

Nordea

Information om riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker

Nordea Bank Abp

Publicerad i mars 2021 Uppdaterad juli 2022



Information om riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker i Nordea Bank Abp

Syfte

I det här dokumentet beskrivs hur Nordea Bank Abp ("Nordea") integrerar hållbarhetsrisk i investeringsbeslut och i placerings- och försäkringsrådgivning med finansiella produkter. EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) definierar hållbarhetsrisk, eller ESG-risk, som en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad 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 investeringens värde.

Hållbarhetsrisk integreras i Nordea

Nordeas principer och riktlinjer vägleder oss när vi fattar beslut, i vårt arbete och dagliga agerande. Vi beaktar alla relevanta ESG-faktorer när vi tar ställning till möjligheter och risker, inklusive situationer som kan minska värdet på våra kunders placeringar. Vi integrerar hållbarhetsrisker, på samma sätt som andra finansiella risker, i våra beslutsprocesser samt i vår placerings- och försäkringsrådgivning. Vi gör detta genom att bedöma hur väl produkter och produktleverantörer samt företagen som vi samarbetar med uppfyller de krav vi ställer på dem.

Nedan tar vi upp några exempel på hållbarhetsrisker som kan vara relevanta för finansiella produkter i vår rådgivning och diskretionära portföljförvaltning och hur de förhåller sig till finansiell risk, dvs. möjlig negativ inverkan på investeringens värde.

Miljö	Socialt ansvar	Bolagsstyrning
Hållbarhetsrisker – klimat	Hållbarhetsrisker – arbetsvillkor	Hållbarhetsrisker – cybersäkerhet
Klimatrelaterade risker är finansiella risker med investeringar som kan bidra till, eller påverkas av, klimatförändringen. Investeringens värde kan påverkas negativt av såväl inverkan på den fysiska miljön som radikala politiska åtgärder och nya konsumtionsmönster för att minska utsläppen av växthusgaser över hela världen (omställningsrisk).	Risker kopplade till arbetsvillkor är finansiella risker med investeringar i företag som inte erbjuder tillräckligt goda arbetsvillkor. Ett företag med dåliga arbetsförhållanden eller löner kan bli föremål för konflikter och strejker som kan hämma eller medföra avbrott i produktionen. Detta kan påverka värdet på innehavet i företaget negativt.	Risker kopplade till cybersäkerhet är finansiella risker med investeringar i företag som kan ha bristande skydd mot cyberbrott. Investeringens värde kan påverkas negativt om företaget till exempel drabbas av utpressningsvirus, men också om företagets anseende skadas och de förlorar kunder.

Investeringsbeslut

Nordea erbjuder diskretionär portföljförvaltning. Denna tjänst styrs av våra riktlinjer för placerings- och försäkringsrådgivning, som beskrivs närmare nedan. En del av den diskretionära portföljförvaltningen utförs via uppdragsavtal av Nordea Investment Management AB (NIM). Det innebär att vi regelbundet utvärderar NIM:s kompetens och rutiner inom hållbarhetsområdet. Vi bedömer om NIM har tydliga rutiner för integreringen av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten och 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.

För förvaltningen som utförs av NIM på uppdrag av banken ansvarar Nordea för kundrelationen och vi bevakar därmed NIM:s portföljförvaltning regelbundet. 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 \(på engelska\)](#).

Placerings- och försäkringsrådgivning

I Nordea integrerar vi hållbarhetsrisk i placerings- och försäkringsrådgivningen genom att bedöma hur väl produkter och produktleverantörer uppfyller de krav vi ställer på dem. Även om hållbarhetsrisk integreras i alla finansiella produkter som ingår i vår rådgivning så används olika metoder för olika produkter. Både leverantörerna och deras produkter måste klara vår bedömning och uppfylla särskilda krav för att de ska få ingå i rådgivningen till Nordeas kunder. Mer information om bedömningen och kraven finns i [Nordeas riktlinjer för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter \(på engelska\)](#), samt nedan.

Krav på produktleverantörer

UN PRI

Vi ser [FN:s principer för ansvarsfulla investeringar \(UN PRI\)](#) som grunden för åtagandet 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 finansiella risk. I Nordea kräver vi att alla produktleverantörer har undertecknat UN PRI och att de har rutiner som säkerställer att principerna följs.

Klimatåtagande

Klimatförändringar är ett av de största hoten mot världsekonomin liksom mot livet på jorden. Dessutom medför det särskilda hållbarhetsrisker för företag och andra juridiska personer som är föremål för investering. Klimatförändringen 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 ha nettollutsläpp från sina placeringsportföljer senast 2050, i linje med Parisavtalet, för att de ska få ingå vid rådgivning till Nordeas kunder. Våra nuvarande leverantörer som inte har förbundit sig ännu, måste göra det före utgången av 2024. 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 klimatförändringen 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. Syftet är att säkerställa att alla väsentliga hållbarhetsrisker som är relevanta för en produkt är integrerade. Detta bedöms när vi väljer ut vilka finansiella produkter som ska ingå i rådgivningen och granskas regelbundet. Därigenom vill vi säkerställa att förvaltarna begränsar den finansiella risken genom att integrera alla relevanta väsentliga hållbarhetsrisker i produkterna som vi ger råd kring till våra kunder.

Exkluderingskriterier

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

- kontroversiella vapen, till exempel klusterammunition, som utsätter företagen för finansiell risk bland annat genom brott mot internationella konventioner och skadat anseende
- vissa fossila bränslen, till exempel kolbrytning, som utsätter företagen för finansiell risk bland annat genom ohållbara affärsmodeller med stora direkta utsläpp av växthusgaser från verksamheten, vilket medför omställningsrisk med koppling till klimatförändringen.

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