

Information om riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut och placeringsrådgivning

Publicerad i mars 2021 uppdaterad i september 2024

Godkänd av produktkommittén i Nordea Bank Investment Center

Information om riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker i Nordea Bank Abp

1. Syfte

I det här dokumentet beskrivs hur Nordea Bank Abp (Nordea) integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbeslut samt i placerings- och försäkringsrådgivning med avseende på finansiella produkter. EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) definierar hållbarhetsrisker, eller ESG-risker, som en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den inträffar, skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Kort sagt avses ESG-risker som kan minska en investerings värde.

Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) belyser konceptet "dubbel väsentlighet" vilket betyder att företagen påverkas av hållbarhetsfaktorer samtidigt som deras egen verksamhet påverkar samhället och miljön. Vi mäter hållbarhetsrisker i de företag vi investerar i och även de huvudsakliga negativa konsekvenserna för miljö och samhälle. [Läs redogörelser om negativa hållbarhetseffekter i investeringsbeslut.](#)

Exempel på hållbarhetsrisker och hur de förhåller sig till finansiell risk

Miljörisker	Sociala risker	Bolagsstyrningsrisker
<ul style="list-style-type: none">• Klimatförändring: Klimatrelaterade risker är finansiella risker som uppstår vid exponering mot investeringar som kan bidra till, eller påverkas av, klimatförändringen. Investeringens värde kan påverkas negativt av såväl fysiska risker (t.ex. översvämningar och stormar) som omställningsrisker (t.ex. nya regelverk, banbrytande teknik och ändrade konsumtionsmönster för att minska utsläppen av växthusgaser över hela världen).• Biologisk mångfald, naturkapital och ekosystemtjänster: Havens hälsotillstånd och det faktum att de flesta av våra matfiskar är utrotningshotade till följd av överfiske är exempel på områden som oroar även investerare. När ekosystem inom t.ex. livsmedel kollapsar eller försvagas kan det få följdfeffekter i leveranskedjor, vilket i sin tur kan leda till stigande inflation och risker för det finansiella systemet.	<ul style="list-style-type: none">• Mänskliga rättigheter och arbetsrätt: Risker avseende arbetsvillkor är finansiella risker förknippade med investeringar i företag som inte säkerställer anständiga arbetsvillkor. Dåliga arbetsförhållanden eller löner kan exempelvis medföra lägre produktivitet och ett skadat rykte för ett företag, vilket i sin tur kan minska värdet på innehav i företaget.	<ul style="list-style-type: none">• Korruption: Korruption påverkar både företagets anseende och resultat, och kan leda till dryga böter eller i värsta fall konkurs. Korruption är därför skadligt för aktieägarna. Genom att övervaka risker för korruption kan man förhindra att innehaven minskar i värde.• Styrelsens sammansättning: Exempel på finansiella risker relaterade till styrelsens sammansättning i ett investerat bolag är bristande mångfald eller att ordförande och vd är samma person, dvs. att styrelsens ledamöter inte är oberoende av ledningen. Investeringens värde kan exempelvis påverkas negativt av strategiska beslut som gynnar ledningen men inte aktieägarna.

2. Hållbarhetsrisk integreras i Nordea

Vi beaktar alla relevanta ESG-faktorer när vi tar ställning till risker och möjligheter. Nordeas principer och riktlinjer styr oss när vi fattar beslut, i det dagliga arbetet och vårt eget agerande, inklusive förhållanden som potentiellt kan minska värdet på våra kunders investeringar. Vi integrerar såväl hållbarhetsrisker som andra finansiella risker i våra beslutsprocesser samt i vår placerings- och försäkringsrådgivning. Vi gör detta genom att bedöma hur väl produkter och produktleverantörer (leverantörer), uppfyller de krav vi ställer på dem.

Tabellen innehåller exempel på hållbarhetsrisker och hur de förhåller sig till finansiell risk, dvs. möjlig negativ inverkan på investeringarnas värde. Dessa risker kan vara av betydelse för de finansiella produkter som ingår i vår rådgivning och för vår diskretionära portföljförvaltning.

De olika typerna av hållbarhetsrisker och hur de kan påverka investeringarnas värde beskrivs närmare i dokumentet "[How sustainability risks affect investments \(på engelska\)](#)".

3. Investeringsbeslut

Nordea erbjuder diskretionär portföljförvaltning. Tjänsten styrs av våra riktlinjer för placerings- och försäkringsrådgivning som beskrivs närmare nedan. Den diskretionära portföljförvaltningen utförs via uppdragsavtal med Nordea Investment Management AB (NIM). Vi utvärderar regelbundet NIM:s kompetens och rutiner inom hållbarhetsområdet. Vi bedömer om NIM har tydliga rutiner för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten. Vi undersöker till exempel hur de går till väga för att identifiera väsentliga hållbarhetsrisker och hur de integrerar externa och interna ESG-analyser i sina investeringsanalyser och -beslut.

Du kan läsa mer om hur NIM integrerar hållbarhetsrisk i investeringsbeslut i dokumentet [Sustainability risk integration in the investment decision-making process \(på engelska\)](#) samt i NIM:s [riktlinjer för ansvarsfulla investeringar \(på engelska\)](#). För förvaltningen som utförs av NIM på uppdrag av banken ansvarar Nordea för kundrelationen och vi bevakar därför NIM:s portföljförvaltning regelbundet.

4. Placerings- och försäkringsrådgivning

I Nordea integrerar vi hållbarhetsrisker i placerings- och försäkringsrådgivningen genom att bedöma hur väl produkter och leverantörer uppfyller de krav vi ställer på dem. Finansiella produkter som ingår i vår rådgivning måste integrera hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocesser. Både leverantörerna och deras produkter måste klara vår bedömning och uppfylla de särskilda krav vi har för distribution till Nordeas kunder, vilket beskrivs närmare nedan.

Nordea ser integreringen av hållbarhetsrisker i placeringsrådgivningen som en viktig del av riskbegränsningen för produkterna och vi tror att detta kan förbättra den riskjusterade avkastningen. Hållbarhetsrisker kan ha stor finansiell påverkan och genom att integrera hållbarhetsrisker kan vi ge placerare bättre kunskap om sin risknivå och om placeringsmöjligheter förknippade med olika hållbarhetsfaktorer såsom klimatförändringen, biologisk mångfald, mänskliga rättigheter och jämställdhet mellan könen. Produkternas hållbarhetsrisker bevakas löpande, både för enskilda produkter och för vårt samlade utbud av rådgivningsprodukter.

Mer information om bedömningen och kraven finns i [Nordeas riktlinjer för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter \(på engelska\)](#), och nedan.

Krav på leverantörer

- **PRI**

Vi ser [FN:s principer för ansvarsfulla investeringar \(PRI\)](#) som grunden för åtaganden om integrering av ESG-faktorer i investeringsanalyser, investeringsbeslut och aktivt ägande. Detta omfattar integrering av hållbarhetsrisker som gör det möjligt att minska produkternas hållbarhetsrisk och därmed även den finansiella risken. I Nordea kräver vi att alla leverantörer har undertecknat PRI och att de har rutiner som säkerställer att principerna följs.

- **Klimatåtagande**

Den globala uppvärmningen till följd av förbränning av fossila bränslen är ett av de största hoten mot världsekonomin liksom mot livet på jorden. Dessutom medför den särskilda hållbarhetsrisker för företag och andra juridiska personer som är föremål för investering. Det varmare klimatet skapar utmaningar på grund av såväl inverkan på den fysiska miljön (fysisk risk) som radikala politiska åtgärder och nya konsumtionsmönster för att minska utsläppen av växthusgaser över hela världen (omställningsrisk).

Vi kräver att förvaltare av likvida fonder och pensionslösningar förbinder sig att uppnå nettonollutsläpp från sina placeringsportföljer senast 2050, i linje med Parisavtalet, för att de ska få ingå i rådgivningen till Nordeas kunder. I åtagandet ingår att ställa upp mål och fastställa metoder för att nå målen. Om leverantörerna klarar detta åtagande kan de begränsa hållbarhetsriskerna kopplade till klimatförändringarna i sina produkter. Vi följer regelbundet upp utvecklingen hos förvaltarna.

Produktkrav

- **Produktintegrering**

För att finansiella produkter ska få ingå i rådgivningen till Nordeas kunder måste hållbarhetsrisker ha integrerats i beslutsprocessen för dem och lämpliga metoder för att tillse detta ska finnas. Syftet är att säkerställa att alla väsentliga hållbarhetsrisker som är relevanta för en produkt är integrerade. Relevanta väsentliga hållbarhetsrisker bedöms och hanteras i urvalet av finansiella produkter som ska ingå i vår rådgivning. Produkterna granskas sedan löpande. Därigenom vill vi säkerställa att leverantörerna begränsar den finansiella risken genom att integrera alla väsentliga hållbarhetsrisker i de produkter som ingår i vår rådgivning.

- **Uteslutningskriterier**

För att få ingå i rådgivningen måste en finansiell produkt vara förenlig med uteslutningskriterierna i Nordeas riktlinjer för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter. Kriterierna innebär uteslutning av vissa verksamheter med hög hållbarhetsrisk som vi inte vill ska ingå i rådgivningen, till exempel:

- kontroversiella vapen, såsom kemiska och biologiska vapen, som utsätter företagen för finansiell risk genom bland annat brott mot internationella konventioner och skadat anseende;
- vissa fossilbaserade verksamheter, till exempel kolbrytning och utvinning av olja och gas i Arktis, som utsätter företagen för finansiell risk genom bland annat ohållbara affärsmodeller med stora direkta utsläpp av växthusgaser från verksamheten, vilket medför omställningsrisk med koppling till den globala uppvärmningen.

Vi säkerställer att uteslutningskriterierna i våra riktlinjer efterlevs genom att bedöma produktstrategier och riktlinjer, samt genom screening av produktinnehav i urvalsprocessen och fortlöpande bevakning.