

Redogörelse avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslut

Publicerad i mars 2021. Uppdaterad i oktober 2025.

Information om 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" på både företags- och produktnivå. Konceptet utgår från att företagen påverkas av hållbarhetsfaktorer samtidigt som deras egen verksamhet påverkar samhället och miljön. Vi mäter hållbarhetsriskerna i vår investeringsverksamhet och även de huvudsakliga negativa konsekvenserna 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. Huvuddelen av denna förvaltning omfattas av uppdragsavtal med 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 placeringar. Vi stödjer målen i Parisavtalet om 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 närliggande 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 portföljbolag, vilket även återspeglas genom våra mål för hållbar finansiering 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 placeringar, 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, såsom koldioxidavtryck. Det kan också vara i vilken utsträckning ett företag respekterar mänskliga rättigheter eller hur det agerar i andra sociala och arbetsrättsliga frågor.

*Under hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)

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 sina 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 placeringar bidrar till att minska negativa konsekvenser för 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 uppfyller 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. Här ingår 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 branschriktlinjer samt våra interna instruktioner gäller för alla affärsområden inom Nordea. [Läs mer om våra ställningstaganden och branschriktlinjer](#)

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. Dessa uteslutningskriterier omfattar bland annat kontroversiella vapen och vissa fossilbaserade verksamheter såsom kolbrytning, utvinning av oljesand och utvinning av olja och gas i Arktis.

Produkterna utvärderas i förhållande till riktlinjerna i samband med urvalet. Bedömningen grundas på fondens riktlinjer och innehavens storlek. Därefter genomförs regelbundna uppföljningar för att upptäcka eventuella förändringar i produktens hållbarhetsprofil. Screening av innehav i likvida fonder görs också i samband med urvalet, och därefter löpande. Om vi upptäcker att en produkt bryter mot våra riktlinjer för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter, så för vi en dialog med leverantören. Produkter som inte uppfyller kraven 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 indikatorer på 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 de indikatorer på negativa hållbarhetseffekter som listas i den delegerade förordningen till SFDR och avser klimat och miljö, sociala och arbetsrättsliga frågor, mänskliga rättigheter, samt bekämpning av mutor och korruption. De valda indikatorerna gäller för såväl värdepapper som ges ut av företag och stater som direktplaceringar i fastigheter. Leverantörer och produkter i Nordea Banks rådgivningsutbud omfattas av ett antal minimikrav gällande negativa hållbarhetseffekter. Leverantörer och produkter som ingår i Nordea Banks mest hållbara erbjudande, [Nordea Hållbart urval](#), omfattas av ytterligare krav.

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 (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 ett globalt initiativ såsom Net Zero Asset Managers Initiative.

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 en årlig produktion av termiskt kol på mer än 50 Mt, där ett åtagande om att fasa ut kolproduktionen saknas
- företag inom kraftproduktion utan åtagande om att fasa ut kol till 2040, och här tillämpar vi ett tröskelvärde som innebär att högst 35 procent (utvecklade ekonomier) eller 50 procent (övriga ekonomier) av intäkterna får komma från kolkraft
- företag med planer på att utöka sin kolkraftproduktion, om nuvarande intäkter från kolkraft utgör mer än 10 procent eller om kolkapaciteten överstiger 5 GW
- företag med planer på att utöka sin kolkraftproduktion med mer än 1 GW
- företag med omfattande och långvarig verksamhet inom oljesand, med ett tröskelvärde som innebär att högst 5 procent av intäkterna får komma från oljesand
- företag med verksamhet inom utvinning av olja och gas genom borrhining i Arktis (där Arktis enligt definitionen sträcker sig lika långt söderut som vinterisen)
- palmoljeproducenter som inte har något mål gällande RSPO-certifierad palmolja (Roundtable on sustainable palm oil) för sina innehav och plantager. Dessutom utesluts även företag som har ett RSPO-mål men som inte uppfyller minimikravet på 50 procent RSPO-certifierad palmolja. Palmoljeproducenter definieras som företag där mer än 10 procent av intäkterna kommer från palmolja
- företag som ägnar sig åt produktion eller distribution av pornografi, med ett tröskelvärde på 5 procent av intäkterna
- företag som ägnar sig åt produktion av tobak, med ett tröskelvärde på 5 procent

- obligationer emitterade av stater som är föremål för sanktioner från FN, EU, USA eller annan behörig nationell myndighet.

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

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

Slutligen får produkterna inte investera i

- företag som bekräftats vara direkt inblandade i tillverkning eller utveckling av kärnvapen
- företag som ägnar sig åt underhåll av kärnvapen, med ett tröskelvärde som innebär att högst 5 procent av intäkterna får komma från militärt materiel (observera att intäkter från militärt materiel omfattar företagets samlade intäkter från militärt materiel, vilket inte är samma sak som intäkter från kärnvapen).

Vår bedömning av negativa hållbarhetseffekter bygger på uppgifter som leverantörer lämnar (t.ex. deras redogörelser 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 vissa 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 stor negativ effekt 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.