

Erklæring om integrering av bærekraftsrisikoer i investeringsbeslutninger og -rådgivning

Publisert mars 2021. Oppdatert august 2023

Godkjent av Nordea Bank Investment Center Product Committee

Informasjon om retningslinjer for integrering av bærekraftsrisikoer i Nordea Bank Abp

1. Formål

Dette dokumentet beskriver vi hvordan Nordea Bank Abp («Nordea») integrerer bærekraftsrisikoer i investeringsbeslutninger og i investerings- og forsikringsrådgivning for finansielle produkter. Offentliggjøringsforordningen (på engelsk forkortet «SFDR») definerer bærekraftsrisiko som en miljømessig, sosial eller forretningsetisk (ESG) hendelse eller omstendighet som, hvis den oppstår, kan føre til vesentlige negative konsekvenser for verdien av investeringen. Kort sagt kan ESG-risikoer påvirke verdien av en investering negativt.

SFDR fokuserer på «dobbel vesentlighet» på selskaps- og produktnivå. Dobbel vesentlighet beskriver hvordan selskaper påvirkes av bærekraftsspørsmål, og motsatt – hvordan selskapenes virksomhet påvirker samfunnet og miljøet. Vi måler i hvilken grad investeringer er eksponert for bærekraftsrisikoer, samt vesentlige negative konsekvenser (Principal Adverse Impacts, PAI) for miljøet og samfunnet. [Her finner du erklæringene våre knyttet til PAI.](#)

Eksempler på bærekraftsrisikoer og hvordan de er knyttet til finansielle risikoer

Miljørisikoer	Sosiale risikoer	Forretningsetiske risikoer
<ul style="list-style-type: none">• Klimaendring: Klimarelaterte risikoer er finansielle risikoer ved investeringer som kan bidra til, eller bli påvirket av, klimaendringer. Verdien av investeringen kan bli påvirket negativt av både fysiske risikoer (f.eks. flom og stormer) og omstillingsrisikoer (f.eks. nye forskrifter, disruptiv teknologi og endringer i forbruksmønstre for å redusere utslippene av drivhusgasser verden over).• Biologisk mangfold, naturkapital og økosystemtjenester: Tilstanden i havene og risikoen for at overfiske skal føre til utryddelse av de fleste spiselige fiskeslag er bekymringer som også opptar investorer. Når økosystemer kolliderer eller brytes ned, kan det utløse en dominoeffekt som rammer hele forsyningskjeder. Det kan igjen føre til inflasjonspress og til og med systemiske finansielle risikoer.	<ul style="list-style-type: none">• Menneskerettigheter, arbeidstakers rettigheter og arbeidsforhold: Risikoer knyttet til arbeidsvilkår er finansielle risikoer ved investeringer i selskaper som ikke har tilstrekkelig gode arbeidsvilkår. For eksempel kan et selskap med dårlige arbeidsforhold eller dårlig lønn være utsatt for arbeidskonflikter og streiker som kan begrense eller føre til avbrudd i produksjonen. Dette kan påvirke verdien av investeringen i selskapet negativt.	<ul style="list-style-type: none">• Korrupsjon: Korrupsjon påvirker både selskapenes omdømme og inntekter, noe som også skader aksjonærene. Gjennom overvåking av korrupsjonsrisiko beskytter vi investeringsporteføljer mot verdifall.• Styresammensetning: Risikoer knyttet til styresammensetning er finansielle risikoer ved investeringer i selskaper som ikke har tilstrekkelig mangfold eller uavhengighet blant selskapets styremedlemmer. Verdien av investeringen kan bli påvirket negativt av for eksempel strategiske beslutninger som er til fordel for ledelsen, men ikke for aksjonærene.

2. Integrering av bærekraftsrisiko hos Nordea

Vi vurderer relevante ESG-faktorer når vi evaluerer risiko og muligheter. Nordeas prinsipper og retningslinjer er retningsgivende for våre beslutninger, for arbeidet vi gjør, og for atferden vår. Dette omfatter situasjoner som kan påvirke verdien av kundenes investeringer på en negativ måte. Vi integrerer bærekraftsrisikoer sammen med andre finansielle risikoer i beslutningsprosesser og investerings- og forsikringsrådgivning. Dette gjør vi gjennom evalueringsprosessene våre, som stiller krav til produkter og produktleverandører («leverandører») samt til selskapene vi samarbeider med.

Tabellen over viser eksempler på bærekraftsrisikoer og hvordan de er knyttet til finansiell risiko, for eksempel mulige negative konsekvenser for verdien av investeringene. Disse risikoene kan være relevante for de finansielle produktene vi gir råd om, og den aktive porteføljeforvaltningen vår.

Hvis du ønsker en mer generell beskrivelse av mulige bærekraftsrisikoer og hvordan de kan påvirke verdien av investeringene, kan du se Nordeas publisasjon om ESG-investeringer, «[How sustainability risks affect investments](#)» (på engelsk).

3. Investeringsbeslutninger

Nordea tilbyr aktiv porteføljeforvaltning. Tjenesten leveres i tråd med Nordeas retningslinjer for investerings- og forsikringsrådgivning, som beskrevet nedenfor. Nordea har utkontraktert deler av den aktive porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB («NIM»). Derfor evaluerer vi jevnlig NIMs kompetanse og rutiner knyttet til bærekraft. Vi vurderer om de har tydelige prosesser for integrering av bærekraftsrisikoer i beslutningsprosessen for investeringer. Vi undersøker for eksempel hvordan NIM går frem for å identifisere vesentlige bærekraftsrisikoer, og hvordan de integrerer eksterne og interne ESG-analyser i investeringsanalyser og -beslutninger.

Du kan lese mer om hvordan NIM integrerer bærekraftsrisikoer, i dokumentet [Sustainability Risk Integration in the Investment Decision-making Process](#) (på engelsk) og i NIMs [Responsible Investment Policy](#). Nordea er ansvarlig for kundeforholdet for forvaltningstjenestene NIM utfører på oppdrag fra banken, og derfor overvåker vi NIMs forvaltning av porteføljene regelmessig.

4. Investerings- og forsikringsrådgivning

I Nordea integrerer vi bærekraftsrisikoer i investerings- og forsikringsrådgivning gjennom å evaluere i hvilken grad produkter og produktleverandører oppfyller kravene vi stiller til dem. Bærekraftsrisikoer er integrert i alle finansielle produkter som inngår i rådgivningen vår, men tilnærmingen er ulik. Både leverandører og produkter må evalueres og oppfylle bestemte krav for å kunne inkluderes i distribusjonen til Nordea-kunder, slik det beskrives nedenfor.

Nordea ser på integrering av bærekraftsrisikoer i investeringsrådgivning som et viktig tiltak for å redusere produktrisiko, og vi mener det kan forbedre den risikjusterte avkastningen. Bærekraftsrisikoer kan ha store finansielle konsekvenser. Ved å integrere bærekraftsrisikoer gir vi investorer en bedre forståelse av risikoeksponeringen i beholdningene og av investeringsmuligheter som oppstår fra bærekraftsfaktorer som klimaendring, biologisk mangfold, menneskerettigheter og kjønnsbalanse. Vi overvåker produktenes eksponering for sentrale bærekraftsrisikoer på løpende basis, både på produktnivå og for hele rådgivningsuniverset.

Du finner mer informasjon disse prosessene og kravene i [Nordeas Responsible Investment Product Distribution Policy](#) (på engelsk) og nedenfor.

Krav til produktleverandører

- **PRI**

Vi ser på [prinsippene for ansvarlige investeringer \(PRI\)](#) som grunnlaget for vår forpliktelse til integrering av ESG-faktorer i investeringsanalyser, beslutningsprosesser og praksis knyttet til aktivt eierskap. Dette omfatter integrering av bærekraftsrisikoer, som gjør det mulig å redusere produktenes bærekraftsrisiko og dermed finansielle risiko. I Nordea krever vi at alle produktleverandører har signert PRI, og at de har rutiner som sikrer at prinsippene overholdes.

- **Klimaforpliktelse**

Klimaendringer er en av de største truslene mot verdensøkonomien og mot forholdene for livet på jorden. I tillegg medfører det særskilte bærekraftsrisikoer for selskaper og andre enheter som det investeres i. Klimaendringer skaper utfordringer både på grunn av innvirkningen på det fysiske miljøet (fysisk risiko), men også på grunn av radikale politiske tiltak og nye forbruksmønstre for å redusere utslippene av drivhusgasser verden over (omstillingsrisiko).

Vi krever at forvaltere av likvide fond og pensjonsløsninger forplikter seg til å ha netto nullutslipp fra sine investeringsporteføljer senest innen 2050, i tråd med Parisavtalen, for at de skal kunne inngå i rådgivningen til Nordea-kunder. En forpliktelse innebærer å sette mål og innføre metoder for hvordan målene skal nås. Lykkes leverandørene med dette, kan de begrense bærekraftsrisikoene knyttet til klimaendringer i produktene sine. Vi følger jevnlig opp utviklingen hos leverandørene.

Produktkrav

- **Produktintegring**

Finansielle produkter som inngår i rådgivningen til Nordeas kunder, må ha bærekraftsrisikoer integrert i beslutningsprosessene for investeringer, og metodene for integreringen må være tilfredsstillende. Formålet er å sikre at alle vesentlige bærekraftsrisikoer som er relevante for et produkt, er integrert. Eksponeringen for relevante vesentlige bærekraftsrisikoer vurderes når vi velger hvilke finansielle produkter som skal inngå i rådgivningen, og den kontrolleres jevnlig. Med denne prosessen vil vi sikre at leverandørene begrenser den økonomiske risikoen ved å integrere alle vesentlige bærekraftsrisikoer i produktene som inngår i rådgivningen til kundene våre.

- **Eksklusjonskriterier i RIPD**

For å kunne inngå i rådgivningen må et finansielt produkt være forenelig med eksklusjonskriteriene i Nordeas Responsible Investment Product Distribution Policy. Kriteriene innebærer ekskludering av utvalgte virksomheter med høy bærekraftsrisiko som vi ikke vil inkludere i rådgivningen vår, for eksempel:

- kontroversielle våpen, for eksempel kjemiske og biologiske våpen, som utsetter investeringsobjektene for finansiell risiko blant annet gjennom brudd på internasjonale konvensjoner og skade på omdømme
- noe virksomhet knyttet til fossile brensler, for eksempel utvinning av kull og boring etter olje og gass i Arktis, som eksponerer investeringsobjektene for finansiell risiko blant annet gjennom ikke-bærekraftige forretningsmodeller med store direkte utslipp av drivhusgasser fra driften, og som dermed medfører en omstillingsrisiko knyttet til klimaendringer

Vi forsikrer oss om at eksklusjonskriteriene overholdes ved å evaluere produktstrategier og retningslinjer og utføre screening av produktbeholdninger i utvalgsprosessen og fortløpende overvåking.