

Information om politikker for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger og -rådgivning

Offentliggjort marts 2021. Opdateret august 2023.

Godkendt af Nordea Bank Investment Center Product Committee.

Information om politikker for integration af bæredygtighedsrisici i Nordea Bank Abp

1. Formål

Dette dokument beskriver, hvordan Nordea Bank Abp ("Nordea") integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger og i investerings- og forsikringsrådgivning om finansielle produkter. EU's disclosure-forordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)) definerer bæredygtighedsrisiko som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig ("ESG") begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have væsentlig negativ indvirkning på værdien af investeringen. Kort sagt ESG-risici som kan påvirke værdien af en investering negativt.

SFDR fokuserer på konceptet "dobbelt væsentlighed" på både enheds- og produktniveau. Konceptet dobbelt væsentlighed betyder, at selskaber påvirkes af bæredygtighedsfaktorer samtidig med, at selskabernes egne aktiviteter påvirker samfundet og miljøet. Vi måler, hvordan de selskaber, som vi investerer i, påvirkes af bæredygtighedsrisici og de vigtigste negative indvirkninger, som disse selskaber har på miljøet og samfundet. [Du finder erklæringerne om hensyntagen til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer her.](#)

Eksempler på bæredygtighedsrisici og hvordan de hænger sammen med finansielle risici

Miljørisici	Sociale risici	Ledelsesrisici
<ul style="list-style-type: none">Klimaforandringer: Klimarelaterede risici er finansielle risici ved investering i selskaber, der potentielt kan bidrage til eller blive påvirket af klimaforandringer. Værdien af investeringen kan blive påvirket negativt af fysiske risici (fx oversvømmelser, storme) samt af transitionsrisici (fx ny regulering, hurtige teknologiskift og ændret forbrugeradfærd for at mindske udledningen af drivhusgasser globalt).Biodiversitet, naturkapital og økosystemfunktioner: Havenes sundhedstilstand og udryddelse af de mest spiselige fiskearter som følge af overfiskeri er eksempler på bekymringer også blandt investorer. Når økosystemer kolliderer eller bliver nedbrudt, kan det ramme hele forsyningskæden, hvilket kan føre til stigende inflation og endda systemiske finansielle risici.	<ul style="list-style-type: none">Menneske- og arbejdstagerrettigheder: Risici i forbindelse med arbejdsvilkår er finansielle risici ved investering i selskaber, som ikke tilbyder tilstrækkeligt gode arbejdsvilkår. Et selskabs problemer med dårlige arbejdsforhold eller lønninger kan fx medføre konflikter og strejker, som kan hæmme eller medføre afbrydelser af selskabets produktion. Dette kan påvirke værdien af investeringen i selskabet negativt.	<ul style="list-style-type: none">Korruption: Korruption påvirker både selskabers omdømme og indtjening, hvilket også skader aktionærerne. Ved at overvåge risici for korruption kan man forhindre, at der sker værdiforringelse af investeringen.Sammensætning af bestyrelser: Risici, der relaterer sig til bestyrelsens sammensætning, er finansielle risici opstået ved investering i selskaber, hvor der fx mangler diversitet eller uafhængige bestyrelsesmedlemmer i bestyrelsen. Værdien af investeringen kan påvirkes negativt fx af strategiske beslutninger til gavn for ledelsen men ikke for aktionærerne.

2. Integration af bæredygtighedsrisici i Nordea

Vi tager relevante ESG-faktorer i betragtning, når vi vurderer risici og muligheder. Nordeas principper og politikker fungerer som rettesnor for vores beslutninger, arbejde og adfærd, herunder situationer, som kan påvirke værdien af vores kunders investeringer negativt. Vi integrerer bæredygtighedsrisici sammen med andre finansielle risici i vores beslutningsprocesser og i vores investerings- og forsikringsrådgivning. Vi gennemfører dette via vores vurderingsprocesser, som omfatter krav til produkter og produktleverandører ("leverandører") samt de selskaber, vi samarbejder med.

Tabellen ovenfor giver eksempler på bæredygtighedsrisici, og hvordan de hænger sammen med finansielle risici, det vil sige en potentiel negativ indvirkning på værdien af investeringerne. Dette er risici, der kan være relevante for vores finansielle produkter, som vi rådgiver om og vores diskretionære porteføljepleje.

De forskellige typer af bæredygtighedsrisici og hvordan de kan påvirke værdien af investeringerne, beskrives mere generelt i Nordeas publikation om ESG-investeringer "[How sustainability risks affect investments](#)".

3. Investeringsbeslutninger

I Nordea tilbyder vi diskretionær porteføljepleje. Denne service udføres i overensstemmelse med nedenstående politikker og retningslinjer. Nordea har outsourcet forvaltningen af den diskretionære porteføljepleje til Nordea Investment Management AB ("NIM"). Vi vurderer regelmæssigt NIM's kompetencer og praksis inden for bæredygtighed. Vi vurderer, at NIM har robuste processer for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne. Dette er fx baseret på kvaliteten af NIM's metoder til at identificere væsentlige bæredygtighedsrisici og NIM's integration af eksterne og interne ESG-analyser i investeringsanalyser og -beslutninger.

Du kan finde information om, hvordan NIM tager hensyn til bæredygtighedsrisici i [Sustainability Risk Integration in the Investment Decision-making Process](#) og i NIM's [Responsible Investment Policy](#). Nordea er ansvarlig over for kunderne for den outsourcete service, og vi overvåger derfor løbende NIM's porteføljepleje.

4. Investerings- og forsikringsrådgivning

I Nordea integrerer vi bæredygtighedsrisici i investerings- og forsikringsrådgivningen gennem vores vurderingsprocesser og krav til leverandører og deres produkter. Alle finansielle produkter, som vi rådgiver om, integrerer bæredygtighedsrisici, men tilgangen varierer for de forskellige produkter. Både leverandører og produkter skal gennemgå vores processer og opfylde vores specifikke krav for at indgå i distributionen til Nordeas kunder som beskrevet nedenfor.

Nordea ser integrationen af bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningen som et vigtigt led i at begrænse produktrisikoen, og vi tror på, at det kan øge det risikoregulerede afkast. Bæredygtighedsrisici kan have en væsentlig økonomisk indvirkning og ved at integrere bæredygtighedsrisici, kan vi hjælpe investorer med at forstå deres risici forbundet med deres investeringer og de investeringsmuligheder, der opstår i forbindelse med forskellige bæredygtighedsfaktorer som fx klimaforandringer, biodiversitet, menneskerettigheder og kønsdiversitet. Vi overvåger løbende produkternes væsentligste bæredygtighedsrisici, både når det gælder individuelle produkter og vores samlede udbud af produkter.

Disse processer og krav er beskrevet nærmere i [Nordeas Responsible Investment Product Distribution Policy \("RIPD"\)](#) og nedenfor.

Krav til leverandører

- **FN's principper for ansvarlige investeringer**

Vi ser tilslutningen til [FN's principper for ansvarlige investeringer \(PRI\)](#) som grundlaget for at forpligte sig til at integrere ESG-faktorer i investeringsanalyser, beslutningsprocesser og aktivt ejerskab. Dette omfatter integration af bæredygtighedsrisici, som gør det muligt at nedbringe produkternes bæredygtighedsrisiko og dermed den finansielle risiko. I Nordea kræver vi, at alle leverandører har tilsluttet sig FN's principper for ansvarlig investering og har processer, der sikrer overholdelse af disse principper.

- **Klimaforpligtelse**

Klimaforandringer er en af de største trusler mod verdensøkonomien og generelt mod vilkårene for alt liv på jorden. Desuden medfører det specifikke bæredygtighedsrisici for selskaber og andre juridiske personer, som er genstand for investering. Klimaforandringer giver udfordringer som følge af indvirkningen på det fysiske miljø, også kaldet fysisk risiko, såvel som gennem mulige omfattende politiske tiltag samt ændret forbrugeradfærd for at mindske udledningen af drivhusgasser globalt, hvilket kaldes transitionsrisiko.

Vi kræver, at forvaltere af likvide fonde og pensionsløsninger forpligter sig til at gøre deres investeringsporteføljer CO2-neutrale senest i 2050 i overensstemmelse med Paris-aftalen, for at de kan indgå i Nordeas rådgivning. Forpligtelsen omfatter opstilling af mål og fastlæggelse af metoder til at nå målene. Hvis leverandørerne lever op til forpligtelsen, kan de begrænse bæredygtighedsrisici, der er relateret til klimaforandringer i deres produkter. Vi følger regelmæssigt op på leverandørernes udvikling.

Krav til produkter

- **Integration i produkter**

For at finansielle produkter kan indgå i Nordeas rådgivning, skal bæredygtighedsrisici være integreret i investeringsbeslutningerne, og der skal være passende metoder til at gøre dette. Dette skal sikre, at hvert enkelt produkt integrerer alle væsentlige bæredygtighedsrisici, som er relevante for det specifikke produkt. Relevante væsentlige bæredygtighedsrisici vurderes, når vi udvælger de finansielle produkter, som skal indgå i rådgivningen, og dette gennemgås regelmæssigt. Herigennem ønsker vi at sikre, at leverandørerne begrænser den finansielle risiko ved at integrere alle relevante væsentlige bæredygtighedsrisici i de produkter, som vi rådgiver kunderne om.

- **Eksklusionskriterier i Nordeas Responsible Investment Product Distribution Policy**

Finansielle produkter udvalgt til at indgå i rådgivningen skal desuden overholde eksklusionskriterierne i Nordeas Responsible Investment Product Distribution Policy. Kriterierne omfatter udelukkelse af visse forretningsaktiviteter med høj bæredygtighedsrisiko, som vi ikke ønsker skal indgå i rådgivningen eksempelvis:

- kontroversielle våben, fx kemiske og biologiske våben, som udsætter de selskaber, der investeres i, for finansiell risiko blandt andet ved manglende overholdelse af internationale konventioner og skade på selskabernes omdømme
- særlige aktiviteter i forbindelse med fossile brændstoffer, fx kulminedrift og udvinding af olie og gas i Arktis, som udsætter de selskaber, der investeres i, for finansiell risiko blandt andet ved uholdbare forretningsmodeller med store direkte udledninger af drivhusgasser fra selskabernes aktiviteter, hvilket medfører transitionsrisiko i forbindelse med klimaforandringer.

Vi sikrer, at eksklusionskriterierne i Nordeas Responsible Investment Product Distribution Policy overholdes ved at vurdere produktstrategier og politikker og ved at screene beholdningerne af produkter i udvælgelsesprocessen og i den løbende overvågning.