

Redogörelse avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslut

Publicerad i mars 2021. Uppdaterad i november 2024.

Godkänd av investeringsproduktkommittén i Nordea Bank

Redogörelse avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i placerings- och försäkringsrådgivning i Nordea Bank Abp

1. Inledning

Denna redogörelse har tagits fram av Nordea Bank Abp (Nordea Bank) i syfte att uppfylla upplysningskraven enligt artikel 4 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR) samt enligt artikel 11 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 (den delegerade förordningen till SFDR).

SFDR belyser konceptet "dubbel väsentlighet", vilket betyder att företagen påverkas av hållbarhetsfaktorer samtidigt som deras egen verksamhet påverkar samhället och miljön. I vår investeringsverksamhet mäter vi hållbarhetsrisk och huvudsakliga negativa konsekvenser för miljö och samhälle (negativa hållbarhetseffekter). [Du hittar redogörelsen för vår integrering av hållbarhetsrisker här.](#)

Redogörelsen uppfyller kraven enligt artikel 4 i SFDR genom att beskriva hur Nordea Bank beaktar negativa hållbarhetseffekter i sin placerings- och försäkringsrådgivning.

Nordea Bank agerar som finansmarknadsaktör inom diskretionär portföljförvaltning. Den diskretionära förvaltningsverksamheten utförs främst via uppdragsavtal av Nordea Investment Management AB (NIM) eller andra utsedda förvaltare, som också beaktar dessa negativa hållbarhetseffekter. Detta beskrivs närmare i [redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslut \(bilaga I\)](#).

Nordea anser att klimatförändringen är det största hotet mot vår planet, våra ekosystem och samhället i stort, och vi ser även detta som en avgörande fråga för långsiktiga placerare. Vi stödjer målen i Parisavtalet att begränsa den genomsnittliga globala temperaturökningen till långt under 2 grader, helst 1,5 grader Celsius, jämfört med tiden före industrialiseringen.

Tillsammans med våra kunder agerar vi i Nordea Bank, i samarbete med våra närstående bolag i Nordeakoncernen (gemensamt Nordea), som en drivkraft i omställningen till en hållbar ekonomi. Nordeas strategi är att driva på omställningen till en hållbar framtid tillsammans med våra kunder och företagen vi investerar i, vilket även återspeglas genom våra mål för hållbara finanser och utsläppsminskningar. Vårt långsiktiga mål är att bli en bank med nettonollutsläpp senast år 2050. Vi har också satt upp ett delmål att minska koldioxidutsläppen från våra utlånings- och investeringsportföljer med 40–50 procent till år 2030. Därför beaktar vi negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i våra investeringsbeslut. Genom att underlätta för våra kunder att göra mer hållbara val för sina investeringar, arbetar vi tillsammans för att nå dessa mål. [Läs mer om Nordeas hållbarhetsmål.](#)

Vi är medvetna om att nästan all ekonomisk aktivitet kan påverka olika hållbarhetsfaktorer, både positivt och negativt. Negativa hållbarhetseffekter kan exempelvis vara klimatpåverkan, till exempel koldioxidavtryck. Det kan också vara i vilken utsträckning ett företag respekterar mänskliga rättigheter eller hur det agerar i andra sociala och arbetsrättsliga frågor.

2. Vi beaktar negativa hållbarhetseffekter

Nordea Bank beaktar negativa hållbarhetseffekter i sin placerings- och försäkringsrådgivning. Med negativa hållbarhetseffekter avses påverkan från investeringsbeslut och placeringsrådgivning som kan leda till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Nordea Bank erbjuder placerings- och försäkringsrådgivning till våra kunder. I rådgivningen beaktar vi negativa konsekvenser på utvalda hållbarhetsfaktorer för finansiella produkter som ingår i vår rådgivning. Sedan augusti 2022 frågar vi våra kunder hur viktigt det är för dem att deras investeringar bidrar till att minska negativa konsekvenser på miljö och samhälle (dvs. investeringar som beaktar negativa hållbarhetseffekter).

Nordea Bank har som krav att leverantörer av finansiella produkter som ingår i vår placerings- och försäkringsrådgivning måste uppfylla vissa hållbarhetskriterier. Dessa ingår i våra urvals- och övervakningsprocesser för att säkerställa att begränsning av negativa hållbarhetseffekter integreras i rådgivningen.

3. Riktlinjer för att identifiera och prioritera hållbarhetsfaktorer

Nordea har upprättat en robust styrning för att hantera frågor som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG-frågor). Som en del av styrningen har vi även fastställt ställningstaganden och riktlinjer som beskriver vad vi anser vara standard när det gäller att hantera ESG-relaterade möjligheter och risker på olika områden. Även sådana som inte omfattas av regleringen i SFDR. Detta inkluderar krav och tröskelvärden som vi tillämpar för olika sektorer, till exempel fossila bränslen, utöver vad som krävs enligt varje lands lagar och bestämmelser. Våra offentliggjorda ställningstaganden och sektorriktlinjer samt våra interna instruktioner gäller för alla affärsområden inom Nordea. [Läs mer om våra ställningstaganden och sektorriktlinjer](#)

Nordeas riktlinjer för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter

Produkter som ingår i vårt rådgivningsutbud måste uppfylla kraven i [Nordeas riktlinjer för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter \(på engelska\)](#). Riktlinjerna anger tydligt vilka typer av företag vi inte accepterar på grund av deras negativa effekter på hållbarhetsfaktorer som rör samhälle och miljö. Kriterierna inkluderar bland annat kontroversiella vapen, kolbrytning, oljesandsutvinning, gasutvinning och borrhål efter olja i Arktis, produktion och distribution av pornografi, samt länder som är föremål för sanktioner.

Utvärderingen enligt riktlinjerna för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter görs i samband med urvalet av företag och utgår ifrån fondens policy och marknadsexponering. Screening av innehav i likvida fonder görs också i samband med urvalet, och därefter löpande. Om vi upptäcker att en fond bryter mot vår policy så för vi en dialog med fondleverantören. Fonder som inte uppfyller våra krav utesluts från vårt rådgivningsutbud.

4. Rangordning och urval av finansiella produkter baserat på negativa hållbarhetseffekter

Vi i Nordea Bank, och våra utsedda förvaltare, beaktar flera negativa hållbarhetseffekter. Vi kräver att förvaltarna tillämpar grundläggande ESG-kriterier. Dessa inkluderar bland annat normbaserad screening, uteslutning och beaktande av negativa hållbarhetseffekter. Genom dessa krav upprätthåller vi en minimistandard och kan på så sätt minska de negativa hållbarhetseffekterna.

När vi fattar våra investeringsbeslut rangordnar och väljer vi finansiella produkter utifrån indikatorer på negativa hållbarhetseffekter avseende klimat och miljö, sociala och arbetsrättsliga frågor,

mänskliga rättigheter, samt bekämpning av mutor och korruption som listas i den delegerade förordningen till SFDR. De valda indikatorerna gäller för såväl värdepapper som ges ut av företag och stater som direktplaceringar i fastigheter. Det finns ett antal minimikrav i relation till negativa hållbarhetseffekter för leverantörer och produkter i Nordea Banks rådgivningsutbud. Leverantörer och produkter inom Nordea Banks mest hållbara erbjudande, kallat Nordea hållbart urval, omfattas av ytterligare krav.

Leverantörer och produkter som ska ingå i Nordeas rådgivningsutbud måste uppfylla flera minimikrav gällande negativa hållbarhetseffekter.

Minimikrav för leverantörer:

- För produkter som ingår i Nordea Banks utbud, rådgivning och ordermottagning, krävs att leverantören har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI).
- Leverantörer av rådgivningsprodukter måste ha rutiner för att identifiera och agera mot företag som är inblandade i tvister, såsom brott mot internationella lagar och normer när det gäller miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor samt korruptionsbekämpning.
- Vi kräver att våra strategiska samarbetspartners inom rådgivningsprodukter har åtagit sig att uppnå nettonollutsläpp i sina investeringsportföljer senast till 2050. De bör ha åtagit sig att följa Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM).

Minimikrav för produkter:

Produkterna får inte investera i

- Företag med omfattande och långvarig verksamhet inom kolbrytning, och här tillämpar vi tröskelvärden som innebär att högst 5 procent av intäkterna får komma från termiskt kol och högst 30 procent av intäkterna får komma från samtliga former av kol tillsammans (inklusive kolbrytning för stålproduktion).
- Företag med omfattande och långvarig verksamhet inom oljesand, och här tillämpar vi ett tröskelvärde som innebär att högst 5 procent av intäkterna får komma från oljesand.
- Företag med verksamhet inom utvinning av olja och gas genom borrhning i Arktis (vilket definieras som områden ovanför polcirkeln som omges av den sydligaste utbredningen av vinterhavsis), och här tillämpar vi ett tröskelvärde som innebär att högst 5 procent av intäkterna får komma från borrhning i Arktis.
- Företag som producerar eller distribuerar pornografiskt material, och här tillämpar vi ett tröskelvärde som innebär att högst 5 procent av intäkterna får komma från pornografi.
- Statsobligationer utgivna av stater som är föremål för relevanta sanktioner som införts av FN, EU, USA eller andra tillämpliga lokala tillsynsmyndigheter.

Produkterna får inte investera i företag som ägnar sig åt tillverkning eller utveckling av

- kärnvapen
- klustervapen
- personminor
- biologiska vapen
- kemiska vapen
- vapen med icke-detekterbara fragment (splitter), brandvapen, förblindande vapen och ammunition baserat på utarmat uran.

Vår bedömning av negativa hållbarhetseffekter bygger på uppgifter som leverantörer lämnar (t.ex. dennes redogörelse avseende negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslut) och vår egen screening av innehaven. Vi följer löpande upp leverantörernas efterlevnad av kraven. Produkter med avvikande utfall för enskilda hållbarhetsfaktorer, eller som har alltför stor negativ effekt på flera faktorer, analyseras vidare. Möjliga åtgärder:

Ingen åtgärd: Produktens negativa hållbarhetseffekter bedöms vara på en godtagbar nivå eller indikatorerna motsvarar inte produktens faktiska nivå, varför vi bedömer att ingen åtgärd krävs i nuläget. Vi fortsätter vår löpande utvärdering av produkten.

Dialog: För produkter som bedömts ha en stora negativa effekter på en eller flera hållbarhetsfaktorer kan det bli aktuellt med aktiv påverkan genom dialog.

Uteslutning: Om vi, efter vidare analys och dialog med förvaltaren, bedömer att produkten inte lever upp till våra krav och har alltför stora negativa hållbarhetseffekter så utesluts produkten från vårt rådgivningsutbud. Vi ser uteslutning som en sista utväg, eftersom vi är övertygade om att dialog är ett effektivare sätt att påverka en förvaltare i positiv riktning.