Nordea

Erklæring om integrering av bærekraftsrisikoer i investeringsbeslutninger og -rådgivning

Publisert mars 2021. Oppdatert oktober 2026.

Godkjent av Nordea Bank Investment Product Committee

Informasjon om retningslinjer for integrering av bærekraftsrisikoer i Nordea Bank Abp

1. Formål

Dette dokumentet beskriver 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
• 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: Når økosystemer kollapser 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.	• Menneskerettigheter, arbeidstakeres rettigheter og arbeidsforhold: Risikoer knyttet til arbeidsvilkår er finansielle risikoer ved investeringer i selskaper som ikke har tilstrekkelig gode arbeidsvilkår. For eksempel kan problemer med arbeidsforhold eller lønn føre til lavere produktivitet og skade selskapets omdømme. Dette kan påvirke verdien av investeringen i selskapet negativt.	• Korrupsjon: Korrupsjon påvirker både selskapenes omdømme og inntekter, noe som også skader aksjonærene. Gjennom overvåkning 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.

*Under Bærekraftsrelaterte opplysninger (SFDR)

2. Integrering av bærekraftsrisiko hos Nordea

Vi vurderer relevante ESG-faktorer når vi evaluerer risiko og muligheter. Nordeas prinsipper og retningslinjer er retningsgivende for beslutninger vi tar, arbeidet vi gjør, og atferden vår. Dette omfatter situasjoner som har potensial til å 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»).

Tabellen på side 1 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.

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 NIM har 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. Det stilles krav om at alle finansielle produkter som inngår i vårt rådgivningsunivers, må integrere bærekraftsrisikoer i investeringsbeslutningsprosessen. Både leverandører og produkter må evalueres og oppfylle bestemte krav for å kunne inkluderes i distribusjonen til Nordea-kunder, slik det beskrives nedenfor.

Nordea anser at integrasjon av bærekraftsrisikoer kan bidra til en mer helhetlig vurdering av investeringsrisikoer og investeringsmuligheter. Bærekraftsrisikoer kan ha store finansielle konsekvenser, og informasjon om denne type risiko kan bidra til investorers vurdering av risikoeksponering i deres investeringer samt investeringsmuligheter som oppstår fra bærekraftsfaktorer, som for eksempel klimaendringer, biologisk mangfold, menneskerettigheter og kjønnsbalanse. Vi overvåker produktenes eksponering for sentrale bærekraftsrisikoer på løpende basis.

Du finner mer informasjon disse prosessene og kravene i Nordea Framework for Responsible Investment Distribution ("FRID") (på engelsk) og nedenfor.

Krav til produktleverandører

- PRI

Vi ser på FNs prinsipper 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 inngår i prosessen med å identifisere og vurdere bærekraftsrisiko i produktene. I Nordea krever vi at alle produktleverandører har signert PRI, og at de har klare rutiner som sikrer at prinsippene overholdes.

- Klimaforpliktelse

Klimaendringer innebærer spesifikke bærekraftsrisikoer for selskaper og andre aktiva 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 omstille sine investeringsporteføljer i tråd med Parisavtalen, for at de skal kunne inngå i rådgivningen til Nordea-kunder. Dette innebærer at de utarbeider en overgangsplan med kortsiktige klimamål i tråd med det globale målet om netto nullutslipp av globale drivhusgasser. Slike forpliktelser kan bidra til håndteringen av bærekraftsrisikoene knyttet til klimaendringene. Vi følger jevnlig opp utviklingen hos leverandørene.

- Menneskerettigheter

Nordea har forpliktet seg til å respektere internasjonalt anerkjente menneskerettighetsstandarder og oppfylle samfunnsansvaret for respekt av menneskerettigheter som er definert i FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Vi forventer det samme fra våre leverandører og selskapene de investerer i. Leverandørene må ha en prosess for identifisering og håndtering av selskaper som bryter internasjonale lover og normer knyttet til menneskerettigheter og arbeidsrettigheter.

Produktkrav

- Integrering av bærekraftsrisiko

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 vurdere 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 regelmessig. I denne prosessen vurderer vi om leverandørene har prosesser på plass for å integrere bærekraftsrisikoer, som kan være relevant for de spesifikke produktene som inngår i vår rådgivning.

- Ekskludering av aktiviteter med høy bærekraftsrisiko

For å kunne inngå i rådgivningen må et finansielt produkt være forenelig med eksklusjonskriteriene i FRID. Kriteriene omfatter grundleggende eksklusjonskrav av utvalgte aktiviteter som er forbundet med høy bærekraftsrisiko, som vi ikke ønsker å inkludere i rådgivningen vår, for eksempel:

- kontroversielle våpen, for eksempel ulovlige våpen (kjemiske og biologiske våpen) som er forbundet med alvorlige krenkelser på menneskerettighetene, brudd på internasjonale normer og konvensjoner. Involvering i sånne aktiviteter kan eksponere selskaper, som det investeres i,

mot skade på omdømme samt finansiell risiko som følge av for eksempel rettslige, regulatoriske og markedsmessige konsekvenser.

- noe virksomhet knyttet til fossile brensler, for eksempel utvinning av kull og oljesand 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 i FRID overholdes ved å evaluere produktstrategier og retningslinjer samt screening av produktbeholdninger i utvalgsprosessen og fortløpende overvåking.

Vedlegg

Endringer

	Gjennomgangstype:	Endringer	Dato for versjon
1	Første versjon	Første versjon av erklæringen publisert	Mars 2021
2	Årlig gjennomgang	Denne erklæringen er gjennomgått med følgende endringer: • Klargjørende justeringer • Endring av oppsett	Juni 2021
3	Årlig gjennomgang	Denne erklæringen er gjennomgått med følgende endringer: • Oppdateringer av retningslinjer og prosesser knyttet til bærekraftsrisiko som er inkludert i Nordeas Responsible Investment Product Distribution Policy (RIPD), er reflektert i teksten. • Bærekraftsvurderingene våre og synet på Nordea Investment Management AB er utdypet. • Tekster er forbedret for å bedre forklare koblingen til finansielle risikoer. • Eksempler med konkrete bærekraftsrisikoer og hvordan de kobles til finansielle risikoer er lagt til.	Juli 2022
4	Årlig gjennomgang	Denne erklæringen er gjennomgått med følgende endringer: • Eksempler på bærekraftsrisikoer er lagt til. • Ytterligere beskrivelse av hvordan bærekraftsrisikoer integreres i investerings- og forsikringsrådgivning gjennom evalueringsprosessene våre, og spesifisering av kravene vi stiller til leverandører og produktene deres.	August 2023
5	Årlig gjennomgang	Denne erklæringen er gjennomgått med følgende endringer:	September 2024

		• Mer presist språk om integrering av bærekraftsrisiko • Teksten i eksempelet under «Menneskerettigheter, arbeidstakeres rettigheter og arbeidsforhold» er endret.	
6	Årlig gjennomgang	• Presisering av at menneskerettigheter anses som en bærekraftsrisiko ved å inkludere det i denne erklæringen under kravene til leverandører, i tråd med Nordeas Responsible Investment Product Distribution Policy (RIPD). • Klargjørende justeringer og oppdateringer av lenker der det er nødvendig. • Inkludering av endringslogg i publisert versjon.	Oktober 2025
7	Årlig gjennomgang	• Presisering av ordlyden for å øke presisjon og klarhet. • Klargjørende justeringer og oppdateringer av lenker der det er nødvendig. • Lagt til henvisning til Nordea Framework for Responsible Investment Distribution (tidligere "Nordea Responsible Investment Product Distribution Policy")	Oktober 2026