

# Sijoituskorien vastuullisuustavoitteet ja sijoitusstrategia

7.11.2022

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy ja sen pohjoismaiset sisaryhtiöt sekä Nordea-konserniin kuuluvat rahastoyhtiöt ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (United Nations Principles for Responsible Investment, UNPRI). Ympäristöön, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät ovat osa Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n sijoitustoimintaa.

Tässä dokumentissa kuvataan niiden Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n hallinnoimien sijoituskorien vastuullisuustavoitteita ja sijoitusstrategiaa, joilla on erityisiä vastuullisuuteen liittyviä tavoitteita ja jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Tällaisia sijoituskoreja ovat laajasti eri omaisuuslajeihin sijoituksia hajauttavat Nordea Maapallokorit, Nordea Vastuulliset Allokaatiokorit, Nordea Life Graniittisalkut ja Tuottokori sekä suomalaisiin kiinteistöihin sijoittava Kiinteistökori.

## Nordea Maapallokorit

Maapallokoreissa olemme sitoutuneet ilmastotoimiin sekä muokkaamaan sijoituksiamme Pariisin ilmastopimuksen mukaisiksi. Olemme sitoutuneet siihen, että Maapallokorit kaikki omaisuuslajit huomioiden, ovat hiilineutraaleja viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Tämä on tärkein kestäviin sijoituksiin liittyvä tavoitteemme, ja siihen sisältyy yhteiskuntavastuun huomioon ottaminen oikeudenmukaisen siirtymän tukemiseksi. Kaikissa sijoituksissa on vähimmäisvaatimuksena ihmis- ja työoikeuksien noudattaminen ja yhteiskuntavastuun huomioon ottaminen. Maapallokorien kohdalla toimimme aktiivisesti varmistaaksemme, että sijoituskohdeyhtiöt noudattavat kansainvälisiä standardeja ja sopimuksia ja että ne parantavat ihmis- ja työoikeuksiin sekä sukupuolten tasa-arvoon liittyviä käytäntöjään.

Maapallokorien tavoitteena on edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja sijoituskohteena olevien yhtiöiden edellytetään noudattavan hyvää hallintotapaa. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ns. "ESG-tekijät" – environmental, social and governance factors) on integroitu Maapallokorien sijoitustoimintaan siten, että Maapallokoreihin valitaan lähes yksinomaan sellaisia sijoituskohteita, jotka huomioivat nämä tekijät toiminnassaan erityisen hyvin. Maapallokorien sijoituskohteiden valikoimaan ei hyväksytä sellaisia toimialoja tai yrityksiä, jotka harjoittavat merkittävässä määrin ympäristöä tai yhteiskuntaa vahingoittavaa toimintaa.

Sijoituskohteen arviointiprosessiin sisältyy myös varainhoitajan ESG-arviointi. Maapallokorit pyrkivät saavuttamaan tavoitteensa epäsuorasti Maapallokoreihin valittujen sijoituskohteiden kautta. Maapallokorit eivät sijoita suoraan yhtiöihin tai muihin kohteisiin, vaan sijoittavat pääsääntöisesti sijoitusrahastoihin. Nämä puolestaan valitsevat yksittäisiä yhtiöitä tai muita kohteita omien vastuullisuuspainotustensa mukaisesti.

Maapallokoreihin valitaan lähes yksinomaan sellaisia sijoituskohteita, joissa vastuullisuusnäkökulmat on huomioitu integroimalla yksi tai useampi vastuullisuustavoite sijoitusstrategian keskiöön. Sijoituskohteen vastuullisuutta arvioitaessa ei ole olemassa vain yhtä määriteltyä tekijää, joka tekee sijoituskohteesta erityisen vastuullisen. Maapallokorien sijoituskohteita valittaessa vastuullisuutta tarkastellaan siksi aina sijoituskohdekohtaisesti. Enintään 10 prosenttia sijoituksista voidaan tehdä sijoituskohteisiin, jotka eivät edistä mitään erityisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Maapallokorien osakkeita ja yrityslainoja sisältävien sijoituskohteiden vastuullisuustavoitteet voivat olla esimerkiksi seuraavia:

- Sijoittaminen yhtiöihin, joilla on viiteryhmää tai vertailuindeksiä pienempi hiilijalanjälki
- Sijoittaminen yhtiöihin, jotka ovat vastuullisuusasioissa oman vertailuryhmänsä parhaimmista
- Sijoittaminen yhtiöihin, jotka kehittävät ratkaisuja kestävään tulevaisuuteen (mm. uusiutuvien energialähteiden hyödyntäminen)
- Jatkuva arviointi ja vuoropuhelu yhtiöiden kanssa vastuullisuustekijöiden kehittämiseksi.

Esimerkkejä Maapallokorien sijoituskohteiden vastuullisuustavoitteista:

Maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille sijoittava Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma -rahasto tavoittelee vertailuindeksiään 25 prosenttia matalampaa hiilijalanjälkeä. Rahasto sijoittaa pitkälti yrityksiin, jotka kuuluvat sen vertailuindeksiin, mutta samaan aikaan rahaston salkunhoitajat pyrkivät poissulkemaan yhtiöitä, jotka hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet huonosti.

Nordea Eurooppalaisten Yrityslainojen Tähdet -rahastossa vastuullisuusnäkökulma on ratkaisevan tärkeä salkunhoitajan valitessa yhtiöitä. Rahaston tavoitteena on sijoittaa vain taloudellisesti vahvoihin yhtiöihin, joilla on Nordean analyysimallin mukaan hyvät käytännöt ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvää hallintotapaan liittyen. Salkun koostamisprosessissa sovelletaan laajempia poissulkukriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle ja/tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tästä ovat mm. tupakkayhtiöt ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

Nordea Ilmasto ja ympäristö -rahasto sijoittaa varansa keskittyen erityisesti yhtiöihin, jotka toimivat vaihtoehtoisen energian, resurssitehokkuuden ja ympäristönsuojelun aloilla. Sijoitukset kohdennetaan yhtiöihin, jotka satsaavat suoraan tai epäsuorasti maailman resurssien tehokkaampaan käyttöön. Esimerkkejä tällaisista osa-alueista ovat resurssitehokas teknologia, päästöjen valvonta, vesi- ja jätehuolto, uusiutuva energia, kehittyneet materiaalit, biopolttoaineet ja maatalous.

Maapallokorien valtionlainoja ja rahamarkkinasijoituksia sisältävissä sijoituskohteissa ESG-tekijät on integroitu osaksi sijoitusprosessia. Sijoituskohteiden salkunhoitajat eivät sijoita tekemänsä vastuullisuusarvioinnin perusteella heikon arvion saaneisiin kohteisiin.

Koska Maapallokorit sijoittavat yhtiöihin epäsuorasti mm. rahastojen kautta, liittyy sijoituksiin riskejä, joihin Nordea Henkivakuutus Oy ei voi suoraan vaikuttaa. Tällaiset riskit voivat liittyä esimerkiksi Maapallokorien sijoituskohteiden kykyyn saavuttaa vastuullisuustavoitteitaan. Näiden riskien hallitsemiseksi Maapallokorien sijoituskohteiden kehitystä, niiden noudattamaa sijoitusstrategiaa ja vastuullisuustavoitteiden toteutumista seurataan jatkuvasti. Sijoituskohteiden huolellisella valinnalla ja jatkuvalla seurannalla pyritään varmistamaan Maapallokorien tavoitteiden saavuttaminen ja strategian toteuttaminen. Mikäli yksittäisen sijoituskohteen kehitys ei ole odotusten mukaista ryhdytään tarvittaviin toimenpiteisiin. Tällaisia toimenpiteitä voivat olla vuoropuhelu sijoituskohteen salkunhoitajan kanssa tai sijoituskohteen vaihtaminen toiseen sopivampaan kohteeseen.

## Nordea Vastuulliset Allokaatiokorit

Vastuullisissa Allokaatiokoreissa olemme sitoutuneet ilmastotoimiin sekä muokkaamaan sijoituksiamme Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisiksi. Olemme sitoutuneet siihen, että Vastuulliset Allokaatiokorit kaikki omaisuuslajit huomioiden, ovat hiilineutraaleja viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Tämä on tärkein kestäviin sijoituksiin liittyvä tavoitteemme, ja siihen sisältyy yhteiskuntavastuun huomioon ottaminen oikeudenmukaisen siirtymän tukemiseksi. Kaikissa sijoituksissa on vähimmäisvaatimuksena ihmis- ja työoikeuksien noudattaminen ja yhteiskuntavastuun huomioon ottaminen. Vastuullisten Allokaatiokorien kohdalla toimimme aktiivisesti varmistaaksemme, että sijoituskohdeyhtiöt noudattavat kansainvälisiä standardeja ja sopimuksia ja että ne parantavat ihmis- ja työoikeuksiin sekä sukupuolten tasa-arvoon liittyviä käytäntöjään.

Vastuullisten Allokaatiokorien tavoitteena on edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja sijoituskohteena olevien yhtiöiden edellytetään noudattavan hyvää hallintotapaa. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ns. "ESG-tekijät" – environmental, social and governance factors) on integroitu Vastuullisten Allokaatiokorien sijoitustoimintaan siten, että Vastuullisiin Allokaatiokoreihin valitaan lähes yksinomaan sellaisia sijoituskohteita, jotka huomioivat nämä tekijät toiminnassaan erityisen hyvin. Vastuullisten Allokaatiokorien sijoituskohteiden valikoimaan ei hyväksytä sellaisia toimialoja tai yrityksiä, jotka harjoittavat merkittävässä määrin ympäristöä tai yhteiskuntaa vahingoittavaa toimintaa.

Sijoituskohteen arviointiprosessiin sisältyy myös varainhoitajan ESG-arviointi. Vastuulliset Allokaatiokorit pyrkivät saavuttamaan tavoitteensa epäsuorasti Vastuullisiin Allokaatiokoreihin valittujen sijoituskohteiden kautta. Vastuulliset Allokaatiokorit eivät sijoita suoraan yhtiöihin tai muihin kohteisiin, vaan sijoittavat pääsääntöisesti sijoitusrahastoihin. Nämä puolestaan valitsevat yksittäisiä yhtiöitä tai muita kohteita omien vastuullisuuspainotustensa mukaisesti.

Vastuullisiin Allokaatiokoreihin valitaan lähes yksinomaan sellaisia sijoituskohteita, joissa vastuullisuusnäkökulmat on huomioitu integroimalla yksi tai useampi vastuullisuustavoite sijoitusstrategian keskiöön. Sijoituskohteen vastuullisuutta arvioitaessa ei ole olemassa vain yhtä määriteltyä tekijää, joka tekee sijoituskohteesta erityisen vastuullisen. Vastuullisten Allokaatiokorien sijoituskohteita valittaessa vastuullisuutta tarkastellaan siksi aina sijoituskohdekohtaisesti. On odotettavissa, että noin 10 prosenttia sijoituksista voidaan tehdä sijoituskohteisiin, jotka eivät edistä mitään erityisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Vastuullisten Allokaatiokorien osakkeita ja yrityslainoja sisältävien sijoituskohteiden vastuullisuustavoitteet voivat olla esimerkiksi seuraavia:

- Sijoittaminen yhtiöihin, joilla on viiteryhmä tai vertailuindeksiä pienempi hiilijalanjälki
- Sijoittaminen yhtiöihin, jotka ovat vastuullisuusasioissa oman vertailuryhmänsä parhaimmistoa
- Sijoittaminen yhtiöihin, jotka kehittävät ratkaisuja kestävään tulevaisuuteen (mm. uusiutuvien energialähteiden hyödyntäminen)
- Jatkuva arviointi ja vuoropuhelu yhtiöiden kanssa vastuullisuustekijöiden kehittämiseksi

Esimerkkejä Vastuullisten Allokaatiokorien sijoituskohteiden vastuullisuustavoitteista:

Maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille sijoittava Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma -rahasto tavoittelee vertailuindeksiään 25 prosenttia matalampaa hiilijalanjälkeä. Rahasto sijoittaa pitkälti yrityksiin, jotka kuuluvat sen vertailuindeksiin, mutta samaan aikaan rahaston salkunhoitajat pyrkivät poissulkemaan yhtiöitä, jotka hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet huonosti.

Nordea Eurooppalaisten Yrityslainojen Tähdet -rahastossa vastuullisuusnäkökulma on ratkaisevan tärkeä salkunhoitajan valitessa yhtiöitä. Rahaston tavoitteena on sijoittaa vain taloudellisesti vahvoihin yhtiöihin, joilla on Nordean analyysimallin mukaan hyvät käytännöt ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvää hallintotapaaan liittyen. Salkun koostamisprosessissa sovelletaan laajempia poissulkukriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle ja/tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tästä ovat mm. tupakkayhtiöt ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

Vastuullisten Allokaatiokorien valtionlainoja ja rahamarkkinasijoituksia sisältävissä sijoituskohteissa ESG-tekijät on integroitu osaksi sijoitusprosessia. Sijoituskohteiden salkunhoitajat eivät sijoita tekemänsä vastuullisuusarvioinnin perusteella heikon arvion saaneisiin kohteisiin.

Koska Vastuulliset Allokaatiokorit sijoittavat yhtiöihin epäsuorasti mm. rahastojen kautta, liittyy sijoituksiin riskejä, joihin Nordea Henkivakuutus Oy ei voi suoraan vaikuttaa. Tällaiset riskit voivat liittyä esimerkiksi Vastuullisten Allokaatiokorien sijoituskohteiden kykyyn saavuttaa vastuullisuustavoitteitaan. Näiden riskien hallitsemiseksi Vastuullisten Allokaatiokorien sijoituskohteiden kehitystä, niiden noudattamaa sijoitusstrategiaa ja vastuullisuustavoitteiden toteutumista seurataan jatkuvasti. Sijoituskohteiden huolellisella valinnalla ja jatkuvalla seurannalla pyritään varmistamaan Vastuullisten Allokaatiokorien tavoitteiden saavuttaminen ja strategian toteuttaminen. Mikäli yksittäisen sijoituskohteen kehitys ei ole odotusten mukaista ryhdytään tarvittaviin toimenpiteisiin. Tällaisia toimenpiteitä voivat olla vuoropuhelu sijoituskohteen salkunhoitajan kanssa tai sijoituskohteen vaihtaminen toiseen sopivampaan kohteeseen.

## Nordea Life Graniittisalkut

Graniittisalkuissa olemme sitoutuneet ilmastotoimiin sekä muokkaamaan sijoituksiamme Pariisin ilmastosopimuksen mukaisiksi. Olemme sitoutuneet siihen, että Graniittisalkut kaikki omaisuuslajit huomioiden, ovat hiilineutraaleja viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Tämä on tärkein kestäviin sijoituksiin liittyvä tavoitteemme, ja siihen sisältyy yhteiskuntavastuun huomioon ottaminen oikeudenmukaisen siirtymän tukemiseksi. Kaikissa sijoituksissa on vähimmäisvaatimuksena ihmis- ja työoikeuksien noudattaminen ja yhteiskuntavastuun huomioon ottaminen. Graniittisalkkujen kohdalla toimimme aktiivisesti varmistaaksemme, että sijoituskohteyhtiöt noudattavat kansainvälisiä standardeja ja sopimuksia ja että ne parantavat ihmis- ja työoikeuksiin sekä sukupuolten tasa-arvoon liittyviä käytäntöjään.

Graniittisalkkujen tavoitteena on edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja sijoituskohteena olevien yhtiöiden edellytetään noudattavan hyvää hallintotapaa. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaaan liittyvät tekijät (ns. "ESG-tekijät" – environmental, social and governance factors) on integroitu Graniittisalkkujen sijoitustoimintaan siten, että Graniittisalkkuihin valitaan lähes yksinomaan sellaisia sijoituskohteita, jotka huomioivat nämä tekijät toiminnassaan erityisen hyvin. Graniittisalkkujen sijoituskohteiden valikoimaan ei hyväksytä sellaisia toimialoja tai yrityksiä, jotka harjoittavat merkittävässä määrin ympäristöä tai yhteiskuntaa vahingoittavaa toimintaa.

Sijoituskohteen arviointiprosessiin sisältyy myös varainhoitajan ESG-arviointi. Graniittisalkut pyrkivät saavuttamaan tavoitteensa epäsuorasti Graniittisalkkuihin valittujen sijoituskohteiden kautta. Graniittisalkut eivät sijoita suoraan yhtiöihin tai muihin kohteisiin, vaan sijoittavat pääsääntöisesti sijoitusrahastoihin. Nämä puolestaan valitsevat yksittäisiä yhtiöitä tai muita kohteita omien vastuullisuuspainotustensa mukaisesti.

Graniittisalkkuihin valitaan lähes yksinomaan sellaisia sijoituskohteita, joissa vastuullisuusnäkökulmat on huomioitu integroimalla yksi tai useampi vastuullisuustavoite sijoitusstrategian keskiöön. Sijoituskohteen vastuullisuutta arvioitaessa ei ole olemassa vain yhtä määriteltyä tekijää, joka tekee sijoituskohteesta erityisen vastuullisen. Graniittisalkkujen sijoituskohteita valittaessa vastuullisuutta tarkastellaan siksi aina sijoituskohtekohtaisesti. Enintään 20 prosenttia sijoituksista voidaan tehdä sijoituskohteisiin, jotka eivät edistä mitään erityisiä ilmastoon ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Graniittisalkkujen osakkeita ja yrityslainoja sisältävien sijoituskohteiden vastuullisuustavoitteet voivat olla esimerkiksi seuraavia:

- Sijoittaminen yhtiöihin, joilla on viiteryhmää tai vertailuindeksiä pienempi hiilijalanjälki
- Sijoittaminen yhtiöihin, jotka ovat vastuullisuusasioissa oman vertailuryhmänsä parhaimmistoa
- Sijoittaminen yhtiöihin, jotka kehittävät ratkaisuja kestävään tulevaisuuteen (mm. uusiutuvien energialähteiden hyödyntäminen)
- Jatkuva arviointi ja vuoropuhelu yhtiöiden kanssa vastuullisuustekijöiden kehittämiseksi.

Esimerkkejä Graniittisalkkujen sijoituskohteiden vastuullisuustavoitteista:

Pohjois-Amerikan osakemarkkinoille sijoittava Nordea 2 -North American Responsible Enhanced Equity -rahasto tavoittelee matalaa hiilijalanjälkeä. Rahasto sijoittaa pitkälti yrityksiin, jotka kuuluvat sen vertailuindeksiin, mutta samaan aikaan rahaston salkunhoitajat pyrkivät poissulkemaan yhtiöitä, jotka hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet huonosti.

Nordea Eurooppalaisten Yrityslainojen Tähdet -rahastossa vastuullisuusnäkökulma on ratkaisevan tärkeä salkunhoitajan valitessa yhtiöitä. Rahaston tavoitteena on sijoittaa vain taloudellisesti vahvoihin yhtiöihin, joilla on Nordean analyysimallin mukaan hyvät käytännöt ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvää hallintotapaan liittyen. Salkun koostamisprosessissa sovelletaan laajempia poissulkukriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle ja/tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tästä ovat mm. tupakkayhtiöt ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

Graniittisalkkujen valtionlainoja ja rahamarkkinasijoituksia sisältävissä sijoituskohteissa ESG-tekijät on integroitu osaksi sijoitusprosessia. Sijoituskohteiden salkunhoitajat eivät sijoita tekemänsä vastuullisuusarvioinnin perusteella heikon arvion saaneisiin kohteisiin.

Suomalaisiin kiinteistöihin sijoittavan Kiinteistökorin tavoitteena on edistää ympäristöön liittyviä ominaisuuksia ja sijoitusten kohteena olevat kiinteistöyhtiöt noudattavat hyvää hallintotapaa. Kiinteistökori on sitoutunut siihen, että se on hiilineutraali viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Sijoituskohteiden valikoimaan ei hyväksytä kohteita, joiden kautta harjoitettaisiin merkittävässä määrin ympäristöä vahingoittavaa toimintaa. Sijoituskohteiden valikoimaan ei hyväksytä heikon energiatehokkuuden omaavia kohteita, jollei niissä nähdä ympäristön kannalta edistävää kiinteistökehityspotentiaalia, kuten energiatehokkuuden parantaminen.

Koska Graniittisalkut sijoittavat yhtiöihin epäsuorasti mm. rahastojen kautta, liittyy sijoituksiin riskejä, joihin Nordea Henkivakuutus Oy ei voi suoraan vaikuttaa. Tällaiset riskit voivat liittyä esimerkiksi Graniittisalkkujen sijoituskohteiden kykyyn saavuttaa vastuullisuustavoitteitaan. Näiden riskien hallitsemiseksi Graniittisalkkujen sijoituskohteiden kehitystä, niiden noudattamaa sijoitusstrategiaa ja vastuullisuustavoitteiden toteutumista seurataan jatkuvasti. Sijoituskohteiden huolellisella valinnalla ja jatkuvalla seurannalla pyritään varmistamaan Graniittisalkkujen tavoitteiden saavuttaminen ja strategian toteuttaminen. Mikäli yksittäisen sijoituskohteen kehitys ei ole odotusten mukaista ryhdytään tarvittaviin toimenpiteisiin. Tällaisia toimenpiteitä voivat olla vuoropuhelu sijoituskohteen salkunhoitajan kanssa tai sijoituskohteen vaihtaminen toiseen sopivampaan kohteeseen.

## Tuottokori

Tuottokorin osakkeita ja yrityslainoja sisältävien sijoituskohteiden vastuullisuustavoitteet voivat olla esimerkiksi seuraavia:

- Sijoittaminen yhtiöihin, joilla on viiteryhmä tai vertailuindeksiä pienempi hiilijalanjälki
- Sijoittaminen yhtiöihin, jotka ovat vastuullisuusasioissa oman vertailuryhmänsä parhaimmistoa
- Sijoittaminen yhtiöihin, jotka kehittävät ratkaisuja kestävään tulevaisuuteen (mm. uusiutuvien energialähteiden hyödyntäminen)
- Jatkuva arviointi ja vuoropuhelu yhtiöiden kanssa vastuullisuustekijöiden kehittämiseksi.

Esimerkkejä Tuottokorin sijoituskohteiden vastuullisuustavoitteista:

Maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille sijoittava Nordea 1 - Global Stars Equity -rahaston (Maailmanlaajuiset Tähdet) salkunhoitajat valitsevat yhtiöitä, jotka hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet ennakoivasti ja rakenteellisesti ja jotka ovat tämän lisäksi houkuttelevia taloudellisesta näkökulmasta. Salkun koostamisprosessissa sovelletaan laajempia poissulkukriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle ja/tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tästä ovat mm. tupakkayhtiöt ja fossiilisten polttoaineiden yritykset. Aktiivinen omistajaohjaus on keskeinen työkalu, jolla pyritään vaikuttamaan yritysten toimintaan.

Pääosin Yhdysvaltojen yrityslainamarkkinoille sijoittavan Nordea 1 – US Corporate Stars Bond -rahaston arvopapereiden valintaprosessi perustuu perinteisen taloudellisen analyysin lisäksi ESG-analyysiin eli siihen, miten liikkeeseenlaskijat hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Salkun koostamisprosessissa sovelletaan laajempia poissulkukriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsotaan olevan haitallista ympäristölle ja/tai yleisesti yhteiskunnalle. Esimerkkejä tästä ovat mm. tupakkayhtiöt ja fossiilisten polttoaineiden yritykset.

Tuottokorin valtionlainoja ja rahamarkkinasijoituksia sisältävissä sijoituskohteissa ESG-tekijät on integroitu osaksi sijoitusprosessia. Sijoituskohteiden salkunhoitajat eivät sijoita tekemänsä vastuullisuusarvioinnin perusteella heikon arvion saaneisiin kohteisiin.

Suomalaisiin kiinteistöihin sijoittavan Kiinteistökorin tavoitteena on edistää ympäristöön liittyviä ominaisuuksia ja sijoitusten kohteena olevat kiinteistöyhtiöt noudattavat hyvää hallintotapaa. Kiinteistökori on sitoutunut siihen, että se on hiilineutraali viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Sijoituskohteiden valikoimaan ei hyväksytä kohteita, joiden kautta harjoitettaisiin merkittävässä määrin ympäristöä vahingoittavaa toimintaa. Sijoituskohteiden valikoimaan ei hyväksytä heikon energiatehokkuuden omaavia kohteita, jollei niissä nähdä ympäristön kannalta edistävää kiinteistökehityspotentiaalia, kuten energiatehokkuuden parantaminen.

Koska Tuottokori sijoittaa yhtiöihin epäsuorasti mm. rahastojen kautta, liittyy sijoituksiin riskejä, joihin Nordea Henkivakuutus Oy ei voi suoraan vaikuttaa. Tällaiset riskit voivat liittyä esimerkiksi Tuottokorin sijoituskohteiden kykyyn saavuttaa vastuullisuustavoitteitaan. Näiden riskien hallitsemiseksi Tuottokorin sijoituskohteiden kehitystä, niiden noudattamaa sijoitusstrategiaa ja

vastuullisuustavoitteiden toteutumista seurataan jatkuvasti. Sijoituskohteiden huolellisella valinnalla ja jatkuvalla seurannalla pyritään varmistamaan Tuottokorin tavoitteiden saavuttaminen ja strategian toteuttaminen. Mikäli yksittäisen sijoituskohteen kehitys ei ole odotusten mukaista ryhdytään tarvittaviin toimenpiteisiin. Tällaisia toimenpiteitä voivat olla vuoropuhelu sijoituskohteen salkunhoitajan kanssa tai sijoituskohteen vaihtaminen toiseen sopivampaan kohteeseen.

## Kiinteistökori

Kiinteistökori koostuu kiinteistösegmentin sijoituskohteista, joihin sijoittaessa lähtökohtana on pitkäjänteinen sijoittaminen. Sijoituskohteet on hajautettu erityyppisiin kiinteistöihin hyödyntäen Nordea-konsernin vahvaa osaamista kiinteistöalan sijoittamisessa. Kiinteistökori soveltuu parhaiten osana vakuutusentottajan laajempaa sijoitusportfoliota.

Kiinteistökorissa olemme sitoutuneet ilmastotoimiin sekä muokkaamaan sijoituksiamme Pariisin ilmastosopimuksen mukaisiksi. Olemme sitoutuneet siihen, että Kiinteistökori on hiilineutraali viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Tämä on tärkein kestäviin sijoituksiin liittyvä tavoitteemme.

Kiinteistökorin tavoitteena on edistää ympäristöön liittyviä ominaisuuksia ja sijoitusten kohteena olevat kiinteistöyhtiöt noudattavat hyvää hallintotapaa. Ympäristöön ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät on integroitu Kiinteistökorin sijoitustoimintaan siten, että Kiinteistökoriin valitaan lähes yksinomaan sellaisia sijoituskohteita, joissa nämä tekijät on huomioitu hyvin.

Kiinteistökorin sijoituskohteiden valikoimaan ei hyväksytä sijoituskohteita, joiden kautta harjoitettaisiin merkittävässä määrin ympäristöä vahingoittavaa toimintaa. Sijoituskohteiden valikoimaan ei hyväksytä heikon energiatehokkuuden omaavia kohteita, jollei kohteissa nähdä ympäristön kannalta edistävää kiinteistökehityspotentiaalia, kuten energiatehokkuuden parantaminen. Kiinteistökorin sijoituskohteiden ominaisuuksia katsotaan tapauskohtaisesti ja päätöksiä tehdään kohteiden tarpeiden ja tilanteiden mukaisesti. Enintään 20 prosenttia sijoituksista voidaan tehdä sijoituskohteisiin, jotka eivät edistä mitään erityisiä ilmastoon ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Sijoitamme pääosin kasvukeskuksissa ja keskeisesti hyvien kulkuyhteyksien varrella sijaitseviin kohteisiin. Sijoituspäätöstä tehtäessä huomioimme kohteen energiatehokkuuden ja ylläpidon tason sekä kohteen arvioidun korjausvelan. Kehitämme kiinteistökantaamme pitkäjänteisellä kiinteistöjen ylläpidon kehitystoimilla, huomioiden energiatehokkuusnäkökulman korjaus- ja ylläpito-hankkeissa sekä toteutamme kohteisiin energiatehokkuutta parantavia investointeja. Tutkimme myös uusiutuvan energian käyttömahdollisuuksia. Sertifioimme kohteita suunnitellusti BREEAM ympäristösertifikaateilla, sekä olemme sitoutuneet kiinteistöalan energiatehokkuussopimusten mukaisiin tavoitteisiin. Energiatehokkuutta parantamalla voimme samalla parantaa kohteiden hiilijalanjälkeä sekä olosuhteita.