

Redogörelse för beaktande av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut och investeringsrådgivning

Publicerad i mars 2021 – Uppdaterad i augusti 2023

Godkänd av produktkommittén vid Nordea Bank Investment Center

Information om beaktande av hållbarhetsrisker i Nordea Bank Abp

1. Syfte

I det här dokumentet beskrivs hur Nordea Bank Abp (Nordea) beaktar hållbarhetsrisker i investeringsbeslut samt i investerings- 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 värdet på en investering.

SFDR belyser dubbel väsentlighet vilket betyder att företagen påverkas av hållbarhetsfaktorer samtidigt som deras egen verksamhet påverkar samhället och miljön. Vi mäter hållbarhetsrisk i de företag vi investerar i och även de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer som investeringarna har på miljö och samhälle. [Läs redogörelser för huvudsakliga negativa konsekvenser.](#)

Exempel på hållbarhetsrisker och hur de är kopplade till finansiella risker

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 matfiskar är utrotningshotade till följd av överfiske är exempel på områden som oroar även investerare. När ekosystem kollapsar eller försvagas kan det få följd effekter i leveranskedjor, vilket i sin tur kan leda till stigande inflation och till och med 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 erbjuder anständiga arbetsvillkor. Exempelvis ett företag med dåliga arbetsförhållanden eller löner kan bli föremål för konflikter och strejker som kan hämma eller medföra avbrott i produktionen eller nedläggning av företaget. Detta kan i sin tur minska värdet på innehavet i företaget.	<ul style="list-style-type: none">• Korruption: Korruption påverkar både företagets anseende och intäkter och skadar på så sätt även aktieägare. Genom att övervaka risker för korruption kan man förhindra att innehavets värde rasar.• 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. Så här beaktar vi hållbarhetsrisker i Nordea

Vi beaktar alla relevanta ESG-faktorer när vi tar ställning till risker och möjligheter inom investeringsverksamhet. Nordeas principer och riktlinjer styr oss när vi fattar beslut, i det dagliga arbetet och vårt eget agerande. Detta omfattar situationer som kan ha en negativ effekt på värdet på våra kunders investeringar. Vi beaktar såväl hållbarhetsrisker som andra finansiella risker i våra beslutsprocesser samt i vår investerings- och försäkringsrådgivning. Vår bedömningsprocess omfattar krav på produkter och produktleverantörer samt företag som är våra samarbetspartner.

Tabellen invid innehåller exempel på hållbarhetsrisker och hur de är kopplade till finansiell risk och kan ha en negativ effekt på investeringens 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](#)".

3. Placeringsbeslut

Nordea erbjuder diskretionär portföljförvaltning som följer våra riktlinjer för investerings- och försäkringsrådgivning som beskrivs närmare nedan. Nordeas diskretionära portföljförvaltning har utlokaliseras till Nordea Investment Management AB (NIM). Vi utvärderar regelbundet NIM:s kompetens och rutiner inom hållbarhetsområdet. Enligt vår bedömning har NIM starka rutiner för beaktande av hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut. Denna bedömning grundar sig på kvaliteten på de metoder som NIM använder för att upptäcka väsentliga hållbarhetsrisker. Dessutom beaktar NIM externa och interna ESG-analyser i sina investeringsanalyser och -beslut.

Mer information om hur NIM beaktar hållbarhetsrisker i investeringsbeslut finns i dokumentet [Sustainability Risk Integration in the Investment Decision-making Process](#) och NIM:s [riktlinjer för ansvarsfulla investeringar](#). Nordea ansvarar för kundrelationen för den utlokaliserade tjänsten och följer därför regelbundet upp de portföljer som NIM förvaltar.

4. Placerings- och försäkringsrådgivning

I Nordea beaktar vi hållbarhetsrisker i investerings- och försäkringsrådgivningen genom att bedöma hur väl produkter och leverantörer uppfyller de krav vi ställer på dem. Även om alla finansiella produkter som ingår i vår rådgivning beaktar hållbarhetsrisker så används olika metoder för olika produkter. Både leverantörerna och deras produkter måste alltid uppfylla de särskilda kraven nedan innan de kan distribueras till Nordeas kunder.

Nordea ser beaktandet av hållbarhetsrisker i placeringsrådgivningen som en viktig del av hanteringen av risken med produkterna, och vi tror att det kan förbättra den riskjusterade avkastningen. Hållbarhetsrisker kan ha stora ekonomiska konsekvenser och genom att beakta dem kan vi ge investerare bättre kunskap om risker med placeringar och om placeringsmöjligheter som är förknippade med olika hållbarhetsfaktorer såsom klimatförändring, biologisk mångfald, mänskliga rättigheter och jämställdhet mellan könen. Vi följer produkternas väsentliga hållbarhetsrisker regelbundet avseende både enskilda produkter och alla produkter i vårt rådgivningsutbud.

Mer information om bedömningen och kraven finns i Nordeas riktlinjer [Responsible Investment Product Distribution Policy \(RIPD\)](#) och nedan i detta dokument.

Krav på leverantörer

- **Principer för ansvarsfulla investeringar**

Utgångspunkten är att produktleverantörerna har åtagit sig att följa [FN:s principer för ansvarsfulla investeringar](#). De har således åtagit sig att beakta ESG-faktorer i sina placeringsanalyser, beslutsprocesser och rutiner för att vara aktiva ägare. Detta omfattar beaktande av hållbarhetsrisker som gör det möjligt att minska produkternas hållbarhetsrisk och därmed även den finansiella risken. Nordea kräver att alla produktleverantörer har undertecknat principerna för ansvarsfulla investeringar och att de har rutiner som säkerställer att principerna följs.

- **Klimatåtagande**

Klimatförändringen 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 organisationer som är föremål för investering. Det varmare klimatet skapar utmaningar på grund av inverkan på den fysiska miljön, med andra ord fysisk risk. Utmaningar kommer också från förväntningar på radikala politiska åtgärder och nya konsumtionsmönster för att minska utsläppen av växthusgaser över hela världen. Detta kallas för omställningsrisk.

Vi kräver att förvaltare av likvida produkter och pensionslösningar förbinder sig att ha 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 dem. Om leverantörerna klarar detta åtagande kan de begränsa hållbarhetsriskerna kopplade till klimatförändringen i sina produkter. Vi följer regelbundet upp utvecklingen hos förvaltarna.

Krav på produkter

- **Beaktande av hållbarhetsrisker i produkter**

Hållbarhetsriskerna ska beaktas i processerna för placeringsbesluten om finansiella produkter som ingår i Nordeas rådgivning och det måste finnas lämpliga metoder för att se till detta. Syftet är att säkerställa att vi beaktar alla väsentliga hållbarhetsrisker som är relevanta för en produkt. Väsentliga hållbarhetsrisker bedöms och hanteras i urvalet av finansiella produkter som ingår i rådgivningen. Produkterna granskas sedan regelbundet. Med denna process strävar vi efter att säkerställa att leverantörerna begränsar den finansiella risken genom att beakta alla väsentliga hållbarhetsrisker i de produkter som ingår i vår rådgivning till kunderna.

- **Uteslutningskriterier**

De finansiella produkter som ingår i rådgivningen måste vara förenliga med uteslutningskriterierna i riktlinjerna för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter. Utifrån kriterierna utesluter vi 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 som utgör investeringsobjekt för finansiell risk genom bland annat brott mot internationella konventioner och skadat anseende och för att dessa vapen inte är förenliga med internationella avtal.
- 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 placeringsobjekt i urvalsprocessen och fortlöpande bevakning.