

Nordea

Information om politikker for integration af bæredygtighedsrisici

Nordea Bank Abp

Offentliggjort marts 2021. Opdateret juli 2022



Information om politikker for integration af bæredygtighedsrisici i Nordea Bank Abp

Formål

Dette dokument beskriver, hvordan Nordea Bank Abp ("Nordea") integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger og i investeringsrådgivning 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 faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Kort sagt ESG-risici, som kan påvirke værdien af en investering negativt.

Integration af bæredygtighedsrisici i Nordea

Nordeas principper og politikker fungerer som rettesnor for vores beslutninger, arbejde og adfærd. Vi tager relevante ESG-faktorer i betragtning, når vi vurderer risici og muligheder, 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 investeringsrådgivning. Vi gennemfører dette via vores vurderingsprocesser, som omfatter krav til produkter og produktleverandører, samt de selskaber, vi samarbejder med.

Følgende er eksempler på dels bæredygtighedsrisici, der kan være relevante for de finansielle produkter, som vi rådgiver om og vores diskretionære porteføljepleje, og dels hvordan bæredygtighedsrisici hænger sammen med finansielle risici, det vil sige den potentielle negative indvirkning på værdien af en investering.

Miljømæssige aspekter	Sociale aspekter	Ledelsesmæssige aspekter
Bæredygtighedsrisici – klima	Bæredygtighedsrisici – arbejdsvilkår	Bæredygtighedsrisici – cybersikkerhed
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 både indvirkningen på det fysiske miljø såvel som gennem mulige omfattende politiske tiltag og ændret forbrugeradfærd for at mindske udledningen af drivhusgasser globalt (transitionsrisiko).	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.	Risici i forbindelse med cybersikkerhed er finansielle risici ved investering i selskaber, som fx har mangelfuld beskyttelse mod cyberkriminalitet. Værdien af investeringen i et selskab kan påvirkes negativt, hvis selskabet fx rammes af angreb med ransomware, men også ved skade på selskabets omdømme og tab af kunder.

Investeringsbeslutninger

Nordea tilbyder diskretionær porteføljepleje. Denne service udføres i overensstemmelse med nedenstående politikker og retningslinjer. Dele af den diskretionære porteføljepleje er outsourcet til Nordea Investment Management AB ("NIM"), og derfor vurderer vi regelmæssigt NIMs 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 NIMs metoder til at identificere væsentlige bæredygtighedsrisici og integrationen 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 løbende NIM's porteføljepleje.

Investeringsrådgivning

I Nordea integrerer vi bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningen gennem vores vurderingsprocesser og krav til produktleverandører ("leverandører") og deres produkter. Alle finansielle produkter, som vi rådgiver om, integrerer bæredygtighedsrisici, men tilgangen varierer for de forskellige produkter. Dog skal såvel leverandører som produkter gennemgå vores proces og opfylde vores specifikke krav for at indgå i rådgivningen til Nordeas kunder som beskrevet nedenfor. Disse processer og krav er beskrevet nærmere i [Nordea Responsible Investment Product Distribution Policy](#) og nedenfor.

Krav til produktleverandører

UN PRI

Vi ser tilslutningen til [FN's principper for ansvarlig investering \(UN PRI\)](#) 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 både indvirkningen på det fysiske miljø, også kaldet fysisk risiko, såvel som gennem mulige omfattende politiske tiltag og 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. Vores nuværende leverandører, som endnu ikke har forpligtet sig hertil, skal gøre det inden udgangen af 2024. 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 forvalternes udvikling.

Krav til produkter

Integration i produkter

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

Eksklusionskriterier i Nordea Responsible Investment Product Distribution Policy

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

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

Vi sikrer, at eksklusionskriterierne overholdes ved at vurdere produktstrategier og politikker og ved at screene beholdningerne af produkter i udvælgelsesprocessen og i den løbende overvågning.