

## **Menetelmät, joihin Nordean rahastojen ESG-ominaisuudet perustuvat**

Olemme kehittäneet periaatteita ja menettelytapoja varmistaaksemme, että kaikki sijoituskohteemme täyttävät ESG-suorituskykyä koskevat odotuksemme ja että ESG-riski/kestävyysriski on hallinnassa kaikissa sijoitusprosesseissamme. Tämän lisäksi käytössä ovat normiperusteinen seulonta ja lista pois suljetuista yhtiöistä. Otamme myös huomioon sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset.

Suurella osalla rahastoista on käytössä muitakin ESG-toimenpiteitä. ESG-asiat otetaan niissä entistä vahvemmin huomioon ja vastuullisen sijoittamisen tiimi osallistuu käytännössä Tähtirahastojen hoitoon. Käytössä on myös itse kehittämämme ESG-luokitus. Moniin yksittäisiin tuotteisiin sovelletaan yhtiökohtaisen pois sulkemisen kriteerien lisäksi myös erillisiä toimialakohtaisia tai muita kriteerejä.

### ***Normiperusteinen seulonta yhtiötasolla***

Rahastoissamme tehdään normeihin perustuvaa seulontaa ja tunnistetaan yhtiöt, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä ympäristönsuojelun, ihmisoikeuksiin, työoloihin ja korruption torjuntaan liittyviä lakeja ja määräyksiä. Seulontaprosessissa tunnistettujen yhtiöiden kohdalla käynnistetään yhtiön ja tapauksen sisäinen arviointi. Tyypillisiä toimia ovat vuoropuhelu, karanteeni (joka tarkoittaa, että rahasto voi pitää sijoituksensa yhtiössä, muttei toistaiseksi tehdä lisää sijoituksia siihen) tai poissulkeminen. [Lisätietoja on Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikassa.](#)

### ***Lista pois suljetuista yhtiöistä***

Rahastoistamme suljetaan pois yhtiöt, jotka ovat osallisina vakavissa kansainvälisten normien rikkomuksissa, mikäli vuoropuhelua ei pidetä mahdollisena tai tehokkaana. Emme esimerkiksi sijoita yhtiöihin, jotka valmistavat aktiivisesti kiistanalaisia aseita, kuten rypäleaseita ja henkilömiinoja tai ydinaseita. Rahastomme eivät myöskään sijoita yhtiöihin, joiden tuotoista yli 10 prosenttia on peräisin lämpöhiilen käytöstä. Suljemme pois yhtiöt, jotka osallistuvat fossiilisten polttoaineiden tuotantoon hyödyntämällä öljyhiekkaa tai harjoittamalla poraustoimintaa arktisilla alueilla.

[Lista pois suljetuista yhtiöistä on luettavissa täällä.](#)

### ***Pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioon ottaminen yhtiötasolla***

Rahastojemme kaikkien sijoituskohteiden toiminnan vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan arvioidaan jatkuvasti siten, että pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon yhtiötasolla. Jos yhtiöiden toiminnassa havaitaan puutteita yhden tai useamman kestävyysindikaattorin kohdalla, yhtiöitä analysoidaan tarkemmin ja niille saatetaan antaa toimintasuosituksia. [Lisätietoja on vastuullisen sijoittamisen politiikassamme](#) ja [kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioon ottamista koskevassa ilmoituksessamme.](#)

### ***Aktiivinen omistajuus ja vuoropuhelut***

Käymme yhtiöiden kanssa erilaisia vuoropuheluita, jotta voimme vaikuttaa niihin ja saada ne parantamaan ympäristöön, yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyviä toimintatapojaan sekä edistää pitkäjänteisyyttä päätöksenteossa. Aktiivisen omistajuuden keinojamme ovat äänestäminen, yhtiökokouksiin osallistuminen, vaatimusten esittäminen, vuoropuhelut yhtiöiden kanssa, kannanottojen esittäminen jne. [Vastuullisen sijoittamisen politiikassamme kuvaillaan vaikuttamisprosessejamme yksityiskohtaisesti.](#)

### ***Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet***

Merkittävään ja jatkuvasti kasvavaan osaan rahastoistamme sovelletaan myös Pariisin ilmastopimuksen mukaisia fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme (PAFF). Niissä suljetaan pois yhtiöt, jotka osallistuvat fossiilisten polttoaineiden tuotantoon tai jakeluun tai niihin liittyviin palveluihin, jollei niillä ole tunnustettua Pariisin ilmastopimuksen mukaista strategiaa päästöjen vähentämiseksi. Rahastoissa, joissa näitä periaatteita ei käytetä poissulkemisen kriteereinä, ne toimivat ohjenuorana vuoropuheluissa. Näihin periaatteisiin sisältyvät kriteerit määrittävät myös temaattisten vuoropuheluiden priorisoinnin.

[Periaatteet ja lista niiden piiriin kuuluvista yhtiöistä on nähtävillä täällä.](#)

### ***Tähtirahastojen strategiat***

Tähtirahastojen valikoimassa käytetään omaa ESG-luokitusjärjestelmäämme sekä Nordean vastuullisen sijoittamisen tiimin ja Nordea Asset Managementin analyytikkojen toteuttamaa räätälöityä analyysiä.

Strategioissa keskitytään valitsemaan yhtiöitä, joilla on vakaat perustekijät, mutta myös korkea ESG-luokitus (vähintään B tai B+ asteikolla A–C). Yritysanalyyssissä tarkastellaan Sustainability Accounting Standards Board -organisaation olennaisuusanalyysin avulla syvällisesti yhtiön olennaisia ympäristö- ja yhteiskuntavastuuseen sekä hallintotapaan liittyviä riskejä sekä sitä, miten yhtiö hallitsee tunnistettuja ESG-riskejään. Lisäksi otetaan huomioon, miten kunkin yhtiön liiketoimintamalli vastaa YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Strategioissa pyritään painottamaan yhtiöitä, joiden toiminta tukee näitä tavoitteita tai on niiden suhteen neutraalia. ESG-luokitukset määritellään uudelleen säännöllisesti vähintään kerran vuodessa, tai mikäli jokin merkityksellinen negatiivinen tai positiivinen tapahtuma antaa siihen aiheita. ESG-mallissa käytetään useiden ulkopuolisten palveluntarjoajien tietoja määrittäessä ESG-luokitusta.

### ***Temaattiset strategiat***

Kaikissa temaattisissa ESG-rahastoissamme tunnistetaan omien menetelmiemme avulla yhtiöt, joiden voidaan odottaa tukevan kyseistä ESG-teemaa tai hyötyvän siitä. Syvällisessä tutkimuksessa nousee usein esille sijoituskohteiksi mahdollisesti soveltuvia yhtiöitä, joiden toiminnan ei automaattisesti ajatella liittyvän strategian teemaan. Esimerkiksi ilmastostrategian piiriin kuuluu omistuksia paljon laajemmalla alalla kuin perinteisestä uusiutuvasta energiasta ja siihen liittyviltä osa-alueilta, jotka yleensä yhdistetään ilmastomuutoksen torjuntaan tai siihen mukautumiseen. Menetelmät optimoidaan kunkin teeman mukaisesti, ja ne saattavat olla erilaiset eri tuotteiden kohdalla.

### ***Nordean Vastuulliseen valintaan perustuvat yhdistelmärahastojen strategiat***

Yhdistelmärahastomme, joilla on vastuullisuusprofiili, sijoittavat pääasiassa muihin rahastoihin, jotka voidaan hyväksyä Nordean tarjoamaan Vastuullisen valinnan tuoteperheeseen. Nämä ovat rahastoja, joissa ESG-riskien huomioon ottamista koskevat vaatimukset ovat tiukemmat tai jotka sijoittavat kestävästä kehityksestä tukevan eli ilmastoon tai yhteiskuntavastuuseen liittyvän erityisen teeman mukaan. Strategiaan voi sisältyä myös suoria sijoituksia, joissa käytetään samoja menetelmiä kuin Nordean Vastuullisen valinnan rahastoissa.

### ***ESG-strategian mukaiset osakkeet***

ESG-strategiaa käyttävissä rahastoissamme suljetaan pois omistukset, joiden ESG-luokitus on alempi kuin joko MSCI-luokitus tai oma ESG-luokituksemme.

Strategiaan sisältyy myös toimialakohtainen poissulkeminen, mikä rajoittaa sijoituksia yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli viisi prosenttia on peräisin alkoholiin, kivihiileen, uhkapeleihin, sotateollisuuden tuotteisiin, pornografiaan tai tupakkaan liittyvästä toiminnasta.

Lisäksi kiinnitetään huomiota vähähiilisyys, ja rahaston koko hiilijalanjäljen on oltava vähintään 25 prosenttia pienempi kuin vertailuindeksiin.

### ***ESG-strategian mukaiset joukkolainat***

Strategiassa painotetaan sekä valtionlainoja että yrityslainoja, joiden riskiprofiilit ovat erilaiset. Suuri osa lainoista on euromaiden valtionlainoja, joille useimmat tutkimusyhtiöt ovat antaneet korkean yleisen ESG-luokituksen (ympäristö, yhteiskuntavastuu ja hallintotapa). Ne ovat siis korkeatasoisia, kun tarkastellaan ympäristönäkökohtia, yhteiskuntavastuuta ja hyvin toimivaa hallintotapaa ja oikeuslaitosta. Jos johonkin euromaahan kohdistuu kansainvälisiä pakotteita tai jokin euromaa rikkoo kansainvälisiä sopimuksia, luovumme kuitenkin kyseisen maan valtionlainoista.

Salkun toinen osa muodostuu yrityslainoista. Joukkolainoja liikkeeseen laskevat yhtiöt arvioidaan kestävyysriskin kannalta. Arvioinnin tekevät vastuullisen sijoittamisen tiimi ja vastuulliset salkunhoitajat yhteistyössä. Käytämme määrällisen ja laadullisen analyysin yhdistelmää samoin kuin vastuullisissa osakkeissa.

### ***Toimialakohtainen seulonta ja muu poissulkeminen/rajoitukset***

Poissulkemisella pyritään rajoittamaan sijoituksia tietyille toimialoille tai toimintaan, jota voidaan pitää ympäristöä ja/tai yhteiskuntaa vahingoittavana. Toimialakohtaisessa seulonnassa arvioidaan, kuinka suuri osa yhtiön liiketoiminnasta on peräisin tällaisesta toiminnasta. Toimialakohtainen pois sulkeminen perustuu valikoitujen ulkopuolisten tietojen toimittajien tietoihin ja menetelmiin. Strategioissa käytetään erilaisia poissulkemisen perusteita, kuten eettiset perusteet, jotka liittyvät tupakkaan, alkoholiin, uhkapeleihin, pornografiaan jne. Joissakin tuotteissa on hiilijalanjälkeen tai hiili-intensiteettiin liittyviä tavoitteita tai rajoituksia suhteessa vertailuindeksiin. Lisäksi käytössä voi olla alin mahdollinen ESG-luokitus tai muita listoja pois suljetuista yhtiöistä, kuten Norjan Eläkerahasto – Ulkomaat -rahaston niin sanottu NBIM-lista tai Carbon Underground 200 -lista.

### ***Lisätietoja***

Lisätietoja ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien tai kestävien sijoitustavoitteiden arvioinnista, mittaamisesta ja seuraamisesta käytettävistä menetelmistä on [Nordea Fundsin vastuullisen sijoittamisen politiikassa](#). Lisää tuotekohtaisia tietoja rahastojen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista tai kestävästä sijoitustavoitteista on osoitteessa [nordea.fi/rahasto\\_vastuullista\\_tuottoa](https://nordea.fi/rahasto_vastuullista_tuottoa).

### ***ESG-tietojen hankkiminen ja hallinta***

Koska sijoitusvalikoimamme on laaja ja siihen sisältyy erilaisia erikoisaloja ja strategioita, hyödynnämme useita ulkopuolisia ESG-tietojen toimittajia sekä sisäistä tutkimusta ja omaa ESG-luokitusmalliamme.

Arvioimme jatkuvasti kaiken sisäisen ja ulkopuolisen tiedon laatua. Lisäksi arvioimme, voisivatko uudet tietojen toimittajat parantaa analyysiä ja malleja. Kaikkien tietojen toimittajien on täytettävä Nordean alihankkijoille tarkoitettuihin eettisiin ohjeisiin sisältyvät vaatimukset. Ennen toimittajan valintaa tehdään laaja markkinatutkimus ja arvioidaan mahdolliset palveluntarjoajat tietojen laadun, kattavuuden, turvallisuuden, menetelmien, hinnan, luotettavuuden ja eturistiriitojen suhteen.