Nordea

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

Offentliggjort marts 2021. Opdateret oktober 2026.

Godkendt af Nordea Bank Investment 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. EUs 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
• 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 (for eksempel oversvømmelser og storme) samt af transitionsrisici (for eksempel ny regulering, hurtige teknologiskift og ændret forbrugeradfærd for at mindske udledningen af drivhusgasser globalt). • Biodiversitet, naturkapital og økosystemfunktioner: Når økosystemer kollapser eller bliver nedbrudt, kan det ramme hele forsyningskæden, hvilket kan føre til stigende inflation og endda systemiske finansielle risici.	• Menneske- og arbejdstagerrettigheder: Risici i forbindelse med arbejdsvilkår er finansielle risici ved investering i selskaber, som muligvis ikke tilbyder tilstrækkeligt gode arbejdsvilkår. For eksempel kan et selskabs problemer med arbejdsforhold eller aflønning af medarbejdere føre til lavere produktivitet og skade selskabets omdømme. Dette kan påvirke værdien af investeringen i selskabet negativt.	• 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 for eksempel mangler diversitet eller uafhængige bestyrelsesmedlemmer i bestyrelsen. Værdien af investeringen kan påvirkes negativt for eksempel af strategiske beslutninger til gavn for ledelsen, men ikke for aktionærerne.

*Under bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR)

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 muligvis 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").

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.

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 NIMs kompetencer og praksis inden for bæredygtighed. Vi vurderer, at NIM har processer for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne. Dette er for eksempel baseret på kvaliteten af NIMs metoder til at identificere væsentlige bæredygtighedsrisici og NIMs 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 NIMs Responsible Investment Policy. Nordea er ansvarlig overfor kunderne for den outsourcede service, og vi overvåger derfor løbende NIMs porteføljepleje.

4. Investerings- og forsikringsrådgivning

I Nordea integrerer vi bæredygtighedsrisici i investerings- og forsikringsrådgivningen gennem vores vurderingsprocesser og krav til leverandører og deres produkter. Det er et krav, at finansielle produkter, som vi rådgiver om, integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen. 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 anser, at integrationen af bæredygtighedsrisici kan bidrage til en mere helhedsorienteret vurdering af investeringsrisici og investeringsmuligheder. Bæredygtighedsrisici kan have en væsentlig økonomisk indvirkning, og information om sådanne risici kan understøtte investorers vurdering af risikoeksponeringen i deres investeringer samt de investeringsmuligheder, der kan opstå som følge af forskellige bæredygtighedsfaktorer som for eksempel klimaforandringer, biodiversitet, menneskerettigheder og kønsdiversitet. Vi overvåger løbende produkternes væsentligste bæredygtighedsrisici.

Disse processer og krav er beskrevet nærmere i Nordea Framework for Responsible Investment Distribution ("FRID") og nedenfor.

Krav til leverandører

- FN's principper for ansvarlige investeringer

Vi ser tilslutningen til FNs 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 indgår i processen for identifikation og vurdering af bæredygtighedsrisici i produkterne. I Nordea kræver vi, at alle leverandører har tilsluttet sig FN's principper for ansvarlig investering og har klare processer, der sikrer overholdelse af disse principper.

- Klimaforpligtelse

Klimaforandringer indebærer specifikke bæredygtighedsrisici for virksomheder og andre aktiver, som der investeres i. 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 stiller krav om, at forvaltere af likvide fonde og pensionsløsninger, for at kunne omfattes af Nordeas rådgivning, forpligter sig til at omstille deres investeringsporteføljer i overensstemmelse med målene i Paris-aftalen. Dette indebærer, at der udarbejdes en omstillingsplan med kortsigtede klimamål, som er i overensstemmelse med det globale mål om at opnå netto-nuludledning af drivhusgasser. Sådanne forpligtelser kan understøtte håndteringen af bæredygtighedsrisici relateret til klimaforandringer..Vi følger regelmæssigt op på leverandørernes udvikling.

- Menneskerettigheder

Nordea er forpligtet til at respektere internationalt anerkendte standarder for menneskerettigheder og leve op til virksomhedens ansvar for at respektere menneskerettighederne i overensstemmelse med FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Vi forventer, at vores leverandører og de selskaber, de investerer i, gør det samme. Leverandører af produkter, som vi rådgiver om, skal have en proces for at identificere og skride ind overfor selskaber, som overtræder internationale love og normer for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Krav til produkter

- Integration af bæredygtighedsrisici

Finansielle produkter, der indgår i Nordeas rådgivning, skal have integreret bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen, og der skal være passende metoder til at gøre dette. Dette for at vurdere, at hvert enkelt produkt integrerer alle væsentlige bæredygtighedsrisici, som er relevante for det specifikke produkt. Eksponeringen mod relevante og væsentlige bæredygtighedsrisici vurderes, når vi udvælger de finansielle produkter, som skal indgå i rådgivningen, og disse gennemgås regelmæssigt. Som led i denne procesvurderer vi, om leverandørerne har processer for integrering af bæredygtighedsrisici, som kan være relevante for de specifikke produkter, der indgår i vores rådgivning.

- Eksklusion af aktiviteter med høj bæredygtighedsrisiko

Finansielle produkter udvalgt til at indgå i rådgivningen skal desuden overholde eksklusionskriterierne i FRID. Kriterierne omfatter grundlæggende eksklusionskrav for udvalgte forretningsaktiviteter, der er forbundet med en høj bæredygtighedsrisiko, og som vi ikke ønsker at inkludere i vores rådgivning, eksempelvis:

- kontroversielle våben, såsom ulovlige våben (kemiske og biologiske våben), som er forbundet med alvorlige krænkelser af menneskerettighederne, brud på internationale normer og konventioner. Involvering i sådanne aktiviteter kan eksponere de selskaber, der investeres i, for skade på selskabernes omdømme og finansiel risiko som følge af eksempelvis retlige, regulatoriske og markedsmæssige konsekvenser
- særlige aktiviteter i forbindelse med fossile brændstoffer, såsom kulminedrift, udvinding af oliesand og boring i Arktis, som udsætter de selskaber, der investeres i, for finansiel risiko blandt andet ved uholdbare forretningsmodeller med store direkte udledninger af drivhusgasser fra selskabernes aktiviteter, hvilket medfører transitionsrisiko i forbindelse med klimaforandringer.

Overholdelse af de grundlæggende eksklusionskriterier i FRID vurderes på baggrund af en gennemgang af produkternes strategier og politikker samt screening af deres beholdninger både i forbindelse med udvælgelsen og som led i den løbende overvågning.

Bilag

Ændringer

	Gennemgang (type)	Ændring	Versionsdato
1	Første version	Første version af dokumentet offentliggjort	Marts 2021
2	Årlig gennemgang	Dette dokument er gennemgået med følgende ændringer: • Præciseringer • Ændring af layout	Juni 2021
3	Årlig gennemgang	Dette dokument er gennemgået med følgende ændringer: • Opdatering af vores politikker og processer relateret til bæredygtighedsrisici, som er medtaget i vores Responsible Investment Product Distribution Policy, er afspejlet i teksten. • Vores bæredygtighedsvurderinger og syn på Nordea Investment Management AB er blevet udbygget. • Teksten er blevet forbedret for bedre at forklare sammenhængen med finansielle risici. • Eksempler på konkrete bæredygtighedsrisici, og hvordan de hænger sammen med finansielle risici.	Juli 2022
4	Årlig gennemgang	Dette dokument er gennemgået med følgende ændringer: • Eksempler på bæredygtighedsrisici, som er blevet tilføjet. • En nærmere beskrivelse af, hvordan bæredygtighedsrisici er integreret i vores investerings- og forsikringsrådgivning gennem vores vurderingsprocesser og krav til leverandører og deres produkter.	August 2023
5	Årlig gennemgang	Dette dokument er gennemgået med følgende ændringer: • Et mere præcist sprog, der beskriver integrationen af bæredygtighedsrisici.	September 2024:

		• Teksten under eksemplet "Menneske- og arbejdstagerrettigheder" er blevet tilpasset.	
6	Årlig gennemgang	• Præcisering af, at menneskerettigheder anses for at udgøre en bæredygtighedsrisiko ved at angive dette i dokumentet under "Krav til leverandører" i overensstemmelse med vores Responsible Investment Product Distribution Policy. • Præciseringer og opdateringer af hyperlinks, hvor det har været nødvendigt. • Herunder en log over ændringer i den publicerede version.	Oktober 2025
7	Årlig gennemgang	• Præcisering af ordlyden generelt for at øge præcision og klarhed • Præciserende justeringer og opdatering af hyperlinks, hvor det er relevant. • Tilføjelse af henvisninger til Nordea Framework for Responsible Investment Distribution (tidligere "Nordea Responsible Investment Product Distribution Policy").	Oktober 2026