

Redogörelse avseende riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut och placeringsrådgivning

Publicerad i mars 2021. Uppdaterad i oktober 2025.

Godkänd av Nordea Banks kommitté för investeringsprodukter (Investment Product Committee).

Information om riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker i Nordea Bank Abp

1. Syfte

I det här dokumentet beskriver vi 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 investeringens värde.

SFDR belyser konceptet "dubbel väsentlighet" på både företags- och produktnivå. Konceptet utgår från 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
Klimatförändring: Klimatrelaterade risker är finansiella risker i samband med 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 kollapsar eller försvagas kan det få följd effekter i leveranskedjor, vilket i sin tur kan leda till stigande inflation och risker för det finansiella systemet.	Mänskliga rättigheter och arbetsvillkor: Risker avseende arbetsvillkor är finansiella risker förknippade med investeringar i företag som inte säkerställer tillräckligt goda arbetsvillkor. Dåliga arbetsförhållanden eller löner kan exempelvis medföra lägre produktivitet och skadat anseende för ett företag, vilket i sin tur kan minska värdet på innehav i företaget.	Korruption: Korruption påverkar både företagets anseende och resultat, vilket även påverkar aktieägarna negativt. Genom att övervaka risken för korruption kan man förhindra att innehavets värde sjunker. Styrelsens sammansättning: Exempel på finansiella risker relaterade till styrelsens sammansättning i ett portföljbolag är bristande mångfald i styrelsen eller att styrelsens ledamöter inte är oberoende i förhållande till ledningen. Investeringens värde kan exempelvis påverkas negativt av strategiska beslut som gynnar ledningen men inte aktieägarna.

*Under hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)

2. Hållbarhetsrisk integreras i Nordea

Vi beaktar alla relevanta ESG-faktorer när vi tar ställning till risker och möjligheter. Nordeas principer och riktlinjer styr våra beslut, vårt dagliga arbete och vårt agerande, däribland i situationer som kan minska värdet på våra kunders placeringar. 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 på sidan 1 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.

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. Hållbarhetsrisker måste integreras i investeringsbesluten kring finansiella produkter som ingår i vår rådgivning. 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 jämn könsfördelning. Vi följer regelbundet upp produkternas hållbarhetsrisk.

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**

Klimatförändringen 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. 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 uppnå nettonollutsläpp från sina investeringsportföljer senast 2050, i linje med Parisavtalet, för att de ska få ingå i rådgivningen till Nordeas kunder. I åtagandet ingår att ta fram en omställningsplan med tydliga mål för hur nettonollutsläpp ska uppnås till 2050. Om leverantörerna klarar detta åtagande kan de begränsa hållbarhetsriskerna kopplade till klimatförändringen i sina produkter. Vi följer regelbundet upp utvecklingen hos förvaltarna.

- **Mänskliga rättigheter**

Nordea har åtagit sig att respektera internationella standarder för mänskliga rättigheter och leva upp till företagets ansvar att respektera mänskliga rättigheter enligt definitionen i FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter. Vi förväntar oss detsamma av våra leverantörer och portföljbolag. Leverantörer av rådgivningsprodukter måste ha rutiner för att identifiera och agera mot företag som bryter mot internationella lagar och normer för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

Produktkrav

- **Integrering av hållbarhetsrisker**

För att finansiella produkter ska få ingå i rådgivningen till Nordeas kunder måste hållbarhetsrisker ha integrerats i beslutsprocessen för dem och det måste finnas lämpliga metoder för att tillse detta. 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 relevanta väsentliga hållbarhetsrisker i de produkter som ingår i vår rådgivning.

- **Uteslutning av verksamheter med hög hållbarhetsrisk**

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 exempelvis brott mot internationella konventioner och skadat anseende

- vissa fossilbaserade verksamheter, till exempel kolbrytning, utvinning av oljesand och utvinning av olja och gas i Arktis, som utsätter företagen för finansiell risk genom exempelvis ohållbara affärsmodeller med stora direkta utsläpp av växthusgaser från verksamheten, vilket medför omställningsrisk med koppling till klimatförändringen.

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

Bilaga

Ändringar

	Typ av granskning	Ändringar	Versionsdatum
1	Första versionen	Första versionen av dokumentet publicerades	mars 2021
2	Årlig granskning	Dokumentet har granskats med följande ändringar: • Förtydliganden • Förändrad layout	juni 2021
3	Årlig granskning	Dokumentet har granskats med följande ändringar: • Texten har reviderats i enlighet med uppdateringar av våra riktlinjer och processer gällande hållbarhetsrisker som ingår i våra riktlinjer för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter. • Våra hållbarhetsbedömningar och vår syn på Nordea Investment Management AB har beskrivits mer i detalj. • Texten har reviderats för att bättre förklara kopplingen till finansiella risker. • Exempel på konkreta hållbarhetsrisker och deras koppling till finansiella risker har lagts till.	juli 2022
4	Årlig granskning	Dokumentet har granskats med följande ändringar: • Exempel på hållbarhetsrisker har lagts till. • Närmare beskrivning av hur vi har integrerat hållbarhetsrisker i placerings- och försäkringsrådgivningen genom att bedöma hur väl produkter och leverantörer uppfyller de krav vi ställer på dem.	augusti 2023
5	Årlig granskning	Dokumentet har granskats med följande ändringar:	september 2024

		• Tydligare beskrivning av integreringen av hållbarhetsrisker. • Texten i exemplet om "Mänskliga rättigheter och arbetsvillkor" har reviderats.	
6	Årlig granskning	• Förtydligande om att mänskliga rättigheter betraktas som en hållbarhetsrisk genom att infoga dem i dokumentet under Krav på leverantörer, i linje med våra riktlinjer för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter. • Förtydliganden och uppdateringar av hyperlänkar där detta behövdes. • Ändringslogg har lagts till i publicerad version.	Oktober 2025