

Integración del riesgo de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión

10 de marzo de 2021

La presente información es aplicable a Nordea Investment Management AB (NIM) y Nordea Investment Funds S.A. (NIFSA), denominadas conjuntamente Nordea Asset Management (NAM).

NIFSA ha designado a NIM como gestor de inversiones de todos los fondos gestionados por NIFSA. En virtud de este mandato, NIM ejecuta el proceso de toma de decisiones de inversión, en el que se integran evaluaciones del riesgo de sostenibilidad, para los fondos gestionados por NIFSA. La supervisión continua de los servicios de gestión de inversiones delegados que presta NIM está integrada en el marco de control interno de NIFSA. El riesgo de sostenibilidad se integra en el proceso de gestión del riesgo que se emplea en NIFSA y que aborda los principios fundamentales que se emplean para la identificación, la evaluación, la gestión, el control y la elaboración de informes de los riesgos a los que pueden quedar expuestos los fondos.

Por riesgo de sostenibilidad se entiende un acontecimiento o una condición ambiental, social o de gobierno corporativo (ASG) que, de producirse, podría ocasionar un impacto sustancial negativo en el valor de la inversión.

Cómo integramos el riesgo de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión

Creemos que la inclusión de los riesgos de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión nos permitirá obtener una mejor rentabilidad ajustada al riesgo en las carteras. NAM integra la sostenibilidad:

- proporcionando a los gestores de carteras y analistas información ASG relevante, lo que permite identificar riesgos y oportunidades de sostenibilidad en el universo de inversión;
- incluyendo los riesgos de sostenibilidad en la evaluación de los títulos en todas nuestras carteras; y
- teniendo en cuenta los riesgos de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión.

Nuestros gestores de carteras y analistas, que actúan en todo momento velando por los intereses de nuestros clientes, incluyen los riesgos de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión en todas las carteras gestionadas activamente¹. La forma de integrar los riesgos de sostenibilidad es diferente en cada una de nuestras *boutiques* de inversión, puesto que la importancia del riesgo de sostenibilidad variará en función de la clase de activos, la estrategia de inversión, los objetivos de los clientes y las tendencias del mercado. Los riesgos de sostenibilidad se incorporan en el proceso de toma de decisiones de inversión junto con factores financieros tradicionales, como los parámetros de riesgo y valoración, al construir y supervisar las carteras.

La evaluación del riesgo de sostenibilidad es posible gracias a los datos y la información sobre factores ASG facilitados a los analistas y los gestores de carteras de todas las *boutiques* de inversión. Dicha evaluación se complementa con la experiencia de los analistas de nuestro equipo de inversión responsable, que forma parte de

¹ La integración puede presentar diferencias para determinados fondos incluidos en la estructura paraguas Nordea Specialised Investment Fund SICAV-FIS

nuestra organización de inversión y se encarga de prestar asistencia en todos los asuntos vinculados con las inversiones responsables.

Además de lo ya mencionado, si procede, nuestro equipo de análisis de riesgos y rentabilidad integra el análisis ASG en los informes sobre riesgos que cada día se ponen a disposición de los analistas y los gestores de carteras.