dets udledning og strategi i tråd med tilgangen i ovennævnte netværk. Det er derfor en central forudsætning, at selskabet offentliggør relevant information. Manglende offentliggørelse kan imidlertid også være en vigtig indikation på selskabets håndtering af klimahensyn. Nykredit efterspørger generelt følgende oplysninger:

1. Udledning på scope 1 og 2
2. Vurdering af scope 3, hvis muligt
3. Målsætning – helst godkendt af Science-Based Targets

Strategiske KPI'er for arbejdet med bæredygtige investeringer

Nykredit vil være Danmarks førende samfundsansvarlige formueforvalter. Nøglen til at nå dette mål er at sikre, at vores investeringer skaber værdi og gør nytte. For at følge udviklingen har vi sat fire strategiske målepunkter, som vi løbende følger op på. Målepunkterne er:

- Udviklingen i klimaafttrykket på vores investeringer
- Udbuddet af bæredygtige investeringsfonde
- Kundernes opfattelse af Nykredits evner inden for bæredygtige investeringer
- Nykredits medarbejderes egen vurdering af vores evner.

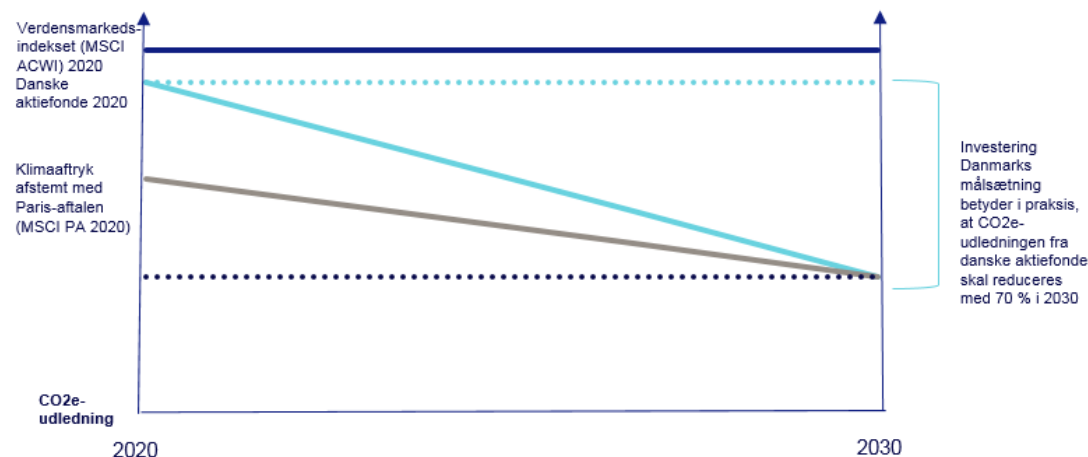
4. Vurdering af vigtigste risici (TCFD)
5. Strategi
6. Delmål med handlingsplan, gerne investeringsplan
7. Udfordringer med klimaforandringer og grøn omstilling samt selskabets planer for at håndtere disse

Investering Danmarks klimamålsætning

Investeringsbranchen i Danmark har som den første i verden sat et konkret mål for reduktion af klimaafttrykket i branchens aktieinvesteringer. Målet indebærer en 75% reduktion af klimaafttrykket af aktieinvesteringer i danske fonde fra 2020 til 2030. Det er nødvendigt, hvis det skal lykkes verden at reducere udledningen til nul i 2050 og dermed begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader. Branchen vil årligt gøre status for investeringernes klimaafttryk og udviklingen hen imod 2030-målet. Derudover anbefales alle forvaltere at offentliggøre klimaafttrykket af deres fonde. Nykredit følger naturligvis disse anbefalinger.

På www.finansdanmark.dk findes mere om anbefalingerne og opgørelsen af klimaafttryk.

Sådan skal CO₂-udledningen reduceres for at nå målsætningen



Investering Danmark har forpligtet sig på at klimaafttrykket for branchens aktieinvesteringer i 2030 skal være på 25% af verdensmarkedets afttryk i 2020. I praksis indebærer det en reduktion på 70 % i forhold til det nuværende niveau i danske aktiefonde. Målet er hentet fra nyudviklede EU klimabenchmarks, som beskriver, hvordan klimaafttrykket skal udvikle sig, såfremt det skal være i overensstemmelse med 1,5 grader-målsætningen i Paris-aftalen. Allerede i 2020 skal klimaafttrykket være på 50% af verdensmarkedet, og derefter falde til 25% i 2030. Denne udvikling er markeret med den lyseblå linje.

Vi opgør CO₂-udledningen, men data er ikke komplette

Nykredit offentliggør det samlede klimaaftrek af vores investeringer på vegne af vores kunder og af vores egen beholdning. Opgørelsen, som kan ses nedenfor, følger anbefalingerne fra Finans Danmark og baserer sig i høj grad på data fra Carbon Disclosure Project, som mange selskaber inklusive Nykredit rapporterer deres CO₂-udledning til. Der mangler imidlertid data på en række aktivklasser for at kunne skabe et komplet overblik. Opgørelsen inkluderer derfor kun investeringer i aktier og kreditobligationer. Opgørelsen indeholder det såkaldte scope 1 og 2, der er udledningen fra selskabernes eget forbrug af fossile brændstoffer samt udledningen fra elforbruget.

Opgørelsen viser, at Nykredits investeringer i aktier har et klimaaftrek, der er over verdensmarkedet (MSCI ACWI) i absolutte termer, men under verdensmarkedet målt på intensiteten, det såkaldte weighted average carbon intensity. For at realisere Nykredits målsætning om at investere i overensstemmelse med Paris-aftalens mål, så vil Nykredit i 2021 tage første skridt til en strategi for, hvordan dette kan realiseres.

Samtidig arbejder vi på at forbedre opgørelsen, så vi kan inkludere de resterende aktivklasser. Obligationsudstedelserne fra realkreditinstitutioner og banker tilbyder i dag kun begrænsede data. Dog har de danske realkreditudstedere gennem Finans Danmark aftalt at opgøre og offentliggøre deres aftryk på deres finansiering, hvilket vil muliggøre en måling af klimaaftrek af realkreditobligationer. Nykredit har allerede indsamlet noget data fra vores alternative investeringer i fx infrastruktur og unoterede aktier, og vi er i dialog med vores partnere om at nuancere dette yderligere. Læs mere om CO₂-aftrykket af de individuelle fonde på www.nykreditinvest.dk.

Bæredygtighedsvurderinger i investeringsprocessen

Hver gang Nykredit vurderer en mulig investering, anvender vi bæredygtighedsvurderinger til at forstå de risici og muligheder, som knytter sig til klima, miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG-forhold). Virksomheder, der ikke håndterer ESG-forhold med rettidig omhu, er ofte en dårligere investering. Det vigtigste, bæredygtighedsanalysen giver os, er en indikation af, om selskabet er på vej til at udvikle sig i en mere bæredygtig retning.

Derfor kan både en virksomhed med et meget højt niveau inden for bæredygtighed, og en virksomhed, der kommer fra et lavere niveau inden for bæredygtighed, men har en meget positiv udvikling, være en god investering.

Nykredit har siden 2012 anvendt bæredygtighedsanalyser i investeringsprocesserne, og vi har løbende forbedret vores processer på tværs af fonde og aktivklasser. Vores analyser indikerer allerede i 2014, at der potentielt kunne være et sammenfald mellem afkast og bæredygtighed, og denne indsigt har vi løbende udbygget.

Nykredits svanemærkede fond Bæredygtige Aktier har i 2020 for fjerde år i træk givet bedre afkast end verdensindekset efter omkostninger.

I dag er ESG-forhold derfor en del af alle faser af investeringsprocessen – fra idégenerering, vurderinger af strukturerne i markedet til vurderingen af selskabets potentiale og vores aktive ejerskab. Ved udgangen af 2020 havde 80% af vores fonde et bæredygtighedsniveau, der lå over deres benchmark.

Hvad betyder Svanemærket for en investeringsfond?

Svanemærkede investeringsfonde skal opfylde 25 obligatoriske krav, der regulerer de forskellige måder, hvorpå en fond kan påvirke virksomheder. Dette involverer fx fondens valg af virksomheder og gennemsigtighed i fondens investeringer. Kravene betyder bl.a., at mindst halvdelen af fondens portefølje består af investeringer i virksomheder med en god bedømmelse i en bæredygtighedsanalyse. Og at fonden ikke investerer i visse brancher og virksomheder, som fx selskaber involveret i fossile brændstoffer, våben og tobak og virksomheder, der har brudt internationale normer. Læs mere på ecolabel.dk.

Nykredits svanemærkede fond Bæredygtige Aktier giver for fjerde år i træk bedre afkast end verdensindekset efter omkostninger. Nykredit planlægger at udvide paletten af svanemærkede fonde, så vores kunder får bedre mulighed for at vælge svanemærkede investeringsløsninger.

Aktivt ejerskab skal fremme bæredygtig udvikling

Nykredit udøver aktivt ejerskab i form af løbende kontakt med og stemmeafgivelser på generalforsamlinger i de selskaber, som vi har aktive investeringer i. Formålet er at tage vare på vores kunders investeringer og påvirke virksomhedens bæredygtige udvikling.

I 2020 har Nykredit derfor deltaget på mere end 705 generalforsamlinger, og SparInvest har deltaget på 1.019 generalforsamlinger, hvor vi har taget aktiv stilling og repræsenteret vores investorers interesser.

Det er normen, at bestyrelser varetager investorernes interesse på bedste vis, men i 8% har vi dog valgt at stemme imod bestyrelsernes anbefalinger. Begrundelsen for dette har i halvdelen af tilfældene været sammensætningen af bestyrelsen, hvor en kandidat ikke levede op til standarderne. Hver femte nejstemme skyldtes, at ledelsens løn eller bonuspakken ikke matchede markedet eller ikke var præcist nok defineret.

På www.nykreditinvest.dk findes flere informationer om Nykredits aktive ejerskab i investeringsforeningernes årsrapporter.

CO₂-udledningen fra selskaber, Nykredit har investeringer i

	Investeringer i aktier, Nykredit og Sparinvest	Investeringer i aktier og virksomhedsobligationer, Nykredit og Sparinvest	Egenbeholdning	Verdensmarkedsindekset, aktier (MSCI ACWI)	Reduktion i aktiefonde ift. verdensmarkedsindeks 2020
Forretningsomfang (mia. kr.)	112	129	-	-	-
Dækningsgrad (%)	99	92	-	-	-
Udledning (1.000 tons CO₂e)	2.728	3.170	-	-	-
Udledningsintensitet (tons CO₂e/mio. kr.)	24	24	-	17	- 41 %
Vægtet gennemsnitlig CO₂-intensitet (WACI)	143	161	-	154	-

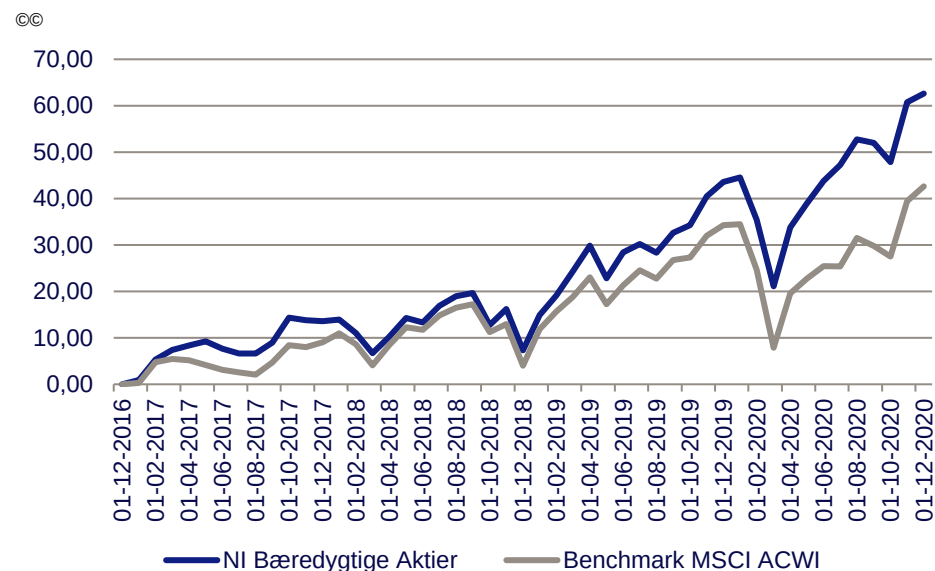
Alle selskabsværdier er opgjort ud fra markedsværdi. Det har ikke været muligt at opgøre aftrykket på egenbeholdningen, da der ikke har været data tilgængelig på realkreditudstedelser. Datatilgængeligheden på aktieudstedelser har ligeledes været for lav til, at det har kunnet være muligt at lave en opgørelse fuldt i overensstemmelse med de netop vedtagne branchestandarder. Opgørelsen af klimaaftrykket på Nykredits kapitalforvaltning omfatter udelukkende Nykredits og Sparinvests aktie- og erhvervsobligationsfonde. Klimaaftrykket fra diskretionære forvaltning er ikke medtaget. En mindre del af fonde har ligeledes eksponering mod andre fonde udenfor Nykredits og Sparinvests univers. Disse er heller ikke medtaget, da data ikke er opdaterede endnu. Vi forventer, at datatilgængelighed vil blive forbedret i løbet af det næste halve år, og vi vil på denne baggrund opdatere klimaaftrykket for Nykredits investeringer.

Håndtering af bæredygtighedsrelaterede risici

Fordi Nykredit og Nykredits kunder har investeringer i mere end 5.000 selskaber i hele verden, er vi disponeret for forskellige risici, såsom finansielle risici, risici for brud på internationale normer defineret af FN og OECD og risici for, at selskaberne ikke agerer i tråd med en bæredygtig udvikling.

Nykredit håndterer bæredygtighedsrelaterede risici gennem klassiske forvaltningsmetoder, separate analyser og due diligence-undersøgelser. Og vi udfører systematiske screenings med specifikt fokus på brud på internationale normer og aftaler. Når en risiko identificeres, indgår disse informationer i de enkelte investeringsteams, der samkører informationer med øvrige finansielle risici.

Nykredit Invest Bæredygtige Aktier har tre år i træk givet bedre afkast end verdensindekset efter omkostninger



Note: Fonden Nykredit Invest Bæredygtige Aktier formår gennem investeringer i selskaber med et højt niveau eller en positiv udvikling inden for bæredygtighed at levere et afkast, der ligger væsentligt over verdensmarkedet defineret som MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI). Således har fonden leveret et afkast på 13,24% fra årsskiftet og frem til 31. december 2020. Det er et afkast, der er 7,01% højere end verdensmarkedet (MSCI ACWI). Kilde: Nykredit og Bloomberg

Eksempler på Nykredits engagementer

Nykredit har indledt engagement med Corecivic, der driver private fængsler i USA, hvor de indsatte sættes til tvangsarbejde i strid med menneskerettighederne. Også The Geo Group, der driver flere immigrationscentre i England, sættes i forbindelse med brud på menneskerettighederne. I begge tilfælde søger Nykredit i samarbejde med andre investorer at få selskaberne til at ændre adfærd.

Nødvendig omhu for menneskerettigheder og international ret

Nykredit kræver, at de selskaber, vi investerer i, til enhver tid overholder international ret og respekterer menneskerettighederne. Hvert kvartal screenes mere end 10.000 forskellige værdipapirer for udsteders brud på international ret. Og hvis et selskab bryder international ret, søger vi at få selskabet til at løse problemet gennem dialog og samarbejde med andre investorer. Ved udgangen af 2020 har Nykredit engagementer med 27 selskaber.

Hvis selskabet ikke forbedrer sig, ekskluderes det fra alle Nykredits investeringer. Dog lykkes det ofte i samarbejde med andre investorer at påvirke det enkelte selskab til at ændre adfærd. I øjeblikket figurerer 65 selskaber på Nykredits eksklusionsliste. De fordeler sig i tre kategorier:

1. Producenter af kontroversielle våben
2. Selskaber, der har brudt internationale normer, og som ikke vil ændre adfærd
3. Kul- og tjæresandselskaber uden planer for grøn omstilling.

Nye selskaber på eksklusionslisten er S&T Dynamics, S&T Holdings, Textron, Transdigm, Tata Power og Premier Explosives, der alle er involveret i produktion af klyngevåben eller A-våben til lande uden for FN's ikke-spretningsaftale.

Nykredits eksklusionsliste er tilgængelig på www.nykredit.com/samfundsansvar.

Bæredygtige investeringer i tal

Mia. kr.	2017	2018	2019	2020
Nykredits samlede investeringer, omfattet af Politik for bæredygtige investeringer	279	301	440	451
Antal udstedere/selskaber screenet hvert kvartal	2.320	2.283	4.091	5.285
Selskaber, som Nykredit er i dialog med for brud på normer	21	22	21	25
Ekskluderede selskaber	32	51	58	65
<i>Deltagelse i generalforsamlinger</i>				
- Antal generalforsamlinger	589	772	839	1.724*
- Procent af aktie-AUM, hvor Nykredit deltog i generalforsamlinger	58%	85%	88%	54%
- Stemmer imod bestyrelsen, %	8,40%	8,10%	7,8%	8,0%

*Nykredits og Sparinvests fonde har afgivet stemmer på to forskellige proxy voting platforme i 2020. Nykreditfondene har deltaget i 705 generalforsamlinger, mens tallet er 1.019 for Sparinvests fonde.

Indsats	Bæredygtige landbrug	Bæredygtige investeringer
Samfundsudfordring	Det danske landbrug er højteknologisk og energieffektivt sammenlignet med andre lande, men det står for over 20% af den samlede udledning af drivhusgasser i Danmark. Derfor er der stadig et stort behov for udvikling af bæredygtige løsninger og investering i bæredygtige produktionsmåder. Erhvervet har selv sat et mål om, at det danske landbrug skal være CO ₂ -neutralt i 2050.	Verden står over for store sociale og miljømæssige udfordringer, og der er et stort behov for investeringer, som bidrager til at løse dem. Ved at investere i de rette virksomheder og sektorer og ved at være en aktiv ejer kan investorer understøtte bæredygtig udvikling på globalt niveau.
Verdensmål	Vi bidrager til at sikre bæredygtige fødevareproduktionssystemer (verdensmål 2.4), til bæredygtig brug af økosystemer på land (verdensmål 15), til forbedring af energieffektiviteten (verdensmål 7.3) og til klimainsatsen under verdensmål 13.	Vi investerer i knap 5.000 selskaber på tværs af lande og sektorer. Dermed har Nykredit indirekte en såvel positiv som negativ påvirkning på næsten samtlige verdensmål. Det er Nykredits ambition at reducere sin negative påvirkning og bidrage positivt til verdensmålene. Vi har et særligt fokus på at bidrage til klimainsatsen under verdensmål 13.
Nykredits tilgang	Nykredit vil bidrage til, at flere landmænd træffer valg til gavn for et grønnere Danmark, og vi vil samarbejde med landbruget om at nå den ambitiøse 2050-målsætning. Vores rådgivning og finansiering skal derfor fremme bæredygtig udvikling i det enkelte landbrug. Vi lægger vægt på og forventer, at den enkelte landmand er bevidst om både klimapåvirkning og andre bæredygtighedselementer i bedriften, såsom biodiversitet, miljø og arbejdsforhold, samt at landbrugskunderne etablerer klare planer og målepunkter for den videre udvikling. Bedriftens håndtering af bæredygtighedsforhold er derfor en integreret del af den samlede kreditvurdering.	Investeringer, som Nykredit foretager, skal bidrage til, at vi opfylder verdensmålene i 2030, og de skal være på linje med den omstilling, der er nødvendig for at realisere Paris-aftalens målsætning. Vi udvikler løsninger, der kan hjælpe flere kunder til at investere deres penge bæredygtigt. Vi går i dialog med vores kunder om deres ønsker til bæredygtige investeringer, og vi tilbyder grønne og bæredygtige investeringsmuligheder, fx i form af fossilfri og svanemærkede fonde. Nykredit integrerer bæredygtighed i investeringsprocessen ved hjælp af ESG-kriterier i samtlige porteføljer, der bidrager til at risikovurdere og analysere selskaber på miljø, sociale forhold og god selskabsledelse. Nykredit er løbende i kontakt med de selskaber, der investeres i, bl.a. for aktivt at påvirke virksomhederne til at bidrage til den grønne omstilling.
Governance	Ansvar for indsatsen omkring bæredygtige landbrug er placeret hos chefen for Banking Forretningsudvikling.	Ansvar for indsatsen omkring bæredygtige investeringer er placeret hos chefen for Wealth Management.
Politikker, der sætter rammen	■ Kreditpolitik	■ Politik for bæredygtige investeringer

Indsats	Bæredygtige landbrug	Bæredygtige investeringer																								
Handling og resultater	- ESG-forhold integreret i skabeloner for kreditbehandling af landbrugssager - Grøn maskinfinansiering udviklet med etablering af definitionen af særligt bæredygtige teknologier og markedsført fra 1. september med attraktive priser og en samlet afsat beløbsramme på 500 mio. kr. - Nyskovfonden lanceret for at fremme tilplantning af 5.000 hektar ny skov i Danmark med særligt fokus på små ukurante arealer i landbruget.	- Sat et konkret 2030-mål for CO₂-udledningen fra vores aktieinvesteringer sammen med resten af den danske investeringsbranche - Sat nye strategiske mål for vores arbejde med bæredygtige investeringer - Offentliggjort CO₂-aftryk for den samlede portefølje af aktieinvesteringer og for alle Nykredits fonde																								
Vigtigste nøgletal og mål	Nykredit samarbejder med hele fødevareklyngen om optimale målemetoder for monitorering af udviklingen. Bl.a. arbejder SEGES på at samle data og definere standarder. Nøgletal defineres, når tilstrækkelige bæredygtighedsdata for landbrugserhvervet er tilgængelige.	<table><tr><th></th><th>2017</th><th>2018</th><th>2019</th><th>2020</th><th>Mål 2030</th></tr><tr><td>Reduktion af klimaaftrykket i aktiefonde ift. verdensindeks 2020</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-41%</td><td>75%</td></tr><tr><td>Aktiefonde med ESG-rating over benchmark</td><td>-</td><td>78%</td><td>78%</td><td>80%</td><td></td></tr><tr><td>Procent af aktie-AUM, hvor Nykredit deltog i generalforsamlinger</td><td>58%</td><td>85%</td><td>88%</td><td>54%</td><td></td></tr></table>		2017	2018	2019	2020	Mål 2030	Reduktion af klimaaftrykket i aktiefonde ift. verdensindeks 2020	-	-	-	-41%	75%	Aktiefonde med ESG-rating over benchmark	-	78%	78%	80%		Procent af aktie-AUM, hvor Nykredit deltog i generalforsamlinger	58%	85%	88%	54%	
	2017	2018	2019	2020	Mål 2030																					
Reduktion af klimaaftrykket i aktiefonde ift. verdensindeks 2020	-	-	-	-41%	75%																					
Aktiefonde med ESG-rating over benchmark	-	78%	78%	80%																						
Procent af aktie-AUM, hvor Nykredit deltog i generalforsamlinger	58%	85%	88%	54%																						
Planer for 2021	- Udvide bæredygtighedsuddannelse af medarbejdere til at omfatte sammenhængende modeller for bæredygtighedsmålinger som grundlag for at inddrage disse i rådgivning og kreditbehandling - Klargøre til modtagelse af klima-/ESG-data fra SEGES/Dansk Landbrugsrådgivning - Udvikle agil tilgang til jordfordeling og jordudtagning	- Lancere nye bæredygtige, svanemærkede investeringsprodukter - Fastlægge strategi for klimaneutralitet i Nykredits investeringer - Implementering af fælles politik for bæredygtige investeringer - Løbende rapportering til kunder om deres investeringers bæredygtighedsperspektiv, herunder klimaaftryk																								
Relevante nationale og/eller internationale rammer	- Klimaloven og Danmarks klimamålsætning - Certificeringsordninger i de store landmandsejede fødevare- og grovvarevirksomheder - Miljø- og klimaordninger (eco-schemes) i EU-landbrugspolitikken fra næste budgetperiode	- Paris-aftalen - Principles for Responsible Investment - Task Force on Climate-related Financial Disclosures - Komité for God Selskabsledelse																								

3

Ansvarlig forretningspraksis

Et grønnere Nykredit

Nykredits væsentligste bidrag til den grønne omstilling ligger i dialogen med kunder og brancher om bæredygtighedstiltag, hvor vi kan hjælpe med finansieringen og rådgivningen, så flere kan bidrage til et grønnere Danmark gennem deres boliger, biler, virksomheder og investeringer.

Med ca. 3.400 medarbejdere og knap 50 lokationer sætter Nykredit-koncernen imidlertid også selv et markant aftryk på klima og miljø. Dét aftryk skal selvfølgelig være så lille som muligt, hvorfor vi har tydelige og ambitiøse mål for, hvordan vi mindsker vores CO₂-udslip, energiforbrug og affaldsmængder.

Nykredit er CO₂-neutral

Ved udgangen af 2020 er Nykredit-koncernens samlede CO₂-udledning reduceret med 84% i forhold til 2012-niveauet. Et resultat, der overstiger den oprindelige ambitiøse målsætning på 65% reduktion i 2020.

For at opnå denne reduktion har Nykredit siden 2012 arbejdet strategisk og målrettet med tiltag i hele koncernen, bl.a. med fokus på omlægning af elektricitetsforbrug og naturgas til klimavenlige energikilder, energi-effektivisering af tekniske anlæg, udskiftning til LED-belysning og installation af solcelleanlæg m.m.

Vigtigste risici

Nykredit kan påvirke klima og miljø negativt gennem driften af vores lokationer, og når vi køber varer eller serviceydelser. Derudover kan der ske brud på menneskerettigheder og korruption hos Nykredits leverandører.

Nykredit kan aldrig blive 100% CO₂-neutral alene gennem tiltag, som vi selv gennemfører. Fx kan vi ikke kontrollere, hvordan vores fjernvarme produceres, eller eliminere CO₂-aftrykket af vores transport fuldstændigt.

Mål for et grønnere Nykredit

	2017	2018	2019	2020	Mål
Total CO ₂ -udledning (% reduktion siden 2012)	5.331 (51%)	3.980 (63%)	2.218 (80%)	1.693 (84%)	3.787 (65%) i 2020
CO ₂ -udledning pr. medarbejder	1,61	1,24 (23% reduktion)	0,66 (47% reduktion)	0,33 (50% reduktion)	Reduceres med 5% årligt i perioden frem til 2025
CO ₂ -udledning pr. medarbejder Samlet MWh-forbrug	1,61 20.492	18.328	17.713	16.951	Reduceres med 25% inden år 2025 = 15.369
Andel af affald, der genanvendes	45%	50%	51%	47%	Maksimalt 20% af Nykredits affald går til almindelig brændbart i 2023 – resten genanvendes. (=80%)
Mængden af affald pr. medarbejder (kg/FTE)	125	141	137	96	Mængden af affald pr. medarbejder skal reduceres til 100 kg i 2023

Sådan nåede vi 2020-målet for CO₂-reduktion

2014

Påbegyndt opsætning af solcelleanlæg. Til og med 2019 har vi produceret 1.794 MWh på vores ni solcelleanlæg – hvilket svarer til omkring 423 tons CO₂.

2015

Arealoptimering ved flytning til nye lokationer. Siden 2015 har vi reduceret med 4.320 m², svarende til en besparelse på ca. 2.020 MWh.

2016

Påbegyndt udskiftning af belysning med LED. Vi har fx udskiftet over 40% af belysningen i samtlige bygninger til energivenlige LED-lyskilder.

2017

Beslutning om at købe 100% oprindelsesgaranteret biogas. Til og med 2019 har vi sparet 182 tons CO₂.

2018

Beslutning om at købe 100% oprindelsesgaranteret strøm fra vindmøller. Til og med 2020 har vi sparet ca. 3.400 tons CO₂.

2019 og 2020

Fortsat indkøbt oprindelsesgaranteret biogas og vindmøllestrøm for hele vores forbrug. Opsætning af LED-belysning. Etablering af tre solcelleanlæg på vores lokationer. Flyttet til mere energivenlige bygninger i Aalborg, Kolding og Odense.



Derfor kompenserer Nykredit den resterende CO₂-udledning fra varme og transport via tredjepartsverificerede Gold Standard CO₂-kreditter fra en vindmøllefarm i Indien.

Med investeringen i CO₂-kreditterne er Nykredit pr. 1. januar 2020 officielt CO₂-neutral. CO₂-neutralitet betyder ikke, at vi er i mål. I 2018 satte vi nye ambitiøse mål, der driver arbejdet med at reducere vores CO₂-udledning, energiforbrug og affaldsmængder.

Affald er stadig på agendaen

Nykredits samlede *affaldsmængde* skal mindskes, så vi i 2023 når et niveau på 100 kg affald pr. medarbejder. 2020 har budt på hjemmearbejdsdage for størstedelen af vores medarbejdere, hvilket naturligt viser sig i affaldsforbruget, således at vi rammer et niveau på 96 kg pr. medarbejder ved udgangen af året.

Men reduktionen skyldes ikke alene de ændrede arbejdsforhold pga. covid-19. Tiltag såsom overgangen til digital signatur, implementeringen af digitale roll ups og overgangen til white papers har medvirket til mindsket affaldsmængden og ressourceforbruget.

I 2020 har Nykredit haft fortsat fokus på bortskaffelsen og genanvendelsen af det affald, vi genererer igennem de aftaler, vi laver med vores leverandører. Fx er kildesorteringen af affald i genanvendelige fraktioner udvidet, al emballage på møbler bliver nu miljørigtigt bortskaffet, husholdningsartikler er i højere grad bæredygtige, logoartikler er mere miljørigtige og i bæredygtig emballage, og plastikvandflasker er udskiftet med kartonvand. Ved udgangen af 2020 har Nykredit derfor ikke alene reduceret affaldsmængden. Målsætningen om 80% genanvendelse af vores affald i 2025 er vi også godt på vej mod at nå med et niveau på 47% ultimo 2020.

Vedvarende fokus på energien

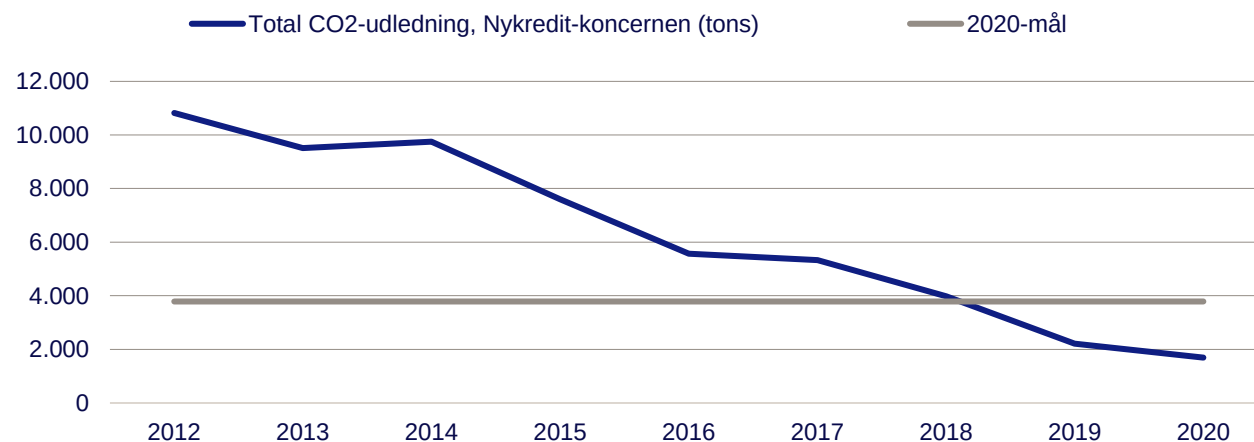
Nykredits samlede energiforbrug skal reduceres med yderligere 25% inden udgangen af 2025 i forhold til 2017 gennem fokuserede energireducerende prioriteter i alle tiltag. Vi er godt på vej. Ved udgangen af 2020 er energiforbruget reduceret med 17% i forhold til 2017. Det skyldes primært indflytning i mere energivenlige lokationer i Odense, Kolding, Herlev og Aalborg. Et lille center som Herlev har fx givet en besparelse i energiforbruget på 11 MWh. I 2020 har vi for første gang i flere år også udvidet vores antal af lokationer med to nye bygninger i Campus Høje Taastrup. Det giver isoleret set et øget energiforbrug, som vi bl.a. har mindsket ved at iværksætte etablering af solcelleanlæg på 60 kWp og 117 kWp på tagene af bygningerne.

I 2020 har Nykredit konverteret 100% af vores elektricitet og 100% af vores naturgas til vedvarende energikilder

(RECS-certifikater). Disse tiltag samt vores indflytning i mere energivenlige lokationer har betydet, at vores mål om årligt at reducere vores CO₂-udledning pr. medarbejder med 5% er nået for 2020. Vi har nemlig opnået et fald på hele 50%.

Samtidig arbejder vi løbende på, at de certifikater, vi køber, er af den højeste mulige standard. I 2021 vil vi bl.a. undersøge alternativerne til at købe grøn strøm fra RECS-certifikater.

Sådan nåede vi 2020-målet for CO₂-reduktion



Ansvarlig leverandørstyring

Nykredit bruger primært danske, lokale leverandører, og risiciene for korruption, brud på menneskerettighederne, dårlige arbejdsforhold o.l. er derfor små sammenlignet med en produktionsvirksomhed med en global værdikæde. Men de eksisterer alligevel.

Vi forholder os til disse risici, når vi indgår nye leverandøraftaler. Nykredits Supplier Code of Conduct stiller krav om, at vores leverandører lever op til de standarder, ISO 26000 og FN's Global Compact har sat i forhold til menneskerettigheder, miljø, arbejdstagerrettigheder og etik. At vores leverandører forholder sig til vores Code of Conduct, når aftalen indgås, er dog ikke nødvendigvis en garanti for, at kravene bliver overholdt i fremtiden. Derfor forbeholder vi os retten til at kontrollere, at vores leverandører løbende overholder vores Code of Conduct – og vi kan opsige kontrakten, såfremt det modsatte er tilfældet.

Miljø-challenges påvirker leverandører til gavn for klima og miljø

Nykredit stiller krav om øget ansvarlighed og bæredygtighed hos leverandørerne. I vores miljø-challenges samarbejder vi med udvalgte leverandører om at finde mere klima- og miljøvenlige løsninger.

I 2020 har vi gennemført ni miljø-challenges som fx udskiftning af vagtbiler til elbiler, øget andelen af bæredygtige husholdningsprodukter og indgået strategisk samarbejde med vores leverandører af logoartikler.



Nyskovfonden – vi arbejder for mere skov i hele Danmark

Nykredit, Forenet Kredit og Østifterne har i 2020 sammen lanceret Nyskovfonden med det formål at få mere skov i Danmark og dermed binde CO₂ fra atmosfæren. Træer optager CO₂, og når vi planter flere træer, bidrager vi til at mindske klimaaftrykket fra samfundet.

Nyskovfonden giver økonomisk støtte til skovrejsningsprojekter hos særligt private lodsejere, menighedsråd og lokale vandværker i hele Danmark.

I første omgang har Nyskovfonden afsat i alt 11,5 mio. kr. til skovrejsning. Formålet for fonden er at få rejst 5.000 hektar helt ny skov. Støtten dækker både plantning og pleje af træerne i tre år. Al skov virker effektivt på klimaet. Som tommelfingerregel kan man sige, at 1 hektar skov i god vækst kan binde op til 10 ton CO₂ årligt afhængig af skovtypen. Skoven suger altså CO₂ ud af atmosfæren. Desuden kan mere skov i Danmark give en række fordele så som rekreative værdier, beskyttelse af vandreserver og produktion af byggematerialer til langvarig lagring af CO₂.

Bag Nyskovfonden ligger ambitionen om at bidrage til et grønnere Danmark og til udviklingen af by og land i hele Danmark. Nyskovfonden er et supplement til de mange andre grønne initiativer, som Nykredit-koncernen har lanceret i 2020 med tilskud fra Forenet Kredit.

Siden fonden blev lanceret i november 2020, har vi modtaget 20 ansøgninger på et samlet areal på 34 hektar.

Indsats	Et grønnere Nykredit	Ansvarligt indkøb
Samfundsudfordring	Alle virksomheder påvirker klimaet og miljøet gennem deres produktion. I Nykredit er det særligt driften af vores lokationer og vores transport, der udleder CO ₂ , bruger ressourcer og genererer affald.	Virksomheder kan indirekte påvirke klima og miljø negativt, når de køber varer eller serviceydelser. Brugen af leverandører og underleverandører medfører også risici for brud på menneskerettigheder og for korruption.
Verdensmål	Vi bidrager til, at andelen af vedvarende energi i det globale energimix øges væsentligt inden 2030 (verdensmål 7.2), og at den negative miljøbelastning pr. indbygger reduceres inden 2030 (verdensmål 11.6). Derudover bidrager vi til klimaindsatsen under verdensmål 13.	Vi bidrager til, at andelen af vedvarende energi i det globale energimix øges væsentligt inden 2030 (verdensmål 7.2). Derudover bidrager vi også til ansvarligt forbrug og produktion under verdensmål 12.
Nykredits tilgang	Vi vil nedbringe koncernens energiforbrug, CO ₂ -aftryk og affaldsmængde, så vores negative påvirkning på klima og miljø bliver så begrænset som muligt. I 2012 satte vi med vores klima- og miljøstrategi et ambitiøst mål om at reducere koncernens totale CO ₂ -udledning med 65% inden udgangen af 2020. Dette mål nåede vi allerede i 2019, og derfor har vi sat nye mål, som skal drive indsatsen i årene frem.	Vi arbejder kontinuerligt med at købe mere klimavenligt og mere bæredygtigt ind. Fx er vi via vores medlemskab af Miljømærkning Danmarks Netværk for miljørigtigt indkøb forpligtet til at fremme andelen af bæredygtige produkter i vores indkøb. Nykredits Supplier Code of Conduct stiller krav om, at vores leverandører lever op til de standarder, som ISO 26000 og FN's Global Compact har sat i forhold til menneskerettigheder, miljø, arbejdstagerrettigheder og etik.
Governance	Vicedirektøren for Procurement & Facility Management er ansvarlig for mål og indsatser.	Vicedirektøren for Procurement & Facility Management er ansvarlig for mål og indsatser.
Politikker, der sætter rammen	■ Klima-, energi- og miljøpolitik	■ Koncernindkøbspolitik ■ Supplier Code of Conduct
Handling og resultater	■ Medstifter af Nyskovfonden, som har til formål at binde CO₂ ved at plante 5.000 hektar skov i Danmark ■ Etableret tre solcelleanlæg på vores lokationer i Høje Taastrup og Roskilde ■ Etableret ladestander til elbiler ved fire nye lokationer i Odense, Kolding, Høje Taastrup og Aalborg ■ Indrettet 8.312 nye m² med LED, tæpper af genanvendelig plastik og andre bæredygtige tiltag ■ Konverteret 100% af vores elektricitet og 100% af vores forbrug af naturgas til vedvarende energikilder (RECS-certifikater)	■ Vi har gennemført ni miljø-challenges i løbet af 2020. Nedenstående er eksempler herpå. ■ Et leverandørskifte på husholdningsartikler har ført til øget andel af bæredygtige produkter ■ Al emballage på møbler bliver nu miljørigtigt bortskaffet af vores leverandører ■ Nykredits vagtbil er skiftet ud til elbil ■ Alle plastikvandflasker i koncernen er udskiftet til kartonvand ■ Indgået strategisk samarbejde med vores leverandør af logoartikler vedrørende bæredygtig emballage og miljørigtige alternativer

Indsats	Et grønnere Nykredit	Ansvarligt indkøb																																																						
	■ Fortsat kompenseret vores CO₂-udledning fra fjernvarme og transport ved køb af CO₂-kreditter ■ Udvidet arbejdet med at kildesortere vores affald i genanvendelige fraktioner bl.a. ved at opsætte bioaffaldssortering på etagerne i vores hovedsædebygninger ■ Certificeret vores miljøledelsessystem ISO 14001	■ Overgang til digitale signaturer i dele af koncernen for at reducere brugen af papir ■ Implementering af digitale ”roll ups” ■ Ændret sortimentet af te til 100% økologisk og fair trade ■ Implementering af ”white paper” i koncernen																																																						
Vigtigste nøgletal og mål	<table><thead><tr><th></th><th>2017</th><th>2018</th><th>2019</th><th>2020</th><th>Mål</th></tr></thead><tbody><tr><td>Total CO₂-udledning, ton (% reduktion ift. 2012)</td><td>5.331 (51%)</td><td>3.980 (63%)</td><td>2.218 (80%)</td><td>1.693 (84%)</td><td>2020-mål: 65 % reduktion ift. 2012 = 3.787</td></tr><tr><td>CO₂-udledning pr. medarbejder</td><td>1,61</td><td>1,24 (29% reduktion)</td><td>0,66 (47% reduktion)</td><td>0,33 (50% reduktion)</td><td>Reduceres med 5% årligt i perioden frem til 2025</td></tr><tr><td>Samlet MWh-forbrug</td><td>20.492</td><td>18.328</td><td>17.713</td><td>16951</td><td>Reduceres med 25% inden år 2025 = 15.369</td></tr><tr><td>Andel af affald, der genanvendes</td><td>45%</td><td>50%</td><td>51%</td><td>47%</td><td>Maksimalt 20% af Nykredits affald går til almindelig brændbart i 2023 – resten genanvendes (=80%)</td></tr><tr><td>Mængden af affald pr. medarbejder (kg/FTE)</td><td>125</td><td>141</td><td>137</td><td>96</td><td>Mængden af affald pr. medarbejder skal reduceres til 100 kg i 2023</td></tr></tbody></table>		2017	2018	2019	2020	Mål	Total CO ₂ -udledning, ton (% reduktion ift. 2012)	5.331 (51%)	3.980 (63%)	2.218 (80%)	1.693 (84%)	2020-mål: 65 % reduktion ift. 2012 = 3.787	CO ₂ -udledning pr. medarbejder	1,61	1,24 (29% reduktion)	0,66 (47% reduktion)	0,33 (50% reduktion)	Reduceres med 5% årligt i perioden frem til 2025	Samlet MWh-forbrug	20.492	18.328	17.713	16951	Reduceres med 25% inden år 2025 = 15.369	Andel af affald, der genanvendes	45%	50%	51%	47%	Maksimalt 20% af Nykredits affald går til almindelig brændbart i 2023 – resten genanvendes (=80%)	Mængden af affald pr. medarbejder (kg/FTE)	125	141	137	96	Mængden af affald pr. medarbejder skal reduceres til 100 kg i 2023	<table><thead><tr><th>Ansvarligt indkøb</th><th>2017</th><th>2018</th><th>2019</th><th>2020</th><th>Mål</th></tr></thead><tbody><tr><td>Andel af svanemærkede produkter</td><td>54%</td><td>28%</td><td>27%</td><td>.*</td><td>-</td></tr><tr><td>Antal miljø-challenges gennemført</td><td>N/A</td><td>N/A</td><td>N/A</td><td>9</td><td>8 (2020) 10 (2021)</td></tr></tbody></table> *Data for 2020 opgøres af Miljømærkning Danmark medio 2021.	Ansvarligt indkøb	2017	2018	2019	2020	Mål	Andel af svanemærkede produkter	54%	28%	27%	.*	-	Antal miljø-challenges gennemført	N/A	N/A	N/A	9	8 (2020) 10 (2021)
	2017	2018	2019	2020	Mål																																																			
Total CO ₂ -udledning, ton (% reduktion ift. 2012)	5.331 (51%)	3.980 (63%)	2.218 (80%)	1.693 (84%)	2020-mål: 65 % reduktion ift. 2012 = 3.787																																																			
CO ₂ -udledning pr. medarbejder	1,61	1,24 (29% reduktion)	0,66 (47% reduktion)	0,33 (50% reduktion)	Reduceres med 5% årligt i perioden frem til 2025																																																			
Samlet MWh-forbrug	20.492	18.328	17.713	16951	Reduceres med 25% inden år 2025 = 15.369																																																			
Andel af affald, der genanvendes	45%	50%	51%	47%	Maksimalt 20% af Nykredits affald går til almindelig brændbart i 2023 – resten genanvendes (=80%)																																																			
Mængden af affald pr. medarbejder (kg/FTE)	125	141	137	96	Mængden af affald pr. medarbejder skal reduceres til 100 kg i 2023																																																			
Ansvarligt indkøb	2017	2018	2019	2020	Mål																																																			
Andel af svanemærkede produkter	54%	28%	27%	.*	-																																																			
Antal miljø-challenges gennemført	N/A	N/A	N/A	9	8 (2020) 10 (2021)																																																			
Planer for 2021	■ Fortsætte arbejdet med at reducere vores energiforbrug, CO₂-udledning og affaldsmængde ■ Etablere et Kompetencecenter for Energi, Klima og Miljø til brug for Totalkredits partnerbankers arbejde med bæredygtighed ■ Etablere flere ladestandere til elbiler ved vores lokationer	■ Gennemføre minimum 10 miljø-challenges ■ Opsætning af filter i Nykredits interne webshop, så det bliver nemmere at vælge miljøvenlige produkter ■ Undersøge mulighederne for at indkøbe 100 % grøn strøm på anden vis end via RECS-certifikater.																																																						
Relevante nationale og/eller internationale rammer	■ Carbon Disclosure Project	■ Carbon Disclosure Project																																																						



Vi skal hver dag vise, at vi tager ansvarlige beslutninger med øje for de langsigtede konsekvenser for kunder og samfund. Jeg er stærkt optaget af, at vi har en organisation, der i alle led er rustet til at rådgive kunderne ansvarligt, navigere hurtigt og korrekt i lovgivningen og bidrage til indsatsen mod finansiel kriminalitet.”

Anders Jensen, koncerndirektør

Ansvarlig forretningsførelse



Som finansiel virksomhed tager Nykredit hver dag beslutninger, der har langsigtede konsekvenser for både kunder og samfund. Det kan være, når et ungt par bliver rådgivet om låntyper til deres første ejerbolig, eller når nogle af landets største virksomheder skal bruge finansiering til at øge eksporten.

I Nykredit er det fundamentalt, at rådgivning, ydelser og produkter er ansvarlige både i et samfundsperspektiv og i forhold til den enkelte kundes økonomi. Det fordrer en organisation, der i alle led er rustet til at agere ansvarligt og korrekt i forhold ikke blot til lovens ord, men også intentionen i den. Det kræver en kultur, hvor vi åbent drøfter og handler på de forretningsmæssige dilemmaer, der kan opstå, selv når man opfylder gældende love og regler, så vi som virksomhed har en adfærd, vi kan forklare og forsvare.

Indsatsen for at sikre dette kalder vi for conduct management, og dette afsnit omhandler vores initiativer inden for conduct management, ligesom afsnittet behandler andre forhold, der skal bidrage til en ansvarlig forretningsførelse.

Conduct management

I løbet af 2020 har vi intensiveret vores arbejde med conduct management med en indsats i to spor:

- 1) En risikoindsats, hvor vi løbende identificerer, risikovurderer og handler på koncernens conduct-risici som en del af det fortløbende risikoarbejde.
- 2) En bred indsats for alle medarbejdere, der skal øge bevidstheden om ansvarlig forretningsførelse og

Conduct management er ...

... en betegnelse for den retning, ledelsen sætter for god kultur og adfærd

- Gode værdier og regler for etisk adfærd
- Et tillidsfuldt miljø, hvor medarbejdere kan/vil informere om hændelser
- Fokus på omverdenens og kundernes oplevelse af Nykredits forretningspraksis
- Overholdelse af såvel lovgivning som intention med love og regler.

Løbende træner såvel ledere og medarbejdere i at identificere, diskutere og reagere på uansvarlig forretningsførelse.

Fælles for begge indsatsen er, at de understøtter en tryk og åben kultur, hvor såvel ledere som medarbejdere løbende taler om og justerer adfærd og praksis, så vi på alle områder har en ansvarlig forretningsførelse.

Conduct-risici er fast del af risikorapporteringen

Koncernens conduct-risici er pr. 3. kvartal 2020 en fast del af det etablerede, fortløbende risikoarbejde. Således holdes der løbende risikomøder med de ansvarlige ledere for de enkelte enheder, hvor conduct-risici

Vigtigste risici:

Nykredits rådgivning, kreditgivning og produkter har betydning både for vores kunders personlige økonomi og samfundets økonomi. Det medfører fx risiko for, at rådgivningen til den enkelte kunde er mangelfuld, eller at et konkret produkt påvirker den finansielle stabilitet i negativ retning.

Nykredit er som finansiel virksomhed omfattet af lovgivning og regulering, som vi til enhver tid skal leve op til. Det medfører bl.a. risici for, at processer og produkter ikke lever op til den nyeste regulering på området.

Endelig er der risiko for, at Nykredit over for kunderne ikke lever op til de forventninger, som samfund og kunder har til os. Det kan medføre brud på tilliden til Nykredits forretning.

Sådan håndteres en conduct-risiko i Nykredit



Uddrag af Nykredits skattepolitik

Nykredit vil betale den skat, som lovgiver forventer, og som Nykredit er forpligtet til. Det er således Nykredits politik at være en konkurrencedygtig virksomhed og samtidig en ansvarlig skattebetaler.

Nykredit ønsker gennemsigtighed og ansvarlighed på skatteområdet med henblik på at efterleve gældende skattelovgivning og imødekomme best practice på området.

Nykredit ønsker en transparent skattepolitik, hvilket betyder, at Nykredits skattemæssige dispositioner til enhver tid skal kunne forklares og forsvares.

identificeres, drøftes og reduceres ved fx at ændre praksis eller adfærd.

Der er i 2020 identificeret 120 conduct-risici gennem en række møder og samtaler med lederne for de enkelte forretningsenheder samt udvalgte medarbejdere. Risiciene identificeres ved at gennemgå adfærd og forretningspraksis, ligesom sager, der rejses af kunderne eller i medierne, kan være en katalysator for, at vi undersøger vores adfærd og praksis på et givent område.

Den løbende rapportering på conduct-risici er ny, og vi er således stadig i læringsfasen i forhold til at identificere, vurdere og reagere på conduct-risici. Vurderingen af de enkelte conduct-risici kan derfor ændre sig over tid, både i takt med at modeniveauet stiger, og i takt med at nogle risici reduceres, og nye kommer til.

Væsentligste conduct-risici

I arbejdet med at identificere conduct-risici er der observeret fire temaer, der går igen på tværs af

koncernens ressortområder. De fire tværgående temaer er:

1. Skatteforhold

Der er tale om conduct-risici, hvor Nykredits praksis er inden for rammerne af lovgivningen, men hvor der er risiko for at blive oplevet som værende på kant med intentionen i loven. Blandt de identificerede conduct-risici er eksempler om kunders skatteoptimering, kunders udnyttelse af huller i lovgivningen samt Nykredits rådgivning om skatteforhold. Skatteforhold behandles i Nykredit inden for rammerne af koncernens skattepolitik.

2. Sort arbejde

Mistanke om sort arbejde håndteres i regi af Nykredits AML-indsats, og der er således et stærkt fokus på indberetning til relevante myndigheder ved mistanke om sort arbejde blandt kunder. Sort arbejde som conduct-risiko relaterer sig til det forhold, at der i den brede samfundsdebat aktuelt tages livtag med en række etiske og moralske aspekter, og det er således sandsynligt, at der over tid kommer et tydeligere opgør med danskernes brug af sort arbejde. I den henseende er det væsentligt, at fokus på indberetning til myndighederne bevares og om nødvendigt intensiveres for at imødegå en ny diskurs på området, som omverdenen vil forvente, at den finansielle sektor er i stand til at imødekomme.

3. Bæredygtig finansiering

Der er indberettet en række conduct-risici relateret til bæredygtig finansiering, der fordeler sig indenfor to tematikker. For det første er der en risiko for "greenwashing", hvis Nykredit udvikler og markedsfører produkter, der af omverdenen ikke opleves som klimavenlige. For det andet er der en conduct-risiko forbundet med at yde kredit til brancher eller kunder, som ikke er villige til at flytte sig i en mere bæredygtig retning.

Nykredit har i udviklingen af bæredygtige og grønne produkter haft et stærkt fokus på at sikre, at produkter, der betegnes som grønne eller bæredygtige, finansierer tiltag, der betragtes som grønne i fx EU's taksonomi, offentlige tilskudsordninger eller lignende. Desuden har Nykredit indført et særligt grønt tillæg til sin produktgodkendelsesproces, hvor der stilles ekstra krav i forhold til dokumentation, kontrol mv.

4. Transparens om produktegenskaber og prissætning
Finansielle produkter er af natur komplekse. Der er koncernbredt et stort fokus på at oplyse om et produkts risici, men dette til trods er der en række conduct-risici, som afspejler, at der til stadighed er områder, hvor vi i vores rådgivning og oplysning kan blive stærkere.

De fire temaer vil ud fra en risikobaseret tilgang få fokus i det fortløbende risikoarbejde og kan føre til, at Nykredit justerer adfærd eller praksis på områderne.

Awareness-træning af alle medarbejdere

Parallelt med arbejdet med at identificere og risikovurdere conduct-risici er der igangsat flere initiativer, der skal understøtte en kultur, hvor Nykredits medarbejdere løbende identificerer, drøfter og handler på situationer, der opleves som uansvarlige. Det er ikke et arbejde med en fast begyndelse og slutning, men et løbende arbejde med at understøtte en kultur, hvor det er naturligt og trygt at sige det højt, hvis man som medarbejder oplever noget, der virker uansvarligt i større eller mindre grad.

I 2020 er der bl.a. udviklet et conduct-spil, hvor spillerne i et fiktivt, online bankunivers skal træffe en række forretningsetiske valg i situationer med private kunder, store erhvervskunder, investering og ledelse. Alle medarbejdere vil inden udgangen af 1. kvartal 2021 på et temamøde om conduct management prøve kræfter med conduct-spillet for, via de fiktive cases, at blive bedre klædt på til at reagere på lignende situationer fremover.

Desuden indgår conduct management som en del af leder- og talentprogrammer og er en del af introduktionsprogrammet for nyansatte. Yderligere har vi i 2020 opdateret vores Code of Conduct, så medarbejderne i hele Nykredit sikres tidssvarende og klare rammer for, hvordan de agerer ansvarligt i deres daglige arbejde.

Whistleblowerordning

Udover at sikre en sund og åben kultur i det daglige arbejde er det væsentligt, at medarbejderne kan rapportere potentielle uregelmæssigheder anonymt. Nykredit har en online whistleblowerordning, hvor ansatte anonymt kan indberette mistanke om uregelmæssigheder, overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering eller øvrig lovgivning eller Nykredits politikker og retningslinjer, herunder også følsomme forhold som fx sexisme.

Whistleblowerordningen er et supplement til de eksisterende strukturer i Nykredit, hvor medarbejderne har mulighed for og opfordres til at ytre sig om

Udvikling i conduct risici

	2018/19	2020
Dilemmaer indberettet som en del af self-assessment	232	-
Videreført til risikobillede for 3. kvartal 2020	88	88
Afsluttet eller ikke relevant længere	95	-
Indeholdt i andre conduct-risici	29	-
Kategoriseret som operationelle risici	20	-
Nye identificerede conduct-risici	-	32
I alt	232	120

Nykredit foretog i 2019 en conduct risk self-assessment, hvor dilemmaer i forretningen blev identificeret og drøftet i en struktureret proces. Pr. 3. kvartal 2020 er identifikation og håndtering af nye dilemmaer og conduct-risici en fast del af det etablerede, fortløbende risikoarbejde.

uregelmæssigheder til deres nærmeste chef eller Nykredits ledelse. Eventuelle indberetninger tilgår først ekstern advokat, der efter gennemgang af indberetningen, videregiver denne til chefen for Compliance, den interne revisionschef og formanden for Nykredits risikoudvalg. Antallet af indberetninger til Nykredits Whistleblowerordning ligger kontinuerligt på et stabilt lavt niveau.

Ansvarlig kreditgivning og rådgivning

Når Nykredit giver et lån, baserer det sig på kundens kreditværdighed. Vi undersøger kundens økonomi, og vi vurderer kundens evne og vilje til løbende at overholde indgåede aftaler med Nykredit. Det gør vi for at sikre, at den enkelte kunde ikke låner mere, end økonomien kan bære. Og det gør vi for at undgå at give lån med for store risici, fordi det er den samlede forretning – og dermed kunderne – der betaler, hvis vi lider tab. For bedst muligt at sikre, at vi ikke indgår forretninger med kunder, hvis aktiviteter strider mod lovgivningen, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig ansvarlighed samt regler vedrørende antikorrupition, herunder bestikkelse og økonomisk udnyttelse, er de 10 principper i FN's Global Compact integreret i vores kreditpolitik.

Nykredits rådgivere er uddannede og omhyggelige med at rådgive kunderne om de risici, der er ved de forskellige produkter, priser og anden relevant information.

Nykredits rådgivning skal tilgodese kundens interesser og være retvisende, relevant og fyldestgørende og give kunden et godt grundlag for at træffe en beslutning.

Alle produkter vurderes på bæredygtighed

Nykredits produkter og tjenesteydelser inden for investering, bank og realkredit skal overholde Nykredits

produktpolitik. Produktpolitikken sætter rammerne for en ansvarlig og bæredygtig tilgang til udvikling og vedligehold af produkter og tjenesteydelser. Det indebærer, at alle produkter skal være i overensstemmelse med såvel gældende lovgivning som Nykredits politikker, herunder kredit- og skattepolitik. Ved alle produktevalueringer og produktgodkendelser vurderes både Nykredits og kundens risiko. Alle produkter skal udvikles med et langsigtet perspektiv og vurderes derfor på både økonomisk, social og miljø-/klimamæssig bæredygtighed samt evalueres årligt i Nykredits Produktkomité. Ligeledes vurderes conduct-risiko ved alle nye produkter.

Fair håndtering af klager

Nykredit arbejder målrettet med at sikre, at en kunde bliver hørt og får en fair behandling af en eventuel klage. Rammen for dette arbejde er Nykredits klagehåndteringspolitik "FAIR behandling af utilfredse kunder", der har til formål at finde en for kunden rimelig løsning. Politikken udmøntes gennem forretningsgange, der bl.a. angiver svarfrister, eskaleringsniveauer mv. for klager. I 2020 klagede 189 kunder.

Gennemsigtighed om pris og risiko

Ensartede og gennemsigtige priser er et gennemgående træk i Nykredits prisstruktur for private kunder. I Totalkredit betaler alle privatkunder det samme for samme type lån. Prisen varierer således efter belåningsgrad og låntype, men ikke efter kundens indtjening, alder, eller geografiske bopæl. I Nykredit BoligBank er der tre kundetilbud, og inden for hvert kundetilbud er priser på bank- og boligfinansiering ens for alle. Endelig risikomærker vi både låne- og investeringsprodukter, så det er nemmere for kunderne at vurdere, hvilken risiko der er ved de lån og investeringer, de har eller gerne vil have.

Antikorrupition

I Nykredit er der nultolerance over for enhver form for korrupition. Danmark er blandt de mindst korrupte lande i verden, og det er en position, Nykredit gerne vil bidrage til at fastholde. Nykredit har med de 10 principper i FN's Global Compact forpligtet sig til at modarbejde alle former for korrupition inklusive økonomisk udnyttelse og bestikkelse.

Nykredit har vedtaget en Politik for modarbejdelse af korrupition, som sætter rammerne for Nykredits arbejde med antikorrupition. Politikken har til formål at sikre og støtte en adfærd og en arbejdsetik, som er karakteriseret ved den højeste standard for personlig og organisatorisk integritet både internt og eksternt i mødet med alle typer kunder og partnere. Politikken fastsætter ledelsesansvaret i forbindelse med procedurer for at identificere, forebygge og håndtere risici for korrupition i koncernen og definerer desuden de væsentligste former for korrupition, som organisationen skal være opmærksom på. Politikken understøttes af forretningsgange for bl.a. besvigelser, nepotisme, habilitet og modtagelse af gaver.

Indsats mod finansiel kriminalitet



Hvidvask af penge, finansiering af terrorisme, skatteunddragelse og andre former for finansiel kriminalitet er særdeles skadelig for det danske og internationale samfund. Vi vil ikke acceptere, at Nykredit-koncernen bliver misbrugt til finansiel kriminalitet, og vi ser det som en central del af vores ansvar at forebygge og modvirke dette.

Styrket organisering og bedre systemer

Vi arbejder løbende med at forbedre vores setup for forebyggelse af finansiel kriminalitet, så vores indsats afspejler den risiko, der indgår i vores forretningsaktiviteter. Derfor har vi i 2020 også styrket vores indsats mod finansiel kriminalitet på en række områder:

- Vi har opnormeret antallet af medarbejdere dedikeret til indsatsen mod finansiel kriminalitet.
- Vi har fokuseret vores indsats og styrket vores organisering for at sikre en stærk forankring af beslutningstagning og ansvarsplacering. Den styrkede organisering skal være med til at sikre en højere kvalitet igennem hele processen.
- Vi har forbedret de systemer, der overvåger transaktioner, sådan at mistænkelige transaktioner bliver opfanget og handlet på.

Derudover har vi et stærkt fokus på, hvordan vi forbedrer vores processer for kundekendskab, sådan at vi både lever op til gældende lovgivning og samtidig sikrer, at vores kunder bliver behandlet ordentligt. Alle Nykredits kunder vil komme i berøring med kundekendskabsprocesserne, og det er en vigtig brik i kundeoplevelsen,

at disse processer i videst muligt omfang opfattes som relevante, nemme og enkle.

Lovgivning og myndighedspraksis på området ændrer sig hurtigt, og der kan til tider være usikkerhed om fortolkningen, men vi søger altid at indarbejde ny lovgivning og praksis så effektivt og korrekt som muligt. Vi følger udviklingen i tendenser inden for fx hvidvask af midler. Samtidig forebygger vi finansiel kriminalitet både gennem deltagelse i branche- og organisationssamarbejde og et aktivt samarbejde med myndighederne.

Vi vægter transparens på området højt og har derfor lagt vores "Politik for forebyggelse af hvidvask, finansiering af terrorisme og overtrædelse af finansielle sanktioner" offentligt tilgængeligt.

Fortsat oprustning

Nykredit bruger mange ressourcer på at sikre en målrettet indsats over for finansiel kriminalitet gennem awareness og uddannelse for medarbejderne. Antallet af medarbejdere, som beskæftiger sig med indsatsen mod hvidvask og med compliance, er stærkt stigende. Og indsatsen er bredt forankret i organisationen, hvor medarbejdere spiller en essentiel rolle i kampen mod finansiel kriminalitet.

I 2020 har 98,2% af medarbejderne gennemført og bestået e-læring og test i antihvidvask, antiterror og antikorrupsion. Antallet er mindre end 100% grundet orlov, sygdom, jobskifte osv. For relevante medarbejdergrupper gennemføres der rollebaseret

Vigtigste risici:

Nykredit kan blive misbrugt til hvidvask, finansiering af terrorisme, skatteunddragelse og andre former for finansiel kriminalitet, som har store negative konsekvenser for samfundet, Nykredit og Nykredits kunder.

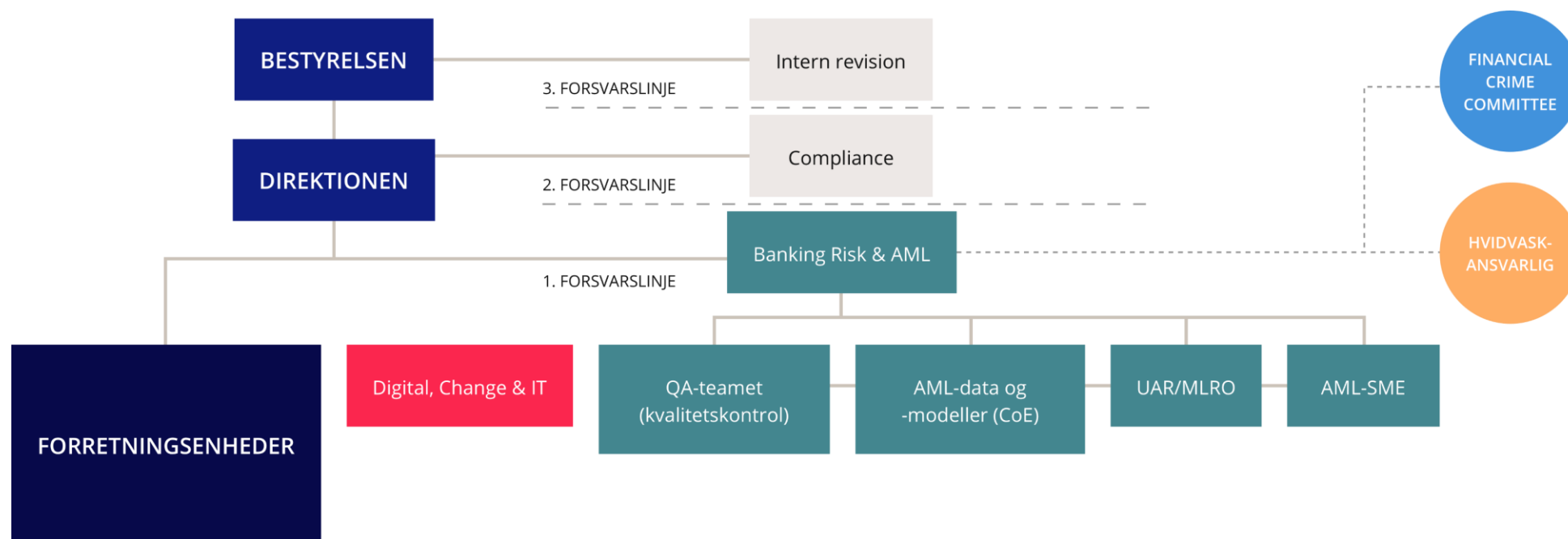
uddannelse og test. Den øgede digitalisering på det finansielle område er med til at øge kompleksiteten, og vi er meget opmærksomme på, at udviklingen går stærkt, og at der er behov for løbende oprustning.

I 2020 har vi fået otte påbud af Finanstilsynet, som særligt er knyttet til vores kundekendskab. Disse påbud arbejder vi målrettet mod at opfylde.

Vi siger farvel til kunder, der ikke vil samarbejde

Vores store fokus på området har medført et stigende antal underretninger til Hvidvasksekretariatet de seneste år. Alene siden 2018 er antallet af underretninger næsten firedoblet. Vi sikrer, at vores kunder holder sig inden for vores definerede risikoappetit og kundeaccept, og vi har løbende gennem 2020 foretaget gennemgang af vores kundebestand med henblik på at reducere risici, så de afspejler vores forretningsmodel og risikoappetit. Således har vi løbende afviklet et antal kunder, der ikke vil medvirke til gennemførelse af vores kundekendskabsprocedurer, eller som ikke falder inden for koncernens definerede risikoappetit.

Organisering af indsatsen mod hvidvask



Nykredits indsats mod hvidvask (AML) er bygget op om tre forsvarslinjer.

Datasikkerhed

Kundernes tillid til, at virksomhederne passer godt på deres data, er afgørende for et velfungerende marked og for vækst og fremdrift. Det gælder i særlig grad i den finansielle sektor, hvor større databrud kan skade samfundet, og hvor tab af en kundes persondata kan have store konsekvenser.

I Nykredit indsamler og behandler vi hvert år persondata på millioner af danskere. Derfor arbejder vi hele tiden på at skabe en stærk og sammenhængende ramme for databeskyttelse i hele koncernen. I 2019 har vi arbejdet på at styrke vores it-sikkerhed og fortsat gennemført løbende uddannelse af medarbejderne på området.

Det er vores mål, at vi skal blive endnu bedre til at passe på persondata, bl.a. gennem en større kontrol af, hvordan vores medarbejdere håndterer persondata. Derudover er det målsætningen at fastholde et højt it-sikkerhedsniveau gennem løbende overvågning, test og evaluering.

Stort fokus på it-sikkerhed

I 2020 har vi arbejdet med at styrke vores it-sikkerhed samt gennemført løbende uddannelse af medarbejdere på området. Vi har fx hyret sikkerheds-specialister til at gennemføre en Red Team test, hvor organisationens sikkerhedsforanstaltninger bliver testet i et konstrueret cyberangreb. Resultatet af testen viste, at Nykredit generelt er blevet bedre rustet til at modstå cyberangreb.

Nykredit har de seneste år iværksat en række tiltag, som samlet set har styrket Nykredits forsvar mod hackere, phishing og ondsindede virusangreb markant.

Sikkerheden er bl.a. øget gennem implementering af avanceret sikkerhedssoftware, awareness-kampagner samt optimering af processer til håndtering af sikkerhedshændelser. Området er i konstant forandring, fordi de kriminelle hele tiden finder nye veje og metoder.

Nykredit har endvidere på en række andre områder optimeret allerede eksisterende sikkerhedsforanstaltninger såsom segmentering af netværk, 2-faktor beskyttelse samt opdatering af beredskabsplaner. Vi har desuden sat gang i et compliance it-projekt, hvor formålet er at bringe interne processer og procedurer op på et modenhedsniveau som matcher kravene i ISO27001/2-standard.

I 2020 har Nykredit også været en del af et internationalt forum og været med til at udvikle principper for, hvordan vi kan bruge teknologi og data på en ansvarlig og tillidsbyggende måde. Projektet Ansvarlig Digital Ledelse eller "Responsible Digital Leadership Initiative" ledes af Stanford University med partnere som bl.a. Erhvervsstyrelsen, Finansforbundet og flere danske universiteter og organisationer. Af finansielle institutter deltager Nykredit og Spar Nord.

Nykredit har samtidig haft fokus på beskyttelse af kundedata og implementering af en ny it-sikkerhedspolitik og -håndbog. Politikken skal være med til at sikre, at enheder på tværs af koncernen arbejder efter de samme retningslinjer på it-området.



Vigtigste risici:

Brud på datasikkerheden kan føre til store samfundsmæssige skader og krænkelse af enkeltpersoner.

Kontrol og selvbestemmelsesret over data

Det er vigtigt for os, at kunder og medarbejdere i Nykredit har kontrol og selvbestemmelsesret over deres persondata – vi har dem som virksomhed blot til låns og leverer dem tilbage eller sletter dem rettidigt. Det er også grundtanken i databeskyttelsesforordningen, der trådte i kraft 25. maj 2018. Derfor har vi i de seneste år arbejdet målrettet for at tilbyde kunderne en nem og enkel måde, hvorpå de kan gøre brug af deres rettigheder, herunder retten til at få indsigt i eller bede om sletning af deres persondata.

Arbejdet med at behandle persondata er forankret decentralt i forretningen og understøttes af "privacy leads" i alle områder. De lokale privacy leads har til opgave at sikre, at persondatareglerne efterleves lokalt, herunder identificere mulige udfordringer og løsninger herpå. Privacy leads udbreder desuden kendskabet til Nykredits politikker og retningslinjer på området lokalt i organisationen.

Juridisk afdeling har det centrale governance-ansvar, herunder ansvar for de overordnede politikker og retningslinjer på området og bistår forretningen med implementering af reglerne ved rådgivning, support og undervisning.

Nykredit har i 2020 fortsat haft fokus på at optimere sikkerheden internt samt i relation til samarbejdspartnere. Vi arbejder gennem en række projekter løbende på at sikre, at persondata håndteres og slettes efter den pågældende lovgivning.

Samtidig er vi transparente omkring, hvorfor vi indsamler data, og hvad vi bruger dem til. Det gælder også, når datasikkerheden bliver brudt. Som mange andre virksomheder har Nykredit i 2020 anmeldt brud på persondatasikkerheden i Nykredit til Datatilsynet. De fleste datafejl var relateret til procedurefejl, hvor få kunder har været involveret fx mail sendt til forkert

modtager eller forkert dokumentation vedhæftet. Selvom vi naturligvis gerne ville have undgået de konkrete brud, ser vi også samarbejdet med Datatilsynet som en del af en positiv udvikling, da det medvirker til at skabe øget sikkerhed og større tryghed omkring beskyttelsen af persondata.

Nykredit har udpeget en databeskyttelsesrådgiver (DPO), som er organisatorisk placeret i compliance-funktionen, og som løbende vurderer, kontrollerer samt rapporterer, om Nykredits metoder og procedurer på persondataområdet fungerer tilfredsstillende.

Medarbejderne er nøglen

Vi ved, at databeskyttelse og it-sikkerhed i høj grad er afhængig af de medarbejdere, der til daglig håndterer persondata. Derfor uddanner vi vores medarbejdere i at kunne håndtere persondata på en forsvarlig og ordentlig måde.

Governance på databeskyttelsesområdet

Bestyrelsen, herunder bestyrelsens risikoudvalg: Godkender persondatapolitik, med beskrivelser af risikoappetit. Modtager kvartalsvis rapportering om overholdelsen af persondatapolitik og om risikobilledet.

Direktionen: Ansvarlig for efterlevelse af bestyrelsens fastlagte risikoappetit. Videredelegerer det operationelle ansvar til persondatajura. Modtager kvartalsvis rapportering om overholdelsen af persondatapolitik og om risikobilledet, samt uden unødigt ophold ved særlige hændelser.

Kontrolfunktioner (2. forsvarslinje): Udfører løbende kontrol og overvågning af overholdelsen af persondatapolitik.

I 2020 har hhv. 98,1% og 99,5% af Nykredits medarbejdere gennemført og bestået certificeringer og e-læring i databeskyttelse og it-sikkerhed. Antallet er mindre end 100% grundet orlov, sygdom, jobskifte osv. Gennem undervisningen og certificeringen har medarbejderne opnået grundlæggende kendskab til reglerne i databeskyttelseslovgivningen og ved, hvordan de skal bidrage til at overholde dem i deres daglige arbejde.



Indsats	Indsats mod finansiel kriminalitet	Ansvarlig forretningsførelse	Datasikkerhed
Samfundsudfordring	Hvidvask af penge, finansiering af terrorisme, skatteunddragelse og andre former for finansiel kriminalitet er særdeles skadelig for det danske og internationale samfund.	Finansielle virksomheder har et ansvar for at sikre, at rådgivning, produkter og ydelser er ansvarlige både i et samfundsmæssigt perspektiv og i forhold til den enkelte kundes økonomi. Det er en opgave, der de senere år er blevet forstærket af en række omdømmesager i sektoren.	Kundernes tillid til, at virksomhederne passer godt på deres data, er afgørende for et velfungerende marked. Det gælder i særlig grad i den finansielle sektor, hvor større databrud kan skade samfundet, og hvor tab af en kundes persondata kan have store konsekvenser.
Verdensmål	Vi bidrager til indsatsen under verdensmål 16.4 for væsentligt at reducere ulovlige penge- og våbenstrømme inden 2030 og styrke indsatsen for tilvejebringelse af stjålne værdier og bekæmpelse af alle former for organiseret kriminalitet.	Vi bidrager til at styrke indenlandske finansielle institutioners kapacitet til at fremme og udvide adgang til bankforretninger, forsikring og finansielle tjenesteydelser (verdensmål 8.10) og til, at alle former for korruption og bestikkelse nedbringes betydeligt (verdensmål 16.5).	
Nykredits tilgang	Bekæmpelse af finansiel kriminalitet er en integreret del af Nykredit og et bærende element i vores samfundskontrakt. Vi ser det som en central del af vores ansvar at forebygge og modvirke, at Nykredit-koncernen bliver misbrugt til finansiel kriminalitet. For Nykredit er formålet at bidrage til at forhindre og rapportere kriminelles potentielle misbrug af det finansielle system. Vi arbejder løbende med at forbedre vores setup for forebyggelse af finansiel kriminalitet, så vores indsatser afspejler den risiko, der indgår i vores forretningsaktiviteter. Alle Nykredits kunder vil komme i berøring med kundekendskabsprocesserne, og det er derfor en vigtig brik i kundeoplevelsen, at disse processer opfattes som relevante, nemme og enkle i videst muligt omfang.	Alle dele af Nykredits forretning skal være ansvarlige, ordentlige og bæredygtige. Vi vil have en stærk risikopraksis og en sund og åben virksomhedskultur, hvor vi drøfter og handler på de risici og dilemmaer, der kan opstå, når man driver finansiell virksomhed. Risikoarbejdet adresserer løbende, om der i organisationen er adfærd, tilbud, produkter, rådgivning eller lignende, som vi ikke kan forklare eller forsvare.	Det er vigtigt for os, at kunder og medarbejdere i Nykredit har kontrol og selvbestemmelsesret over deres persondata – vi har dem som virksomhed blot til låns og leverer dem tilbage eller sletter dem rettidigt. Vi er transparente omkring, hvorfor vi indsamler data, og hvad vi bruger dem til. Det gælder også, når datasikkerheden bliver brudt.
Governance	Koncerndirektøren for Banking er ansvarlig for at sikre ledelsesmæssig forankring af og fokus på forebyggende foranstaltninger mod finansiel kriminalitet på tværs af koncernen.	Koncerndirektøren for CRO er ansvarlig for arbejdet med conduct management.	Vicedirektøren for Digital, Change and IT er ansvarlig for arbejdet med persondata og it-sikkerhed.

Indsats	Indsats mod finansiell kriminalitet	Ansvarlig forretningsførelse	Datasikkerhed
	Koncerndirektøren er endvidere udpeget som hvidvaskansvarlig på direktionsniveau i Nykredit A/S.		
Politikker, der sætter rammen	■ Politik for forebyggelse af hvidvask, finansiering af terrorisme og overtrædelse af finansielle sanktioner ■ Direktionens retningslinjer for risikoappetit og kundeaccept for forebyggelse af finansiell kriminalitet ■ Direktionens retningslinjer for forebyggelse af finansiell kriminalitet ■ Whistleblowerpolitik	■ Politik for operationel risiko ■ Kreditpolitik ■ Politik for produkter i Nykredit-koncernen ■ Code of Conduct ■ Skattepolitik ■ Klagehåndteringspolitik ■ Politik for medarbejdelse af korruption	■ Privatlivspolitik ■ Persondatapolitik ■ It-sikkerhedspolitik
Handling og resultater	■ Øget antallet af medarbejdere, som beskæftiger sig med indsatsen mod finansiell kriminalitet med ca. 45 årsværk ■ 98,2% af medarbejderne har gennemført og bestået e-læring og test i antihvidvask, antiterror og antikorrupition. For relevante medarbejdergrupper gennemføres der rollebaseret uddannelse og tests ■ Foretaget revision/gennemgang af vores kundebestand med henblik på at reducere risici ■ Deltaet i Finans Danmarks Hvidvask Task Force ■ Forbedret processer for kundekendskab. ■ Forbedret systemer, der overvåger transaktioner.	■ Identificeret, vurderet og håndteret conduct-risici som en del af det strukturerede risikoarbejde ■ Gennemført træning i conduct management bl.a. som del af leder- og talentprogrammer og introduktionsprogrammet for nyansatte ■ Opdateret koncernens Code of Conduct ■ Styrket produktgodkendelsesprocesser, så alle produkter nu vurderes i et bæredygtighedsperspektiv samt vurderes for conduct-risici ■ Indført grønt tillæg til produktgodkendelsesprocessen for alle grønne produkter.	■ Øget fokus på kontrol af, hvordan vores medarbejdere håndterer persondata og løbende uddannelse af medarbejderne ■ Igangsættelse af compliance projekt i Digital, Change & IT ■ Test af it-sikkerheden ved gennemførelse af Red Team-test ■ Hhv. 98,1% og 99,5% af Nykredits medarbejdere har gennemført og bestået certificeringer og e-læring i databeskyttelse og it-sikkerhed ■ Implementering af ny it-sikkerhedspolitik- og håndbog.

Indsats	Indsats mod finansiel kriminalitet	Ansvarlig forretningsførelse	Datasikkerhed																																																						
Vigtigste nøgletal og mål	<table><thead><tr><th></th><th>2016</th><th>2017</th><th>2018</th><th>2019</th><th>2020</th></tr></thead><tbody><tr><td>Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i antihvidvask</td><td>-</td><td>-</td><td>96,7%</td><td>95,6%</td><td>98,2%</td></tr></tbody></table>		2016	2017	2018	2019	2020	Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i antihvidvask	-	-	96,7%	95,6%	98,2%	<table><thead><tr><th></th><th>2018/19</th><th>2020</th></tr></thead><tbody><tr><td>Dilemmaer indberettet som en del af self-assessment</td><td>232</td><td>-</td></tr><tr><td>Videreført til risikobillede for 3. kv. 2020</td><td>88</td><td>88</td></tr><tr><td>Afsluttet eller ikke relevant længere</td><td>95</td><td>-</td></tr><tr><td>Indeholdt i andre conduct-risici</td><td>29</td><td>-</td></tr><tr><td>Kategoriseret som operationelle risici</td><td>20</td><td>-</td></tr><tr><td>Nye identificerede conduct-risici</td><td>-</td><td>32</td></tr><tr><td>I alt</td><td>232</td><td>120</td></tr></tbody></table>		2018/19	2020	Dilemmaer indberettet som en del af self-assessment	232	-	Videreført til risikobillede for 3. kv. 2020	88	88	Afsluttet eller ikke relevant længere	95	-	Indeholdt i andre conduct-risici	29	-	Kategoriseret som operationelle risici	20	-	Nye identificerede conduct-risici	-	32	I alt	232	120	<table><thead><tr><th></th><th>2016</th><th>2017</th><th>2018</th><th>2019</th><th>2020</th></tr></thead><tbody><tr><td>Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i it-sikkerhed</td><td>-</td><td>-</td><td>98,3%</td><td>97,9%</td><td>99,5%</td></tr><tr><td>Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i databeskyttelse</td><td>-</td><td>-</td><td>97,1%</td><td>95,0%</td><td>98,1%</td></tr></tbody></table>		2016	2017	2018	2019	2020	Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i it-sikkerhed	-	-	98,3%	97,9%	99,5%	Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i databeskyttelse	-	-	97,1%	95,0%	98,1%
	2016	2017	2018	2019	2020																																																				
Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i antihvidvask	-	-	96,7%	95,6%	98,2%																																																				
	2018/19	2020																																																							
Dilemmaer indberettet som en del af self-assessment	232	-																																																							
Videreført til risikobillede for 3. kv. 2020	88	88																																																							
Afsluttet eller ikke relevant længere	95	-																																																							
Indeholdt i andre conduct-risici	29	-																																																							
Kategoriseret som operationelle risici	20	-																																																							
Nye identificerede conduct-risici	-	32																																																							
I alt	232	120																																																							
	2016	2017	2018	2019	2020																																																				
Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i it-sikkerhed	-	-	98,3%	97,9%	99,5%																																																				
Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i databeskyttelse	-	-	97,1%	95,0%	98,1%																																																				
Planer for 2021	- Yderligere (investeringer i) udvikling af overvågning af transaktioner - Styrkede processer for kundekendskab samt tilsikring af bedre kundeoplevelser i henhold til lovgivningens krav. - Fortsat gennemgang af kundebestanden med henblik for at reducere risici (efterlevelse af påbud fra Finanstilsynet)	- Fortsat arbejde med conduct management som en del af det etablerede, fortløbende risikoarbejde - Awareness-træning omkring conduct management af alle medarbejdere	- Løbende test af it-sikkerheden - Gennemførelse af compliance projekt i Digital, Change & IT																																																						
Relevante nationale og/eller internationale rammer	Finans Danmarks Hvidvask Task Force og dens 25 anbefalinger	FN's Principles for Responsible Banking	ISO 27001 og ISO 27002																																																						





Vi arbejder målrettet på at kunne tiltrække og fastholde talentfulde medarbejdere samt at skabe rammerne for, at alle medarbejders potentiale kan udfoldes.”

Trine Ahrenkiel, vicedirektør, People & Identity

Medarbejderforhold



Sådan har vi arbejdet med trivsel under covid-19-krisen

- Inspiration til ledere angående ledelse og motivation på distancen
- Konvertering af uddannelse og træning til virtuelle formater for at holde momentum
- Træning i anvendelse af digitale platforme og virtuel facilitering
- Oprettelse af en corona-hotline – for såvel kunder som for medarbejdere.
- Høj grad af fleksibilitet ift. arbejdstid og sted samt tilrettelæggelse af egen arbejdsdag.

Nykredit vil bidrage til udvikling i hele Danmark. Bæredygtig udvikling og ansvarlig virksomhedsdrift kræver kompetente, engagerede og tilfredse medarbejdere. Trivsel på arbejdspladsen hos den enkelte medarbejder er afgørende for såvel den enkeltes hverdag som for virksomhedens evne til at kunne bidrage positivt til samfundet omkring sig. Nykredit forebygger og arbejder på at løse eventuelle udfordringer med trivsel, tilfredshed og oplevelse af arbejdsmiljøet.

Medarbejderudvikling skal sikre, at medarbejderne har de kompetencer, som vores kunder efterspørger – at de kan give den bedste rådgivning, udnytte de digitale muligheder og overholde lovkrav og Nykredits Code of Conduct.

Motivation og trivsel på distancen under covid-19

Siden coronaepidemien ramte i foråret 2020 har der været et stærkt fokus på, hvordan vi kan sikre medarbejdernes trivsel og motivation i en tid med langt mere hjemmearbejde for størstedelen af vores medarbejdere. I midten af marts blev stort set alle medarbejdere sendt hjem for at arbejde hjemmefra. Det betød, at medarbejderne hurtigt skulle omstille sig til at arbejde virtuelt på distancen.

Derfor har vi i 2020 gennem en lang række indsatser forsøgt at sikre fortsat motivation og trivsel for vores medarbejdere. Vi har inspireret ledere til at lede og motivere på distancen, trænet medarbejderne i anvendelse af digitale platforme og virtuel facilitering, konverteret al uddannelse og træning til virtuelle formater og oprettet en hotline for medarbejdere, så de hurtigt kunne få svar på spørgsmål. En hotline, som har været meget brugt af medarbejderne.

I sommeren 2020 inviterede vi medarbejderne til at deltage i en undersøgelse, som skulle afdække medarbejdernes trivsel og motivation under coronakrisen i foråret og give bud på, hvilke erfaringer vi kan tage med videre. 2000 medarbejdere deltog i undersøgelsen og gav ret enslydende udtryk for, at de havde oplevet god trivsel, motivation og øget effektivitet under krisen. Medarbejderne har givet udtryk for, at de værdsætter den fleksibilitet og større mulighed for at tilrette egen arbejdsdag, som hjemmearbejdet giver, uden at virksomheden oplever, at medarbejderne går på kompromis med effektiviteten. Det er dog klart, at jo

Vigtigste risici:

Nykredits væsentligste ressource er medarbejderne. Derfor er det vigtigt, at Nykredit forholder sig aktivt til at forebygge og løse eventuelle udfordringer med trivsel, tilfredshed og oplevelse af arbejdsmiljøet. Samtidig er det Nykredits opgave at sikre, at medarbejderne har de rette kompetencer – både i dag og i fremtiden.

længere tid, hvor hverdagen ikke er helt normal, jo mere vil det kræve et ekstra fokus på trivsel og motivation fra ledelsessiden.

Krænkelser frem i lyset

I 2020 har krænkelser og grænseoverskridende adfærd været sat på dagsordenen på tværs af de danske brancher og arbejdspladser. I Nykredit gennemførte vi en ekstern advokatundersøgelse i forbindelse med en sag, hvor to tidligere medarbejdere stod frem med oplevelser af krænkende adfærd. Vi tager krænkende adfærd meget alvorligt. Vi har derfor gjort en indsats for at fortælle både medarbejdere og ledere, hvilke muligheder de har, hvis de oplever krænkende adfærd i Nykredit. Vi har også opfordret medarbejdere og ledere til at stå frem med oplevelser, hvis de har dem. Nykredits ansatte har både mulighed for at gå til egen leder samt bruge vores whistleblowerordning, HR og tillidsrepræsentantsystemet.

Grundlæggende høj medarbejdertilfredshed

Selv om 2020 har været præget af covid-19, er der stadig en høj medarbejdertilfredshed i Nykredit. Den er endda øget det seneste år. Vores medarbejdere er stolte af at være Nykredit'ere. Omdrejningspunktet for arbejdet med medarbejderforhold i Nykredit er den årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelse, hvor der i år har været fremgang på alle parametre. Vi er særligt stolte af, at vi ligger højt på parametre som arbejdsglæde, ledelse, læring og udvikling – og at medarbejderne i stigende grad anbefaler andre at arbejde i Nykredit. Det har ikke ændret sig på trods af et år, hvor medarbejdere har arbejdet på distancen.

Investering i medarbejderne

Nykredit ønsker at være en attraktiv arbejdsplads, der kan tiltrække dygtige medarbejdere og stærke talenter. Vi har derfor givet medarbejderne et løfte: "Vi vil prioritere udvikling og muligheder hos de medarbejdere, der vil og kan. Vi vil kendes for en tillidsfuld kultur præget af kundeorientering, holdånd og handlekraft."

Det arbejder vi fokuseret på. Siden 2018 har Nykredit gennemført årlige "Organisational Reviews" - en strategisk og systematisk proces, der bidrager til at afdække risici og sikre, at Nykredit kan opfylde forretningsstrategien. Processen synliggør en række organisatoriske udfordringer og handlingspunkter, herunder i hvilket omfang den eksisterende organisation, ledelse og medarbejdere understøtter realiseringen af de strategiske mål. Analysen resulterer i en handlingsplan for hver enhed. Processen faciliteres og understøttes af en HR Business Partner.

Vores kompetenceudviklingsinitiativer har både et kort og et langt sigte: Dels arbejder vi med kompetenceopbygning baseret

på eksisterende forretningsbehov og lovmæssige krav, dels arbejder vi ud fra et langsigtet og strategisk perspektiv med at styrke kompetencer til fremtiden med det formål at sikre Nykredits konkurrencekraft – som fx digitalisering og agile arbejdsmetoder og -kompetencer. De individuelle udviklingsbehov afdækkes i udviklingsdialogen mellem leder og medarbejder for at sikre en tæt kobling mellem målrettet udvikling af den enkelte medarbejder og relevante fremtidige kompetencer.

Ved siden af den daglige udvikling af alle medarbejdere driver vi en række udviklingsprogrammer for udvalgte medarbejdere, der gennem særlige forløb udvikler sig fagligt og personligt – og bidrager til at udvikle Nykredit. Blandt programmerne findes vores graduate-program, hvor vi udvikler fremtidige forretningstalenter, Nykredit Academy, hvor vi styrker rådgivernes faglige og personlige kompetencer, samt praktik- og traineeforløb for nye, unge finansprofiler på vej til at blive fremtidens rådgivere.

I 2020 lancerede vi bl.a. talentprogrammerne "Young Talents" og "Nykredit Move". Young Talents er et personligt udviklingsprogram, mens Nykredit Move er et talentprogram for mellemledere, der kobles sammen med en sponsor fra den øverste ledelse. Formålet med Young Talent er bl.a. at øge talentudviklingskulturen på alle niveauer af organisationen, tiltrække og fastholde talenter og styrke talenternes muligheder for at sætte deres evner i spil i organisationen. Nykredit Move er et program, der er målrettet ledelsestalenter, der har lyst til at accelerere deres udvikling og karriere. 70% af deltagerne i programmet er kvinder. Formålet er også at udvikle talentmassen af kvindelige ledere i organisationen.

Vi har også i 2020 gennemført obligatorisk uddannelse og certificering af alle medarbejdere indenfor

forebyggelse af finansiel kriminalitet, it-sikkerhed og databeskyttelse.

Fokus i 2021

I 2021 vil vi have fokus på at styrke og udvikle de digitale lærings- og mødeformer og anvendelser af nye teknologier, som der er blevet sat tryk på under corona, og som kan gavne vores medarbejders udvikling og trivsel. Det giver mulighed for at få flere udviklingsforløb ind i dagligdagen end de mere traditionelle kurser, hvor medarbejderne skal være fysisk til stede. Derudover vil vi have fokus på, hvordan vi systematisk kan øge fokus på vores talenter. Det betyder bl.a., at vi vil arbejde med den nærmeste leders evne til at være talentudvikler og stimulere de lokale talentmiljøer for at udbrede og højne læringen.

Vi vil også fokusere på at videreudvikle ledelseskraften i Nykredit, som vi betragter som et vigtigt konkurrenceparameter. Over de seneste år har vi investeret betydeligt i at styrke ledelseskraften, bl.a. gennem koncernprogrammerne Winning the Double Akademi I og II, som vi har gennemført for alle ledere. Ud over fortsat at træne grundlæggende ledelseskompeter vil vi fremadrettet have særligt fokus på de krav, som Nykredits foreningsejerskab og ambitioner for samfundsansvar stiller til vores ledere, der både skal være performance- og samarbejdsorienterede, og aktivt bidrage til en kultur præget af fællesskab, ligeværd og ansvarlig forretningspraksis.



Mød Nykredits medarbejdere, og læs om deres udvikling:

www.nykredit.com/karriere/mod-os/

Læs mere om Nykredits graduate-program:

www.nykredit.com/karriere/karriereveje/#graduate

Udvalgte nøgletal for medarbejderforhold

	2017	2018	2019	2020
Medarbejder-tilfredshed målt ved arbejdsglæde	73	76	77	79
Gennemsnitligt antal sygefraværdsdage	5,5	5,6	5,1	4,2

En del af den danske arbejdsmarkedsmodel

Nykredit er en del af det danske aftalebaserede arbejdsmarked, hvor konstruktiv dialog mellem arbejdsgivere og arbejdstagere munder ud i brede overenskomster til gavn for begge parter.

Nykredit har aftalte fora til og procedurer for medarbejdernes indflydelse på arbejdspladsen og udøvelsen af medarbejderrettigheder, herunder koncernsamarbejdsudvalget og tillidsmandssystemet.

Nykredit er medlem af Finanssektorens Arbejdsgiverforening, der har etableret overenskomst med Finansforbundet. I forlængelse af denne overenskomst er der lokalt mellem Nykredit og Finansforbundets lokale afdeling, NYKREDS, etableret lokal overenskomst og en lang række lokalaftaler, der regulerer både samarbejdet i det daglige, rapportering om medarbejderforhold og respekt af og indflydelse fra tillidsvalgte i forskellige fora som fx koncernsamarbejdsudvalget, forretningsspecifikke samarbejdsudvalg og hovedarbejdsmiljøudvalget.

Diversitet og inklusion



I Nykredit betragter vi diversitet og inklusion som en afgørende forudsætning for, at vi kan drive en sund forretning til gavn for vores kunder, medarbejdere og samfund – nu og i fremtiden. Nykredit har brug for en alsidig arbejdsstyrke, der forenet udgør et spejl af vores kunder og samfund. Samtidig kan mangel på diversitet og skæv kønsfordeling være et tegn på, at det fulde potentiale blandt medarbejdere og potentielle medarbejdere ikke realiseres, og at der går værdi tabt for både den enkelte og for virksomheden.

Det er derfor vigtigt for os at være en inkluderende arbejdsplads, hvor alle ansatte oplever, at de kan være sig selv, og at deres unikke bidrag både anerkendes og inddrages. Derfor træner vi i 2021 alle vores ledere i inkluderende ledelse, så lederne får både indsigter og værktøjer til at føre ambitionen til livs.

Vi vil være en arbejdsplads, der får øje på og værdsætter menneskers forskelligheder og formår at sætte dem i spil til gavn for individets udvikling og karriere såvel som for virksomhedens resultater. I disse år har vi særligt fokus på kønsdiversitet, herunder at begge køn får lige

muligheder for lederskab på alle niveauer i Nykredit.

I 2020 har vi i Nykredit taget et solidt ryk i forhold til at få flere kvinder i ledelse. Året før satte vi med en specifik strategi for øget diversitet gang i en række nye initiativer, der netop skulle styrke diversiteten og repræsentationen af kvinder i ledelsen, og som har taget ekstra fart i 2020.

Vi ansætter flere kvinder i lederstillinger

Vi arbejder målrettet på at forbedre kønsbalancen i Nykredit. I 2019 har vi bl.a. føjet spørgsmål om "lige muligheder" til medarbejdertilfredshedsundersøgelsen, vi har uddannet vores HR Business Partnere og øverste ledelse, vi har ændret designet af jobopslag til vores graduate program med henblik på at tiltrække flere kvinder, og vi har udviklet og lanceret et sponsorprogram med diversitet som et særligt formål.

Vi måler på kønsfordelingen i besættelse af lederpositioner, fordi det tal viser, om vi lykkes med at forfremme og rekruttere flere kvinder. I 2020 har vi taget et solidt ryk i disse flowmål, og vi er således tæt på at nå vores langsigtede mål om, at 45% af forfremmelser og

Vigtigste risici:

Mangel på diversitet og skæv kønsfordeling kan være et tegn på, at det fulde potentiale blandt medarbejdere og potentielle medarbejdere ikke udnyttes. Der er bl.a. en risiko for, at vi overser potentiale som følge af utilsigtet favorisering af dem, der ligner os selv mest i forfremmelses- og rekrutteringssituationer. Der er også risiko for, at vores kunder ikke oplever at blive forstået og matchet på deres behov og ønsker, hvis ikke Nykredits medarbejdersammensætning er tilstrækkelig mangfoldig.

rekrutteringer skal besættes med kvinder på alle tre niveauer.

Vi tilskriver især denne positive udvikling en skærpet opmærksomhed og commitment i vores øvre ledelseslag som resultat af en træningsindsats, der målrettet blev gennemført for denne gruppe ved

Kvinder ved besættelse af stillinger fordelt på ledelsesniveau

	2019	2020	Mål 2020	Mål 2021	Langsigtet mål
Øverste	31%	48%	≥ 25%	≥ 40%	45%
Mellemste	22%	38%	≥ 32%	≥ 42%	45%
Første	41%	50%	≥ 45%	≥ 45%	45%

Figuren viser andelen af kvinder ved besættelse af stillinger fordelt på ledelsesniveau.

Kvinder fordelt på ledelsesniveau

	2017	2018	2019	2020
Øverste	22%	20%	20%	18%
Mellemste	29%	29%	26%	28%
Første	48%	43%	39%	43%

Figuren viser andelen af kvinder fordelt på ledelsesniveau.

udgangen af 2019. Samtidig er de øvrige initiativer i planen godt i gang. Bl.a. var 70% af deltagerne i vores nye ledelsestalentprogram Nykredit Move og 55% af deltagerne på talentprogrammet Young Talents kvinder. På strukturelt niveau eksperimenterer vi med forskellige nye tiltag inden for rekruttering, fx anvendelse af kønsneutrale ord i stillingsannoncer og vurderer løbende effekt.

Vi har desuden haft fokus på at fremhæve kvindelige rollemodeller både i ekstern og intern kommunikation. Fremgangen i forhold til kønsfordelingen ved besættelse

af nye stillinger har endnu ikke manifesteret sig i den totale kønsbalance. Hvis vi fastholder momentum i flowmål, forventes dette naturligt at ske over tid.

Vi har i 2020 også set en fremgang i, hvor mange kvinder og mænd, der ser Nykredit som en ideel arbejdsgiver. Vi har taget et markant spring frem og ligger nr. 21 blandt mænd og nr. 44 blandt kvinder. Sidste år lå vi på plads 44 blandt mænd og 74 blandt kvinder. Det er vigtigt for os, at vi er en attraktiv arbejdsplads for både kvinder og mænd. Kan vi tiltrække en større andel kvinder, har vi

også et større grundlag for kvalificerede kvindelige ansøgere til lederstillinger.

Vi arbejder med diversitet på flere niveauer



Fokus mod 2021

I det kommende år vil vi fortsat følge op på vores initiativer for at få mere diversitet og en alsidig arbejdsstyrke. Vi har et moralsk og medmenneskeligt ansvar for at sikre, at alle ansatte føler sig inkluderet, men er også bevidste om det potentiale, der ligger i at bringe den tilstedeværende kognitive diversitet i spil. Det gælder den perspektivrigdom, der optræder som resultatet af de forskelligheder, vi har i tankemønstre, viden, tilgange, kompetencer og værktøjer, så vi får udfordret vanetænkning og skabt mere kreative og innovative løsninger til gavn for vores kunder og samfund. Det er en central ambition for Nykredit at forsøge at realisere dette potentiale i årene, der kommer, omend vi har til gode at præcisere, hvordan vi til fulde skal lykkes med det.

På strukturelt niveau eksperimenterer vi med forskellige nye tiltag inden for rekruttering, fx anvendelse af kønsneutrale ord i stillingsannoncer og vurderer løbende effekt. Vi arbejder også med at gøre ansøgernes køn anonyme, når stillinger besættes, ligesom der altid skal

være kvindelige kandidater repræsenteret i feltet, når vi ansætter til tungere lederstillinger. Vi fortsætter med nye typer af eksperimenter i 2021. Dette gælder også for barselsområdet og vores tilgang til employer branding.

Lige løn for lige arbejde

Nykredit har en struktur for den overordnede fastsættelse af det lønniveau, der er gældende for den specifikke stilling. Lønniveauet fastsættes med baggrund i et anerkendt jobevalueringssystem, hvor elementer som bl.a. kompleksitet, kompetence, indflydelse og krav til kommunikation indgår. Objektiviteten i fastsættelsen af lønniveau understøtter en positiv udvikling af ligeløn. Den vægtede lønforskel mellem kvinder og mænd er nu 1,2% i mændenes favør. Sammenligningen laves på vores titelstruktur, da det er den opgørelsesmetode, der kommer nærmest sammenligning af medarbejdere med samme jobindhold.

Kvinder i bestyrelsen

Nykredit har fastsat mål for arbejdet med mangfoldighed i bestyrelsen. Samtidig understreger vores

mangfoldighedspolitik, at der ved bestyrelsens sammensætning og rekruttering udover faglige og personlige kompetencer skal tages højde for mangfoldighed, herunder i relation til bl.a. køn, alder og nationalitet. Det skal sikre en bestyrelse, der er sammensat af den mest kvalificerede personkreds, og som afspejler samme mangfoldighed som vores øvrige organisation. Vi opfylder i 2020 vores mål for Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S, mens det ikke er opfyldt i Totalkredit A/S og Nykredit Bank A/S. I Nykredit-koncernen har man valgt, at lade bestyrelserne i Totalkredit A/S og Nykredit Bank A/S bestå af henholdsvis 3 og 4 medlemmer fra koncerndirektionen, samt for Nykredit Bank A/S' vedkommende to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Da der p.t. ikke er kvinder repræsenteret i koncerndirektionen, har det ikke været muligt at opnå målene for repræsentationen af kvindelige medlemmer i disse bestyrelser i 2020. Nykredits bestyrelse fik i 2020 en kvindelig formand, som en af de få professionelle bestyrelser i Danmark. Det betyder, at formandskabet i begge bestyrelser består af kvinder.

Vægtet lønforskel i mændenes favør

	2016	2017	2018	2019	2020
Lønforskel	0,8%	0,7%	0,8%	0,9%	1,2%

Kvinder i bestyrelserne

Selskab	2017	2018	2019	2020	Mål 2020	Mål 2021
Nykredit A/S	28%	33% (5 ud af 15)	33% (5 ud af 15)	43% (6 ud af 14*)	35%	40%
Nykredit Realkredit A/S	33%	38% (5 ud af 13)	38% (5 ud af 13)	45% (5 ud af 11*)	35%	42%
Nykredit Bank A/S	0%	0% (0 ud af 7)	17% (1 ud af 6)	17% (1 ud af 6)	25%	25%
Totalkredit A/S	11%	11% (1 ud af 9)	11% (1 ud af 9)	0% (0 ud af 3)	25%	25%
Nykredit Portefølje Administration A/S	-	-	-	40% (2 ud af 5)	-	40%

Mål fastsættes i Nykredits Politik for mangfoldighed. Nykredit Portefølje Administration A/S' bestyrelse er i 2021 tilføjet politikken. S sammensætningen af bestyrelsen i Totalkredit blev ændret i 2020. Således udgøres bestyrelsen nu af tre personer.

*Antallet af bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S udgør henholdsvis 14 og 11, hvilket skyldes at der pr. 31/12 2020 var en vakant plads i bestyrelserne, som følge af et medlems udtreden i oktober 2020.

Indsats	Medarbejderforhold Medarbejdertilfredshed, -sundhed, -trivsel og -udvikling	Diversitet og inklusion
Samfundsudfordring	Bæredygtig udvikling og ansvarlig virksomhedsdrift kræver kompetente, engagerede og tilfredse medarbejdere. Trivsel på arbejdspladsen hos den enkelte medarbejder er afgørende for såvel den enkeltes hverdag som for virksomhedens evne til at kunne bidrage positivt til samfundet.	Mangel på diversitet og skæv kønsfordeling i en virksomhed kan være et tegn på, at det fulde potentiale blandt medarbejdere og potentielle medarbejdere ikke realiseres. Fx kan minoritetsgrupper føle sig diskrimineret eller overset. Når virksomheder forsømmer at inddrage og inkludere nogle medarbejdere, kan det medføre begrænsninger i virksomhedens innovationsevne, fordi forskelligartede kompetencer og perspektiver ikke kommer i spil. Endelig kan uforklarlige lønforskelle være et udtryk for, at mænd og kvinder ikke har lige lønvilkår.
Verdensmål	Vi bidrager til, at arbejdstagernes rettigheder beskyttes, og at et sikkert og stabilt arbejdsmiljø for alle arbejdstagere fremmes (verdensmål 8.8). Derudover bidrager vi til sundhed og trivsel under verdensmål 3 og til kvalitetsuddannelse under verdensmål 4.	Vi bidrager til, at kvinder sikres fuld og effektiv deltagelse og lige muligheder for lederskab på alle niveauer af beslutningstagning inden for politik, økonomi og det offentlige liv (verdensmål 5.5), og at der inden 2030 skal opnås fuld og produktiv beskæftigelse og anstændigt arbejde for alle kvinder og mænd, herunder også unge og personer med handicap, og med lige løn for arbejde af samme værdi (verdensmål 8.5).
Nykredits tilgang	Nykredits vigtigste ressource er medarbejderne. Det er medarbejderne, der skaber værdi for kunderne, for samfundet og for Nykredit. Nykredit ønsker at være en attraktiv arbejdsplads, der kan tiltrække dygtige medarbejdere og stærke talenter. Det kan vi kun, hvis vi fokuserer på at skabe arbejdsforhold, der giver tilfredse medarbejdere. Vi arbejder målrettet med medarbejderudvikling for at sikre, at vores medarbejdere til enhver tid har kompetencer til at matche kundernes behov, giver den bedste rådgivning og lever op til lovgivningen. Nykredit har aftalte fora til og procedurer for medarbejderens indflydelse på arbejdspladsen og udøvelse af medarbejderrettigheder, herunder koncernsamarbejdsudvalget og tillidsmandssystemet.	Fællesskab og holdånd er essentielle værdier i Nykredit, hvor vi tror på, at forenet kan vi mere. Det er vigtigt for os at være anerkendt som en inkluderende arbejdsplads, hvor alle ansatte oplever, at de kan være sig selv, og at deres unikke bidrag både anerkendes og inddrages. Dette afspejles bl.a. i vores "medarbejderløfte" om at prioritere udvikling og muligheder for de medarbejdere, der vil og kan. I disse år har vi særligt fokus på at sikre, at de kvinder, der vil og kan ledelse, har mulighed for at realisere deres ambitioner, så vi i de kommende år får øget kønsbalancen i ledelsen. Vi er desuden bevidste om det potentiale, der ligger i at bringe den tilstedeværende diversitet i spil, så vi får udfordret vanetænkning og skabt mere kreative og innovative løsninger til gavn for vores kunder og samfund. Vi forholder os ydmygt til, at vi ikke har alle svarene på forhånd, ligesom vi er ydmyge over for, at det fordrer en vedvarende og fokuseret indsats af os. Vores tilgang er, at vi skal lære, mens vi intervenserer – herunder give plads til at eksperimentere med forskellige løsninger, løbende evaluere og justere samt involvere vores ansatte i at finde de for os mest virkningsfulde justeringer af eksisterende processer, praksisser, tænkemåder mv.

Indsats	Medarbejderforhold Medarbejdertilfredshed, -sundhed, -trivsel og -udvikling	Diversitet og inklusion																																			
Governance	Vicedirektøren for People & Identity er ansvarlig for arbejdet med medarbejdertilfredshed, -sundhed, -trivsel og -udvikling.	Bestyrelsen godkender mål forelagt af direktionen for det underrepræsenterede køn i ledelse og bestyrelser. Vicedirektøren for People & Identity er ansvarlig for udmøntningen af de initiativer, der søsættes med henblik på at realisere målene.																																			
Politikker, der sætter rammen	Arbejdsmiljøpolitik	- Mangfoldighedspolitik - Lønpolitik																																			
Handling og resultater	- Gennemført obligatorisk uddannelse og særtæning blandt alle medarbejdere i forbindelse med forebyggelse af finansiel kriminalitet, it-sikkerhed og databeskyttelse. - Sikret høj motivation og fortsat trivsel på trods af coronakrisen. - Lanceret to nye talentprogrammer Young Talents og Nykredit Move. - Øget medarbejdertilfredshed og arbejdsglæde på trods af coronakrisen, hvor mange har arbejdet hjemme. - Kommunikeret tydeligt til vores medarbejdere om, hvad de gør, hvis de har oplevelser, som fx krænkelse, der skal frem i lyset. - Gennemført Organisational Review	- Iværksat og gennemført en række af initiativerne i Nykredits plan for at få flere kvinder i ledelse. - Taget solidt ryk på vores "flowmål" (kønsfordelingen i besættelse af lederpositioner) i 2020 som følge af denne indsats. - Vi tilskrives dette ryk en generelt skærpet opmærksomhed og commitment i vores øvre ledelseslag som resultat af en træningsindsats målrettet denne gruppe. - Taget et markant spring op på måling, der viser, hvordan mænd og kvinder opfatter Nykredit som ideel arbejdsplads. 70% kvindelige ledere i Nykredits nye sponsorprogram Nykredit Move, der blev skudt i gang i september 2020. - Vi måler årligt på vores ansattes oplevelse af "lige muligheder". I 2020 var den samlede score for spørgsmålet "<i>I min afdeling har alle lige muligheder uanset køn, alder, nationalitet, seksualitet etc.</i>" 91 ud af 100.																																			
Vigtigste nøgletal og mål	<table><tr><th>Medarbejderforhold</th><th>2017</th><th>2018</th><th>2019</th><th>2020</th></tr><tr><td>Medarbejdertilfredshed målt ved arbejdsglæde</td><td>73</td><td>76</td><td>77</td><td>79</td></tr><tr><td>Gennemsnitligt antal sygefraværsdage</td><td>5,5</td><td>5,6</td><td>5,1</td><td>4,2</td></tr></table>	Medarbejderforhold	2017	2018	2019	2020	Medarbejdertilfredshed målt ved arbejdsglæde	73	76	77	79	Gennemsnitligt antal sygefraværsdage	5,5	5,6	5,1	4,2	<table><tr><th>Kvinder ved besættelse af stillinger fordelt på ledelsesniveau</th><th>2019</th><th>2020</th><th>Mål 2020</th><th>Langsigtet mål</th></tr><tr><td>Øverste</td><td>31%</td><td>48%</td><td>≥25%</td><td>45%</td></tr><tr><td>Mellemste</td><td>22%</td><td>38%</td><td>≥32%</td><td>45%</td></tr><tr><td>Første</td><td>41%</td><td>50%</td><td>≥45%</td><td>45%</td></tr></table>	Kvinder ved besættelse af stillinger fordelt på ledelsesniveau	2019	2020	Mål 2020	Langsigtet mål	Øverste	31%	48%	≥25%	45%	Mellemste	22%	38%	≥32%	45%	Første	41%	50%	≥45%	45%
Medarbejderforhold	2017	2018	2019	2020																																	
Medarbejdertilfredshed målt ved arbejdsglæde	73	76	77	79																																	
Gennemsnitligt antal sygefraværsdage	5,5	5,6	5,1	4,2																																	
Kvinder ved besættelse af stillinger fordelt på ledelsesniveau	2019	2020	Mål 2020	Langsigtet mål																																	
Øverste	31%	48%	≥25%	45%																																	
Mellemste	22%	38%	≥32%	45%																																	
Første	41%	50%	≥45%	45%																																	
Planer for 2021	Nykredits agile rejse fortsætter, hvorfor 2021 i høj grad vil have fokus på en succesfuld forankring af nye agile udviklingsmetoder- og samarbejdsformer.	På strukturelt niveau eksperimenterer vi med forskellige nye tiltag inden for rekruttering, fx anvendelse af kønsneutrale ord i stillingsannoncer og vurderer løbende effekten. Vi fortsætter med nye typer af eksperimenter i 2021. Dette gælder også for barselsområdet og vores tilgang til employer branding.																																			

Indsats	Medarbejderforhold Medarbejdertilfredshed, -sundhed, -trivsel og -udvikling	Diversitet og inklusion
	■ Det forudsætter et betydeligt kompetenceløft for Nykredits ledere og medarbejdere. Udviklingsprofiler organiseret i værdistrømme og "klassiske" personaleledere skal omstille sig til nye roller og beslutningsprocesser samt andre måder at samarbejde og skabe værdi på. ■ Styrke digitale lærings- og mødeformer og anvendelse af nye teknologier, som coronakrisen har sat fart på. ■ Fortsætte arbejdet med at styrke og udvikle koncernens ledelseskraft ved at fortsætte den investering, der i de foregående år er foretaget med at træne alle koncernens ledere på Winning the Double Ledelsesakademi I og II. ■ Styrket systematisk fokus på vores talenter, herunder med et understøttende fokus på, at lederne skal kunne få øje på og stimulere lokale ledelsestalenter.	■ Vi forventer desuden at iværksætte forskellige tiltag til at understøtte en inkluderende kultur og inkluderende ledelse.
Relevante nationale og/eller internationale rammer	Nykredit er en del af det danske aftalebaserede arbejdsmarked, hvor konstruktiv dialog mellem arbejdsgivere og arbejdstagere munder ud i brede overenskomster til gavn for begge parter.	

Principper og politikker, som sætter rammen for vores arbejde

Udvalgte ratings

	2019	2020	Skala (højst til lavest)
Sustainalytics	16,5	16,5	0 – 100
MSCI	BBB	A	AAA til CCC
CDP	B	A-	A til D-

Nykredit har i 2020 løftet sin rating hos MSCI og CDP.

Politik for Samfundsansvar

Arbejdsmiljøpolitik

Mangfoldighedspolitik

Lønpolitik

Kreditpolitik

Vurderingspolitik

Politik for produkter i Nykredit-koncernen

Politik for bæredygtige investeringer

Green Bond Framework 2020

Klima-, energi- og miljøpolitik

Koncernindkøbspolitik

Code of Conduct for leverandører

Kreditpolitik

Risikopolitik

Politik for forebyggelse af hvidvask, finansiering af terrorisme og overtrædelse af finansielle sanktioner

Direktionens retningslinjer for risikoappetit og kundeaccept for forebyggelse af finansiell kriminalitet

Direktionens retningslinjer for forebyggelse af finansiell kriminalitet

Whistleblowerpolitik

Politik for operationel risiko

Kreditpolitik

Politik for produkter i Nykredit-koncernen

Code of Conduct

Skattepolitik

Klagehåndteringspolitik

Politik for modarbejdelse af korruption

Privatlivspolitik

Persondatapolitik

It-sikkerhedspolitik



Overblik: Prioriterede indsatser og vigtigste nøgletal

Samfundsudfordring	Indsats	Verdensmål	Nøgletal	2017	2018	2019	2020	Mål
Adgang til lån for boligejere og virksomheder er afgørende for det danske samfund og udviklingen i hele landet.	Udvikling i hele Danmark	 	Egentlig kernekapitalprocent	20,6	21,0	19,5	20,2	-
			Udlånsvækst i kommuner, Totalkredit	94 ud af 98	96 ud af 98	97 ud af 98	98 ud af 98	-
Bygninger spiller en afgørende rolle i at nå klimamålene. Der er både behov for energireoveringer af eksisterende boliger og nye, bæredygtige bygninger.	Bæredygtige boliger	  	CO ₂ e-udledning, ejerboliger (1.000 tons)	-	-	-	1.703	-
			CO ₂ e-udledning, ejerboliger (1.000 tons, LTV-skaleret)	-	-	-	1.057	-
			Udledningsintensitet, ejerboliger (ton CO ₂ e/mio. kr.)	-	-	-	1,3	-
			CO ₂ e-udledning pr. kvadratmeter, ejerboliger (kg/m ²)	-	-	-	19,0	-
Behov for massive investeringer i den grønne omstilling både når det gælder elproduktion, grøn omstilling i industrien, udvikling af nye løsninger og bæredygtigt byggeri.	Bæredygtige virksomheder og ejendomme	     	CO ₂ e-udledning, etage- kontor- og forretningsejendomme (1.000 tons)	-	-	-	120	-
			CO ₂ e-udledning, etage- kontor- og forretningsejendomme (1.000 tons, LTV-skaleret)	-	-	-	63	-
			Udledningsintensitet, etage- kontor- og forretningsejendomme (ton CO ₂ e/mio. kr.)	-	-	-	0,2	-
			CO ₂ e-udledning pr. kvadratmeter, etage- kontor- og forretnings-ejendomme (kg/m ²)	-	-	-	11,8	-
Det danske landbrug står for ca. 20% af den samlede udledning af drivhusgasser i Danmark.	Bæredygtige landbrug	   	Ikke defineret	-	-	-	-	-
Der er behov for massive investeringer i selskaber, der bidrager til en bæredygtig global udvikling, og for investorer, der påvirker virksomhederne til at drive ansvarlige forretninger og bidrage til den grønne omstilling.	Bæredygtige investeringer		Reduktion af klimaaftrykket i aktiefonde ift. verdensindeks 2020	N/A	N/A	N/A	-41%	75% i 2030
			Aktiefonde med ESG-rating over benchmark	N/A	78%	78%	80%	-
			Procent af aktie-AUM, hvor Nykredit deltog i generalforsamlinger	58%	85%	88%	54%	-

Samfundsudfordring	Indsats	Verdensmål	Nøgletal	2017	2018	2019	2020	Mål
Virksomheder påvirker klimaet og miljøet gennem deres produktion	Et grønnere Nykredit		Total CO ₂ -udledning, ton (% reduktion ift. 2012)	5.331 (51%)	3.980 (63%)	2.218 (80%)	1.693 (84%)	65% reduktion ift. 2012 i 2020
			CO ₂ -udledning pr. medarbejder	1,61	1,24 (29% reduktion)	0,66 (47% reduktion)	0,33 (50% reduktion)	Reduceres 5% årligt mod 2025
			Samlet MWh-forbrug	20.492	18.328	17.713	16.951	Reduceres med 25% inden 2025
			Andel af affald, der genanvendes	45%	50%	51%	47%	Min. 80 % i 2023
			Mængden af affald pr. medarbejder (kg/FTE)	125	141	137	96	Maks. 100 kg. i 2023
Køb af varer og serviceydelser kan indirekte påvirke klimaet. Brugen af leverandører og underleverandører medfører risici for brud på menneskerettigheder og korruption	Ansvarligt indkøb		Antal miljø-challenges gennemført	N/A	N/A	N/A	9	8 (2020) 10 (2021)
Finansiell kriminalitet er særdeles skadelig for det danske og internationale samfund	Indsats mod finansiell kriminalitet		Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i antihvidvask	N/A	96,7%	95,6%	98,2%	-
Tilliden til de finansielle institutioner er udfordret. Derfor har finansielle institutioner et stort ansvar for at sikre en ansvarlig rådgivning af produkter og ydelser	Ansvarlig forretningsførelse		Antal kundeklager	184	180	187	189	-
I den finansielle sektor kan databrud og tab af persondata medføre skade for samfundet og have store konsekvenser.	Datasikkerhed		Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i it-sikkerhed	N/A	98,3	97,9	99,5%	-
			Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i databeskyttelse	N/A	97,1%	95,0%	98,1%	-
Kompetente, engagerede og tilfredse medarbejdere er afgørende for at sikre bæredygtig og ansvarlig virksomhedsdrift.	Medarbejderforhold		Medarbejdertilfredshed målt ved arbejdsglæde	73	76	77	79	-
			Gennemsnitligt antal sygefraværsdage	5,5	5,6	5,1	4,2	-
Mangel på diversitet og skæv kønsfordeling kan være et tegn på, at det fulde potentiale blandt medarbejderne ikke udnyttes.	Diversitet og inklusion		Kvinder ved besættelse af stillinger fordelt på ledelsesniveau	Øverste	-	-	31%	45%
				Mellemste	-	-	22%	38%
				Første	-	-	41%	50%

Rapporteringspraksis

Rapport om Samfundsansvar omfatter hele Nykredit-koncernen, og redegør for koncernens arbejde med samfundsansvar og performance på centrale nøgletal i 2020. Rapporten udgør koncernens:

- Rapportering til FN's Global Compact, som vi har været tilsluttet siden 2008.
- Rapportering i henhold til FN's Principles for Responsible Banking, som vi skrev under på, da principperne blev lanceret i 2019.
- Redegørelse om samfundsansvar jf. § 135b i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.
- Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen jf. § 135a i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Rapporten suppleres af Nykredits Sustainability Fact Book 2020, som kan findes på nykredit.com/samfundsansvar.

Sustainability Fact Book indeholder koncernens samlede ikke-finansielle nøgletal (ESG-nøgletal), heriblandt en række tal ud over dem, der er indeholdt i denne rapport, og en række henvisninger til øvrig rapportering. Sustainability Fact Book indeholder desuden regnskabspraksis for koncernens ikke-finansielle nøgletal.

Rapportering i henhold til GRI-standarderne

Denne rapport samt Sustainability Fact Book 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med Global Reporting Initiative (GRI) Standards: Core option. Nykredits GRI-indeks er inkluderet i Sustainability Fact Book 2020.

Klima- og miljørelaterede data

Opgørelsen af ressourceforbrug og CO₂-udledning for hele Nykredit-koncernen og dertil knyttede datterselskaber revideres eksternt af FORCE Certification A/S.

Opgørelse af CO₂-aftryk for udlån og investeringer

Opgørelsen af CO₂-aftrykket for Nykredit-koncernens udlån og investeringer er opgjort efter Finans Danmarks CO₂-model for den finansielle sektor¹. Rapporteringsprincipper og detaljerede metodebeskrivelser findes i Sustainability Fact Book 2020.

¹ <https://finansdanmark.dk/media/47144/finans-danmark-co2-model.pdf>

Appendix: Principles for Responsible Banking – reporting and self- assessment

REPORTING AND SELF-ASSESSMENT REQUIREMENTS	HIGH-LEVEL SUMMARY OF BANK'S RESPONSE	REFERENCE(S)/ LINK(S) TO BANK'S FULL RESPONSE/ RELEVANT INFORMATION
Principle 1 : Alignment	We will align our business strategy to be consistent with and contribute to individuals' needs and society's goals, as expressed in the Sustainable Development Goals, the Paris Climate Agreement and relevant national and regional frameworks.	
1.1 <i>Describe (high-level) your bank's business model, including the main customer segments served, types of products and services provided, the main sectors and types of activities, and where relevant the technologies financed across the main geographies in which your bank has operations or provides products and services.</i>	Nykredit er en dansk finansiel virksomhed. Nykredit er overvejende ejet af en forening, Forenet Kredit, der repræsenterer kunderne. Koncernen har aktiviteter inden for realkredit, bank, investering, forsikring, leasing, ejendomsmægler m.m. Nykredit opererer primært i Danmark med 95% af vores aktiviteter. Nykredit er Danmarks største långiver med en samlet låneandelsandel på 34,2% – den største til boligejerne og en af de største til små- og mellemstore virksomheder, til landbruget og til boligsektoren. Vi har desuden få aktiviteter i bl.a. Sverige, Tyskland, Spanien og Frankrig. Vores hovedaktiviteter er realkredit og bank. I kraft af samarbejdet med 50 af Danmarks pengeinstitutter i Totalkredit er koncernen landets største udbyder af realkreditlån med en andelsandel på 43,6%. Totalkredit-samarbejdet muliggør, at både større og mindre pengeinstitutter kan tilbyde billige og sikre realkreditlån i alle dele af landet. På banksiden er vores andelsandel 6,6%. Udlån til retail-segmentet udgør ca. 80% af lånebogen, mens corporate-segmentet udgør ca. 20%. På investeringsområdet har vi en andelsandel i Danmark på 36,8% for investeringsforeninger i alt og 16,5% for detail-investeringsforeninger.	Se kapitlet "Om Nykredit – hele Danmarks långiver" på s. 6 i Rapport om samfundsansvar 2020 samt Nykredits årsrapport 2020 .
1.2 <i>Describe how your bank has aligned and/or is planning to align its strategy to be consistent with and contribute to society's goals, as expressed in the Sustainable Development Goals (SDGs), the Paris Climate Agreement, and relevant national and regional frameworks.</i>	Nykredits <i>værdigrundlag</i> indeholder et løfte til samfundet om at være til stede i hele Danmark og bidrage til et grønnere Danmark. Nykredit har i sin Politik for Samfundsansvar forpligtet sig til at arbejde for at indfri verdensmålene og Paris-aftalen. Disse grundlæggende forpligtelser er indarbejdet i <i>koncernens strategi</i>: Det er en af tre strategiske målsætninger, at vi vil være Danmarks foreningsejede og samfundsansvarlige finansielle virksomhed. Målsætningen sætter rammen for, at vi løbende tilpasser forretningsstrategier og forretningsaktiviteter, så de er i overensstemmelse med og bidrager til samfundets mål. Nykredits <i>Strategi for samfundsansvar</i> specificerer de områder, hvor vi kan gøre den største forskel for interessenter og samfund. Vi forholder os både til verdensmålene og Paris-aftalen samt relevante regionale og nationale politiske rammer. Bl.a. arbejder vi med EU's Action Plan for sustainable finance og Danmarks målsætning om 70% reduktion af CO₂-udledningen i 2030. Under hovedtemaet Udvikling i hele Danmark fokuserer vi på vores bidrag til den økonomiske udvikling og stabilitet i hele landet med et særligt fokus på landdistrikterne. Vi finansierer udviklingen af mere bæredygtige byer og lokalsamfund, og vi arbejder for sikre boliger til en overkommelig pris. Under hovedtemaet Bæredygtig udvikling fokuserer vi særligt på at bidrage til at løse klimaudfordringerne og skabe et grønnere Danmark. Arbejdet med at definere prioriteterne omkring samfundsansvar og bæredygtighed baserer sig på analyser af, hvor vores påvirkning er størst, hvad vores interessenter forventer af os, og hvordan vores forretningsmodel hænger sammen med centrale samfundsudfordringer.	Se kapitlet "Samfundsansvar i Nykredit" på s. 11 i Rapport om samfundsansvar 2020.

Principle 2 : Impact and Target Setting	We will continuously increase our positive impacts while reducing the negative impacts on, and managing the risks to, people and environment resulting from our activities, products and services. To this end, we will set and publish targets where we can have the most significant impacts.	
2.1 Impact Analysis: Show that your bank has identified the areas in which it has its most significant (potential) positive and negative impact through an impact analysis that fulfills the following elements: a) <u>Scope</u>: The bank's core business areas, products/services across the main geographies that the bank operates in have been as described under 1.1. have been considered in the scope of the analysis. b) <u>Scale of Exposure</u>: In identifying its areas of most significant impact the bank has considered where its core business/its major activities lie in terms of industries, technologies and geographies. c) <u>Context & Relevance</u>: Your bank has taken into account the most relevant challenges and priorities related to sustainable development in the countries/regions in which it operates. d) <u>Scale and intensity/salience of impact</u>: In identifying its areas of most significant impact, the bank has considered the scale and intensity/salience of the (potential) social, economic and environmental impacts resulting from the bank's activities and provision of products and services. (your bank should have engaged with relevant stakeholders to help inform your analysis under elements c) and d)) Show that building on this analysis, the bank has ■ Identified and disclosed its areas of most significant (potential) positive and negative impact	Nykredit har identificeret de væsentligste områder, hvor vi påvirker samfundet, gennem en analyse af vores forretning i relation til samfundets udfordringer. Som Danmarks største udlåner og Danmarks største realkreditudbyder er et af vores væsentligste påvirkningsområder, hvordan vi påvirker adgangen til billig, sikker finansiering – særligt til boliger – og dermed økonomien for borgere og virksomheder i alle egne af landet. I 2018 identificerede Nykredit desuden klimaforandringerne som en af de udfordringer, hvor vi har en omfattende påvirkning i form af CO₂-aftrykket af de aktiviteter, vi finansierer og investerer i, samt en væsentlig mulighed for at gøre en positiv forskel gennem samarbejde med vores kunder. Disse <i>significant impact areas</i> er i 2020 blevet bekræftet gennem en indledende anvendelse af UNEP FI's Portfolio Impact Analysis Tool. Analysen omfattede retail og corporate banking, mens investeringsområdet analyseres gennem andre metoder. På Retail-området er vores aktiviteter koncentreret omkring realkreditudlån og andre udlån til private husholdninger samt SMV'er og mindre landbrug. På corporate banking-området har vi ligeledes en stor portefølje af udlån til ejendomme samt mindre andele af udlån til en række andre sektorer, herunder fødevarer- og landbrugsindustrien, energisektoren, transportsektoren mv. Den indledende analyse understregede, at "<i>klimaforandringer</i>", "<i>ressourceeffektivitet</i>", "<i>inkluderende, sunde økonomier</i>", "<i>sikre, billige boliger</i>" samt "<i>anstændigt arbejde</i>" er blandt Nykredits "significant impact areas" for porteføljerne både på privat- og erhvervsområdet. Desuden har vi arbejdet med at forstå vores påvirkning gennem en række andre analyser og dialog med centrale stakeholders. Nykredit har i en årrække med afsæt i en række nøgletal analyseret, hvordan vores udlån påvirker danskernes muligheder for at låne i hele landet, og vores evne til at opretholde et aktivt udlån også i krisetider. Bl.a. følger vi med i, om vi øger vores udlån på kommunal basis, så vi kan se, om der er områder, som vi ikke servicere tilstrækkeligt. I 2020 har vi særligt arbejdet med at forstå vores påvirkning af Danmarks og den enkelte borgers og virksomheds økonomi i lyset af coronakrisen, herunder gennem dialog med kunder og interessenter om deres forventninger til Nykredits ageren i krisen. Den viden har vi omsat til en række konkrete handlinger for at kunne opretholde et aktivt udlån og hjælpe vores kunder gennem krisen. Vi har også arbejdet med at forstå Nykredits påvirkning på klimaområdet bedre. Vi har opgjort CO₂-aftrykket af vores samlede portefølje af udlån og investeringer i en beta-version. Opgørelsen følger Finans Danmarks branchestandard og fokuserer særligt på vores største forretningsområde, realkreditudlån. Vi har også opgjort CO₂-aftrykket af vores portefølje af investeringer i aktier og erhvervsobligationer på vegne af kunderne. Landbruget, som vi ved er en stor kilde til CO₂-udledning i Danmark, har vi endnu ikke tilstrækkelige data til at kunne opgøre udslippet fra.	Se kapitlet "Samfundsansvar i Nykredit" på s. 11 i Rapport om samfundsansvar 2020.

■ Identified strategic business opportunities in relation to the increase of positive impacts / reduction of negative impacts	Vi har desuden anvendt energimærker på boliger i vores portefølje til at identificere kunder med et særligt potentiale for at energirenovere deres ejendom. Og vi har konsulteret erhvervsorganisationer, NGO'er og politikere m.m. for at forstå deres syn på klimaudfordringen i Danmark og Nykredits rolle i den grønne omstilling. På investeringsområdet har vi desuden analyseret overensstemmelsen mellem vores investeringer og FN's verdensmål. På baggrund af disse analyser, har vi fastholdt de fire strategisk prioriterede indsatser, som adresserer de områder af vores forretning, hvor klimaaftrykket er størst: <i>Bæredygtige boliger, Bæredygtige virksomheder og ejendomme, Bæredygtige landbrug og Bæredygtige investeringer.</i> Vi har identificeret forretningsmuligheder og lanceret produkter, der understøtter en bæredygtig udvikling, inden for alle fire indsatser. Vi forventer i det kommende år at fortsætte og udvide analyserne af vores påvirkning gennem både udlån og investeringer i dybden, og samtidig udvide omfanget af de påvirkninger, vi analyserer på.
2.2 Target Setting Show that the bank has set and published a minimum of two Specific, Measurable (can be qualitative or quantitative), Achievable, Relevant and Time-bound (SMART) targets, which address at least two of the identified "areas of most significant impact", resulting from the bank's activities and provision of products and services. Show that these targets are linked to and drive alignment with and greater contribution to appropriate Sustainable Development Goals, the goals of the Paris Agreement, and other relevant international, national or regional frameworks. The bank should have identified a baseline (assessed against a particular year) and have set targets against this baseline. Show that the bank has analysed and acknowledged significant (potential) negative impacts of the set targets on other dimensions of the SDG/climate change/society's goals and that it has set out relevant actions to mitigate those as far as feasible to maximize the net positive impact of the set targets.	Nykredit har i en årrække haft konkrete mål for reduktion af CO₂-udledningen fra vores egne aktiviteter. I 2020 har vi – sammen med den danske investeringsbranche - sat det første mål for CO₂-udledningen fra vores portefølje af udlån og investeringer. Konkret har den danske investeringsbranche - med Nykredit i spidsen - sat et mål om at reducere CO₂-aftrykket af danskernes private investeringer, så det i 2030 er 75% mindre end CO₂-aftrykket for verdensindekset i dag. Baseline for målet er CO₂-udledningen af danskernes investeringer i detail aktiefonde i 2020. Målet er sat med afsæt i MSCI Climate Paris Aligned Index, og er derfor i overensstemmelse med Paris-aftalens målsætninger. Målet sætter en konkret retning for Nykredits ambition og arbejde med at tilbyde danskerne investeringsløsninger, der understøtter, at de i stigende grad vælger at investere grønt. Vi arbejder videre med at sætte mål for Nykredits arbejde på vores væsentligste indsatsområder i de kommende år.

Se kapitlet "Bæredygtige investeringer" på s. 45 i Rapport om samfundsansvar 2020.

2.3 Plans for Target Implementation and Monitoring <i>Show that your bank has defined actions and milestones to meet the set targets.</i> <i>Show that your bank has put in place the means to measure and monitor progress against the set targets. Definitions of key performance indicators, any changes in these definitions, and any rebasing of baselines should be transparent.</i>	Nykredit har i 2020 udarbejdet en ny strategi på investeringsområdet, som omfatter et øget fokus på bæredygtige investeringer. Strategien er fundamentet for, at vi kan indfri klimamålet på investeringsområdet. Vejen til målet går gennem fokuserede grønne investeringer, inddragelse af klimahensyn i alle investeringsbeslutninger, aktivt ejerskab, bedre kortlægning af klimarisici og ikke mindst rapportering til vores kunder. Vi følger desuden løbende op på udledningen af klimagasser fra de selskaber, som vi ejer en del af, eller som har udstedt obligationer, vi investerer i. Nykredit har desuden defineret en række strategiske KPI'er for vores arbejde med bæredygtige investeringer, som skal sikre, at CO₂-udledningen fra investeringer i vores portefølje falder, og at flere kunder investerer deres penge bæredygtigt. KPI'erne kan findes i Rapport om samfundsansvar 2020. Se kapitlet "Bæredygtige investeringer" på s. 45 i Rapport om samfundsansvar 2020.
2.4 Progress on Implementing Targets <u>For each target separately:</u> <i>Show that your bank has implemented the actions it had previously defined to meet the set target.</i> <i>Or explain why actions could not be implemented / needed to be changed and how your bank is adapting its plan to meet its set target.</i> <i>Report on your bank's progress over the last 12 months (up to 18 months in your first reporting after becoming a signatory) towards achieving each of the set targets and the impact your progress resulted in. (where feasible and appropriate, banks should include quantitative disclosures)</i>	Klimamålet for Nykredits investeringer er sat i november 2020, og arbejdet med at indfri det begynder derfor først for alvor i 2021.

Principle 3 : Clients and Customers

We will work responsibly with our clients and our customers to encourage sustainable practices and enable economic activities that create shared prosperity for current and future generations.

3.1 Provide an overview of the policies and practices your bank has in place and/or is planning to put in place to promote responsible relationships with its customers. This should include high-level information on any programmes and actions implemented (and/or planned), their scale and, where possible, the results thereof.	I Nykredit er det fundamentalt, at rådgivning, ydelser og produkter er ansvarlige både i et samfundsperspektiv og i forhold til den enkelte kundes økonomi. Det fordrer en organisation, der i alle led er rustet til at agere ansvarligt og korrekt og en kultur, hvor vi åbent drøfter og handler på de forretningsmæssige dilemmaer, der kan opstå i en finansiel virksomhed. Indsatsen for at sikre dette, kalder vi for conduct management, og den er opdelt i to spor: Se kapitlet "Ansvarlig forretningsførelse" på s. 60 i Rapport om samfundsansvar 2020.
--	--

	En risikoindsats, hvor vi løbende identificerer, risikovurderer og handler på koncernens conduct-risici som en del af det fortløbende risikoarbejde. I 2020 er der bl.a. som en del af dette arbejdet identificeret 119 conduct-risici på tværs af koncernen. En bred indsats for alle medarbejdere, der skal øge bevidstheden om ansvarlig forretningsførelse og løbende træne såvel ledere og medarbejdere i at identificere, diskutere og reagere på uansvarlig forretningsførelse. I 2021 gennemføres awareness-træning for alle medarbejdere. Samtidig er Nykredits politikker og processer udformet, så de sikrer en ansvarlig og bæredygtig relation til vores kunder. Det gælder vores Code of Conduct, der sætter rammerne for den adfærd, vi forventer af medarbejderne, og vores politikker, herunder særligt produkt- og kreditpolitikken, som sætter rammerne for udformning af produkter og kreditvurdering af kunderne.	
3.2 Describe how your bank has worked with and/or is planning to work with its clients and customers to encourage sustainable practices and enable sustainable economic activities. This should include information on actions planned/implemented, products and services developed, and, where possible, the impacts achieved.	Vi har lanceret en række produkter, som skal gøre det nemmere og billigere for vores kunder at træffe grønne valg omkring deres boliger, biler, virksomheder og investeringer. Det drejer sig blandt meget andet om meget billige lån til energigireoveringer af private boliger og til maskiner, der kan fremme en grøn omstilling af landbruget. En oversigt over produkterne findes i Rapport om samfundsansvar, hvor de konkrete produkter og de resultater, vi har opnået, også er uddybet. Vi arbejder – bl.a. med afsæt i disse produkter – aktivt med at sætte bæredygtighed i spil i dialogen med vores kunder, både på privat-, erhvervs- og investeringsområdet. Vi er begyndt at uddanne vores rådgivere og andre centrale medarbejdere i bæredygtighed. Fra og med 2020 forholder vi os desuden til relevante ESG-forhold i kreditvurderingen af alle erhvervskunder, og bruger denne vurdering som afsæt for en dialog om strategier for bæredygtighed i den enkelte virksomhed.	Se kapitlet "Vi vil bidrage til et grønnere Danmark" på s. 28 i Rapport om samfundsansvar 2020.

Principle 4 : Stakeholders

We will proactively and responsibly consult, engage and partner with relevant stakeholders to achieve society's goals.

4.1 Describe which stakeholders (or groups/types of stakeholders) your bank has consulted, engaged, collaborated or partnered with for the purpose of implementing these Principles and improving your bank's impacts. This should include a high-level overview of how your bank has identified relevant stakeholders and what issues were addressed/results achieved.	Nykredit er en af Danmarks største udlånere. Det forpligter. Som en væsentlig samfundsaktør, har vi også løbende dialog med relevante interessenter som fx erhvervs- og brancheorganisationer, offentlige myndigheder og politikere, hvad enten det drejer sig om klima- og bæredygtighed, landdistrikter eller udlån til bestemte befolkningsgrupper. I 2020 har det yderligere været af afgørende betydning for Nykredit at mødes med en række stakeholders for at drøfte, hvordan vi bedst kunne hjælpe vores erhvervskunder gennem de økonomiske udfordringer, der knytter sig til covid-19-krisen. I 2020 lancerede Nykredit en række grønne tiltag og produkter, hvorfor en væsentlig del af dialogen med stakeholders har haft den grønne omstilling og klima som det primære omdrejningspunkt. Nykredit har i den forbindelse mødtes med toneangivende grønne organisationer, brancheorganisationer og relevante myndigheder i den sammenhæng. I denne dialog har vi drøftet og præsenteret vores kunderettede grønne tiltag samt idéer til fremtidige bæredygtighedstiltag. Møderne havde først og fremmest karakter af dialogmøder, hvorfor der også var stort fokus på at få inputs fra stakeholders vedrørende Nykredits arbejde med bæredygtighed fremadrettet.	Se kapitlet "Samfundsansvar i Nykredit" på s. 11 i Rapport om samfundsansvar 2020.
---	--	--

Grundet covid-19 har vi også mødtes med stakeholders fra de branche- og erhvervsorganisationer, hvor vi har store udlån blandt deres medlemmer. På disse møder blev det drøftet, hvordan vi med vores særlige covid-relaterede tiltag bedst muligt kan understøtte deres medlemmer gennem rådgivning og øget kreditgivning.

Principle 5 : Governance & Culture	We will implement our commitment to these Principles through effective governance and a culture of responsible banking	
5.1 Describe the relevant governance structures, policies and procedures your bank has in place/is planning to put in place to manage significant positive and negative (potential) impacts and support effective implementation of the Principles.	Nykredits arbejde med samfundsansvar og med implementeringen af disse principper er forankret i koncernens governance-struktur. Bestyrelsen sætter den strategiske retning for koncernen, og godkender Politik for samfundsansvar, som sætter rammerne for arbejdet. Politikken omfatter hele koncernen og opdateres årligt. Koncerndirektionen udgør vores Komité for Samfundsansvar. Komité for Samfundsansvar fastlægger vores strategi for samfundsansvar og de prioriterede indsatser, som er baggrunden for konkrete initiativer, forretningsgange, produkter og processer. Komitéen for Samfundsansvar har også det overordnede ansvar for implementeringen af Principles for Responsible Banking og vores årlige rapportering. Komitéen for Samfundsansvar modtager minimum to gange årligt rapportering på fremdriften omkring Nykredits strategi for samfundsansvar og implementeringen af principperne. Ansvar for konkrete indsatser og specifikke bæredygtighedsrelaterede risici, muligheder og positive og negative påvirkninger er forankret i Nykredits politikker, strukturer og forretningsområder. Overblik over governance-strukturen og ansvaret i de enkelte led kan findes i Rapport om Samfundsansvar. I 2020 har vi bl.a. arbejdet med at integrere bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder tydeligere i relevante komitéer, politikker og i vores samlede risikosetup. Vi har desuden indarbejdet en række KPI'er for samfundsansvar i koncernens strategiske scorecard, herunder bl.a. det klimamål vi har sat på investeringsområdet.	Se kapitlet "Samfundsansvar i Nykredit" på s. 11 i Rapport om samfundsansvar 2020.
5.2 Describe the initiatives and measures your bank has implemented or is planning to implement to foster a culture of responsible banking among its employees. This should include a high-level overview of capacity building, inclusion in remuneration structures and performance management and leadership communication, amongst others.	I Nykredit er det fundamentalt, at rådgivning, ydelser og produkter er ansvarlige både i et samfundsperspektiv og i forhold til den enkelte kundes økonomi. Det fordrer en organisation, der i alle led er rustet til at agere ansvarligt og korrekt og en kultur, hvor vi åbent drøfter og handler på de forretningsmæssige dilemmaer, der kan opstå i en finansiel virksomhed. Indsatsen for at sikre dette, kalder vi for conduct management, og den er opdelt i to spor: En risikoindsats, hvor vi løbende identificerer, risikovurderer og handler på koncernens conduct- risici som en del af det fortløbende risikoarbejde. I 2020 er der bl.a. som en del af dette arbejdet identificeret 119 conduct-risici på tværs af koncernen. En bred indsats for alle medarbejdere, der skal øge bevidstheden om ansvarlig forretningsførelse og løbende træne såvel ledere og medarbejdere i at identificere, diskutere og reagere på uansvarlig forretningsførelse. I 2021 gennemføres awareness-træning for alle medarbejdere.	Se kapitlet "Ansvarlig forretningsførelse" på s. 60 i Rapport om samfundsansvar 2020.

5.3 Governance Structure for Implementation of the Principles Show that your bank has a governance structure in place for the implementation of the PRB, including: e) <u>target</u>-setting and actions to achieve targets set f) <u>remedial</u> action in the event of targets or milestones not being achieved or unexpected negative impacts being detected.	Koncerndirektionen udgør vores Komité for Samfundsansvar. Komitéen for Samfundsansvar har det overordnede ansvar for implementering af Principles for Responsible Banking og vores årlige rapportering. Komitéen for Samfundsansvar fastlægger også vores strategi for samfundsansvar og de prioriterede indsatser, som er baggrunden for konkrete initiativer, forretningsgange, produkter og processer. Endelig har Komité for Samfundsansvar ansvaret for at fastsætte mål for arbejdet med samfundsansvar i overensstemmelse med forpligtelserne under PRB. Komité for Samfundsansvar modtager minimum to gange årligt rapportering på fremdriften omkring Nykredits strategi for samfundsansvar og implementeringen af principperne.	Se afsnittet "Governance er styrket" på s. 15 i Rapport om samfundsansvar 2020.
---	--	--

Principle 6 : Transparency & Accountability

We will periodically review our individual and collective implementation of these Principles and be transparent about and accountable for our positive and negative impacts and our contribution to society's goals.

6.1 Progress on Implementing the Principles for Responsible Banking Show that your bank has progressed on implementing the six Principles over the last 12 months (up to 18 months in your first reporting after becoming a signatory) in addition to the setting and implementation of targets in minimum two areas (see 2.1-2.4). Show that your bank has considered existing and emerging international/regional good practices relevant for the implementation of the six Principles for Responsible Banking. Based on this, it has defined priorities and ambitions to align with good practice. Show that your bank has implemented/is working on implementing changes in existing practices to reflect and be in line with existing and emerging international/regional good practices and has made progress on its implementation of these Principles.	Nykredit har identificeret de væsentligste områder, hvor vi påvirker samfundet, og har mulighed for at gøre en positiv forskel, i vores strategi for samfundsansvar. Vi har i 2020 udbygget vores forståelse af vores påvirkning gennem udlån og investeringer, særligt på klimaområdet, og vi lægger resultaterne af disse analyser frem bl.a. i Rapport om samfundsansvar. I år har vi for første gang opgjort CO₂-aftrykket af vores samlede portefølje af udlån og investeringer i en beta-version. Opgørelsen af CO₂-aftrykket følger Finans Danmarks standard, der er udarbejdet med afsæt i international best practice. Vi rapporterer for første gang i år om vores fremdrift i implementeringen af Principles for Responsible Banking. Vi arbejder løbende med at rapportere og offentliggøre flere og bedre data i henhold til regulering, internationale standarder, GRI og vores tilslutning til Global Compact, PRB og PRI.	Se kapitlet "Samfundsansvar i Nykredit" på s. 11 samt kapitlet "Vi vil bidrage til et grønnere Danmark" på s. 28 i Rapport om samfundsansvar 2020.
--	--	---

Nykredit

Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

+45 70 10 90 00
Nykredit.com

Denne rapport
er printet på Nykredits
svanemærkede trykkeri.

