Redogörelse avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslut

Publicerad i mars 2021. Uppdaterad i oktober 2026.

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

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 bedömer hållbarhetsrisker i vår investeringsverksamhet och beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för miljön och samhället (”PAI”). 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).

Klimatförändringarna utgör ett hot mot vår planet, våra ekosystem och samhällen, samtidigt som de är en central fråga för långsiktiga investerare.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 stödjer vi på Nordea Bank och våra närstående bolag inom Nordeakoncernen (gemensamt ”Nordea”) omställningen till en hållbar ekonomi. Nordeas strategi är att tillsammans med våra kunder och portföljbolag främja omställningen till en hållbar framtid. Detta återspeglas även i våra mål för hållbar finansiering och utsläppsminskningar. Nordea beaktar negativa konsekvenser för klimatet i våra investeringsbeslut. Vårt investeringserbjudande omfattar produkter med olika hållbarhetsegenskaper för att möta kundernas investeringspreferenser. 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

Leverantörer och produkter som ingår i vårt rådgivningsutbud ska uppfylla kraven i Nordea Framework for Responsible Investment Distribution ("FRID"). FRID fastställer specifika gränsvärden och kriterier för vilka typer av verksamheter vi inte accepterar på grund av deras negativa konsekvenser för sociala eller miljörelaterade hållbarhetsfaktorer. Exkluderingskriterierna omfattar bland annat involvering i kontroversiella vapen och vissa verksamheter inom fossila bränslen, såsom kolbrytning och utvinning av oljesand.

Produkterna bedöms mot FRID i samband med urvalet. Bedömningen baseras på fondens policyer och exponeringar. Produktöversyner genomförs regelbundet, exempelvis om en produkts hållbarhetsprofil förändras. För likvida fonder genomförs även granskning av innehaven både i samband med urvalet och löpande. Om överträdelser av FRID identifieras förs dialog med produktleverantörerna. Produkter som inte uppfyller kraven i FRID exkluderas 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 Nordeas erbjudande inom hållbarhet och omställning 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 vars produkter ingår i vårt rådgivningsutbud åtar sig att ställa om sina investeringsportföljer i linje med målen i Parisavtalet. Uppfyllelsen av detta krav bedöms utifrån deras offentliga åtaganden samt klimatmål på kort, medellång och lång sikt. Våra strategiska samarbetspartners bör även ansluta sig till 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 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 borrning i Arktis (där Arktis enligt definitionen sträcker sig lika långt söderut som vinterisen)
- palmoljeproducenter som saknar mål för RSPO-certifiering (Roundtable on Sustainable Palm Oil) av sina innehav och odlingar. Även företag som har ett sådant mål men där mindre än 50 procent av innehaven och odlingarna är RSPO-certifierade omfattas av restriktioner.
- Företag som bedriver gruvdrift där bergstoppar avlägsnas, så kallad mountaintop removal (MTR).
- Företag som har operativ kontroll över verksamheter som bedriver asbestbrytning.

- 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.

Företag inom försvarsindustrin ska följa nationell lagstiftning och nationella regelverk som är förenliga med bestämmelserna i internationella konventioner och fördrag om kontroversiella vapen, FN:s vapenprotokoll, fördraget om förhindrande av spridning av kärnvapen (NPT), vapenhandelsfördraget (ATT) samt, för företag inom EU:s medlemsstater, EU:s gemensamma ståndpunkt om vapenexport.

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).
- Undantag från de två kriterier som anges ovan får endast göras för företag som är involverade i kärnvapensystem som används av europeiska medlemsstater i NATO.

Metod för rangordning och urval

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. Utfallet för PAI-indikatorerna följs upp årligen. Produkter som uppvisar avvikande resultat för enskilda indikatorer eller en hög negativ påverkan inom flera indikatorer identifieras.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. Produkten kommer även fortsättningsvis att följas upp.

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. Exkludering är en sista utväg, eftersom vi bedömer att dialog och aktivt påverkansarbete är effektiva verktyg för att påverka investeringsförvaltaren i önskad riktning.