Nordea

Redogörelse avseende riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut och placeringsrådgivning

Publicerad i mars 2021. Uppdaterad i oktober 2026.

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 investerings 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: När ekosystem kollapsar eller försvagas kan det få följdeffekter 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. Till exempel kan ett företags problem relaterade till arbetsförhållanden eller arbetstagares löner riskera att leda till lägre produktivitet och negativ påverkan på företagets anseende, vilket i sin tur kan minska värdet på innehav i företaget.	• Korruption: Korruption påverkar både företagens anseende och resultat, vilket även påverkar aktieägarna negativt. Genom att övervaka risken för korruption kan man förhindra att innehavens 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 specifika krav vi har för distribution till Nordeas kunder, vilket beskrivs närmare nedan.

Nordea anser att integreringen av hållbarhetsrisker kan bidra till en mer heltäckande bedömning av investeringsrisker och investeringsmöjligheter. Hållbarhetsrisker kan vara finansiellt väsentliga och information om sådana risker kan bidra till investerares bedömning av riskexponeringen i deras innehav samt de investeringsmöjligheter som uppstår till följd av olika hållbarhetsfaktorer, såsom klimatförändringar, biologisk mångfald, mänskliga rättigheter och jämställdhet. Vi följer regelbundet upp produkternas exponering mot viktiga hållbarhetsrisker.

Mer information om bedömningen och kraven finns i Nordea Framework for Responsible Investment Distribution (“FRID”) 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 integereringen av hållbarhetsrisker, vilket ingår som en del i processen för att identifiera och bedöma hållbarhetsrisker I produkter. I Nordea kräver vi att alla leverantörer har undertecknat PRI och att de har rutiner som säkerställer att principerna följs.

- Klimatåtagande

Klimatförändringar medför särskilda hållbarhetsrelaterade risker för företag och andra investeringstillgångar. Klimatförändringar innebär utmaningar genom sin inverkan på den fysiska miljön, så kallad fysisk risk, dels genom övergången till ett samhälle med lägre utsläpp av växthusgaser. Denna övergång kan påverkas av politiska åtgärder och förändrade konsumentbeteenden, vilket benämns som omställningsrisk.

Vi kräver att förvaltare av likvida fonder och pensionslösningar förbinder sig att ställa om sina investeringsportföljer i linje med Parisavtalets mål för att deras produkter ska kunna ingå i Nordeas rådgivningsutbud. Detta inkluderar en omställningsplan med klimatmål på kort sikt som är förenliga med det globala målet om nettonollutsläpp av växthusgaser.Sådana åtaganden kan bidra till att hantera hållbarhetsrisker kopplade till klimatförändringar.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

Finansiella produkter som kan omfattas av rådgivning hos Nordea ska integrera hållbarhetsrisker i processerna för investeringsbeslut och ha adekvata metoder för detta. Syftet är att säkerställa att väsentliga hållbarhetsrisker som är relevanta för den specifika produkten beaktas. Exponeringen mot relevanta väsentliga hållbarhetsrisker bedöms vid urvalet av finansiella produkter för rådgivning och följs upp regelbundet. Som en del av denna process bedömer vi om produktleverantörerna har processer för att integrera hållbarhetsrisker som kan vara relevanta för de specifika produkter som erbjuds inom ramen för vår rådgivning.

- Uteslutning av verksamheter med hög hållbarhetsrisk

Därutöver ska finansiella produkter som väljs ut för rådgivning uppfylla exkluderingskriterierna i FRID. Kriterierna omfattar grundläggande krav på exkludering av vissa verksamheter med hög exponering mot hållbarhetsrisker och som vi därför inte vill inkludera i vårt rådgivningsutbud, till exempel:

- Kontroversiella vapen, såsom olagliga vapen (kemiska och biologiska vapen), som är förknippade med allvarliga negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter och överträdelser av internationella normer och konventioner. Involvering i sådana vapen kan medföra anseenderisker och finansiella risker för de företag som investeringarna avser, exempelvis till följd av rättsliga, regulatoriska och marknadsrelaterade konsekvenser.

- 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.

Efterlevnaden av FRID:s grundläggande exkluderingskriterier bedöms utifrån produkternas investeringsstrategier och policyer samt genom granskning av produkternas innehav, både i urvalsprocessen och inom ramen för den löpande uppföljningen.
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: • Tydligare beskrivning av integreringen av hållbarhetsrisker.	september 2024

		• 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
7	Årlig granskning	• Språkliga justeringar för ökad tydlighet och precision • Förtydliganden och uppdateringar av hyperlänkar där det behövts • Tillägg av hänvisningar till Nordea Framework of Responsible Investment Distribution (tidigare ”Nordea Responsible Investment Product Distribution Policy”)	Oktober 2026