

Ilmoitus kestävyysriskien huomioon ottamisesta sijoituspäätöksissä ja -neuvonnassa

Julkaistu maaliskuussa 2021. Päivitetty elokuussa 2023.

Hyväksyjä: Nordea Investment Center Product Committee

Tietoa kestävyysriskien huomioon ottamisesta Nordea Bank Oyj:ssä

1. Tarkoitus

Tässä asiakirjassa kuvataan, miten Nordea Bank Oyj ("Nordea") huomioi kestävyysriskit sijoituspäätöksissä sekä rahoitustuotteisiin liittyvässä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa. SFDR-asetuksessa (EU:n asetus kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla) kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan ("ESG") liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla merkittävä kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon. Toisin sanoen kyse on ESG-riskeistä, jotka voivat laskea sijoituksen arvoa.

SFDR korostaa kaksinkertaista olennaisuutta yhteisön ja tuotteen tasolla. Kaksinkertaisella olennaisuudella tarkoitetaan sitä, miten vastuullisuuskysymykset vaikuttavat yhtiöihin ja toisaalta miten yhtiöiden toiminta vaikuttaa yhteiskuntaan ja ympäristöön. Mittaamme sijoituksiin liittyviä kestävyysriskejä sekä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan. [Lue pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat ilmoitukset.](#)

Esimerkkejä kestävyysriskeistä ja niiden yhteydestä taloudellisiin riskeihin

Ympäristöriskit	Sosiaaliset riskit	Hallintotapaan liittyvät riskit
<ul style="list-style-type: none">Ilmastonmuutos: Ilmastoriskit ovat sellaiseen sijoituskohteeseen liittyviä taloudellisia riskejä, joka saattavat aiheuttaa ilmastonmuutosta tai johon ilmastonmuutos saattaa vaikuttaa. Sijoituksen arvoon saattavat vaikuttaa kielteisesti fyysiset riskit (esim. tulvat, myrskyt) ja siirtymäriskit (esim. kasvihuonekaasupäästöjen maailmanlaajuisista vähentämisestä nopeuttavat uudet säännökset, murrokselliset teknologiat ja kulutuskäyttäytymisen muutokset).Luonnon monimuotoisuus, luontopääoma ja ekosysteemi-palvelut: Valtamerien hyvinvointi ja liikakalastuksen aiheuttama ruokakalalajien sukupuutto ovat esimerkkejä myös sijoittajia koskettavista huolista. Ekosysteemien romahtamisella tai heikentymisellä voi olla kerrannaisvaikutuksia toimitusketjuihin, mikä voi puolestaan aiheuttaa inflaatiopaineita ja jopa riskejä rahoitusjärjestelmälle.	<ul style="list-style-type: none">Ihmisoikeudet, työntekijöiden oikeudet ja työolot: Työoloihin liittyvät riskit ovat sellaiseen sijoituskohteeseen liittyviä taloudellisia riskejä, jossa ei onnistuta luomaan riittävän hyviä työoloja. Esimerkiksi työehtoihin tai työntekijöiden palkkaan liittyvät yhtiön ongelmat voivat saada aikaan työriitoja ja lakkoja, jotka puolestaan voivat johtaa tuotannon hidastumiseen tai yhtiön lopettamiseen. Tällä saattaa olla kielteinen vaikutus yhtiön tehdyn sijoituksen arvoon.	<ul style="list-style-type: none">Korruptio: Korruptio vaikuttaa sekä yhtiöiden maineeseen että tuottoihin ja vahingoittaa sitä kautta myös osakkeenomistajia. Korruptioriskien seuranta suojaa sijoitussalkkuja arvonalentumiselta.Hallituksen kokoonpano: Hallituksen kokoonpanoon liittyvät riskit ovat sellaiseen sijoituskohteeseen liittyviä taloudellisia riskejä, jossa esimerkiksi hallituksen kokoonpano ei ole tarpeeksi monimuotoinen tai hallituksessa ei ole riippumattomia jäseniä. Sijoituksen arvoon saattavat vaikuttaa kielteisesti esimerkiksi strategiset päätökset, jotka hyödyttävät yhtiön johtoa, mutta eivät osakkeenomistajia.

2. Kestävyyseriskien huomioon ottaminen Nordeassa

Kun arvioimme sijoitustoiminnan riskejä ja mahdollisuuksia, otamme huomioon kaikki olennaiset ESG-tekijät. Toimintaperiaattemme ohjaavat päätöksentekoamme, työtämme ja menettelytapojamme Nordeassa. Arviointimme sisältää tilanteet, jotka saattavat vaikuttaa kielteisesti asiakkaidemme sijoitusten arvoon. Otamme kestävyseriskit samoin kuin muutkin taloudelliset riskit huomioon päätöksentekoprosesseissamme sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassamme. Arviointiprosesseihimme sisältyy tuotteita ja tuotteiden tarjoajia sekä yhteistyökumppaneinamme toimivia yrityksiä koskevia vaatimuksia.

Yllä olevassa taulukossa on esimerkkejä kestävyseriskeistä ja siitä, miten kestävyseriskit liittyvät taloudelliseen riskiin ja saattavat vaikuttaa kielteisesti sijoituksen arvoon. Nämä ovat riskejä, jotka saattavat vaikuttaa rahoitustuotteisiimme liittyvään neuvontaan ja täyden valtakirjan salkunhoitopalvelemme. Mahdollisista kestävyseriskeistä ja niiden vaikutuksesta sijoitusten arvoon kerrotaan laajemmin Nordean julkaisussa "[How sustainability risks affect investments](#)".

3. Sijoituspäätökset

Nordea tarjoaa täyden valtakirjan salkunhoitopalvelua, joka noudattaa sijoitus- ja vakuutusneuvontaa koskevia alla kuvattuja periaatteita. Nordea on ulkoistanut täyden valtakirjan salkunhoidon Nordea Investment Management AB:lle ("NIM"). Arvioimme NIM:n kestävyteen liittyvää suorituskykyä ja käytäntöjä säännöllisesti. Arviomme mukaan NIM:llä on vahvat prosessit kestävyseriskien huomioon ottamiseksi sijoituspäätösprosesseissaan. Tämä arvio perustuu esimerkiksi NIM:n olennaisten kestävyseriskien tunnistamisessa käyttämien menetelmien laatuun. Lisäksi NIM ottaa sijoitusanalyysissään ja -päätöksissään huomioon ulkopuolisen ja sisäisen ESG-tutkimuksen.

Lisätietoja siitä, miten NIM ottaa kestävyseriskit huomioon, on [Sustainability Risk Integration in the Investment Decision-making Process](#) -asiakirjassa ja NIM:n [vastuullisen sijoittamisen periaatteissa \(englanniksi\)](#). Nordea on vastuussa asiakassuhteesta ulkoistetun palvelun osalta, ja seuraamme siksi NIM:n hoitamia sijoitussalkkuja säännöllisesti.

4. Sijoitus- ja vakuutusneuvonta

Nordea ottaa kestävyseriskit huomioon sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa omien arviointiprosessiansa kautta sekä asettamalla vaatimuksia tuotteille ja niiden tarjoajille. Kestävyseriskit otetaan huomioon kaikissa neuvonnan piiriin kuuluvissa rahoitustuotteissa, mutta lähestymistapa tuotteissa vaihtelee. Sekä tuotteiden että niiden tarjoajien on joka tapauksessa täytettävä seuraavissa kohdissa kuvatut tarkat vaatimukset ennen kuin tuotteita voidaan myydä Nordean asiakkaille.

Nordea pitää kestävyseriskien huomioon ottamista sijoitusneuvonnassa tärkeänä osana tuoteriskien hallintaa ja uskoo, että se voi parantaa riskikorjattua tuottoa. Kestävyseriskit voivat olla taloudellisesti merkittäviä ja siksi niiden huomioon ottaminen auttaa sijoittajia ymmärtämään sijoituksiinsa liittyviä riskejä ja erilaisten kestävystekijöiden, kuten ilmastonmuutoksen, luonnon monimuotoisuuden, ihmisoikeuksien ja sukupuolten moninaisuuden, luomia sijoitusmahdollisuuksia. Seuraamme tuotteiden merkittävimpiä kestävyseriskejä säännöllisesti sekä tuotekohtaisesti että kaikkien neuvonnan piiriin kuuluvien tuotteiden tasolla. Lisätietoa näistä prosesseista ja vaatimuksista on [Nordean Responsible Investment Product Distribution Policy \(RIPD\)](#) -periaatteissa ja jäljempänä tässä asiakirjassa.

Tuotteiden tarjoajia koskevat vaatimukset

- YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet

Lähtökohtana on se, että tuotteiden tarjoajat ovat sitoutuneet noudattamaan YK:n [vastuullisen sijoittamisen periaatteita \(englanniksi\)](#). Ne ovat siten sitoutuneet ottamaan ESG-tekijät huomioon

sijoitusanalyysissään, päätöksentekoprosesseissaan ja aktiiviseen omistajuuteen liittyvissä käytännöissään. Tähän sisältyy kestävyysriskien huomioiminen, mikä mahdollistaa tuotteisiin liittyvän kestävyysriskin ja siten myös taloudellisen riskin pienentämisen. Edellytämme, että kaikki tuotteiden tarjoajat ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja että niillä on käytössään prosessit, joilla varmistetaan periaatteiden noudattaminen.

- **Sitoutuminen ilmastonmuutoksen hillitsemiseen**

Ilmastonmuutos on yksi suurimmista maailmantalouteen ja yleensäkin kaikkiin elämänmuotoihin maapallolla kohdistuvista uhista. Lisäksi siihen liittyy tiettyjä yrityksiin ja muihin sijoituskohteina oleviin yhteisöihin kohdistuvia kestävyysriskejä. Ilmastonmuutoksen fyysiset vaikutukset aiheuttavat haasteita, joita kutsutaan myös fyysisiksi riskeiksi. Haasteita aiheuttavat myös odotukset radikaaleista poliittisista toimista sekä kulutuskäyttämisen muutoksesta kasvihuonekaasupäästöjä vähentävään suuntaan koko maailmassa, ja tätä kutsutaan siirtymäriskiksi.

Jotta likvidien rahastojen ja eläkeratkaisujen tarjoajat voivat kuulua neuvonnan piiriin Nordeassa, niiden on sitouduttava muuttamaan sijoitussalkkunsaa hiilineutraaleiksi viimeistään vuoteen 2050 mennessä Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti. Sitoumus sisältää tavoitteiden asettamisen ja keinot niiden saavuttamiseksi. Jos tuotteiden tarjoajat toteuttavat tämän muutoksen onnistuneesti, ne pystyvät vähentämään ilmastonmuutokseen liittyviä kestävyysriskejä tuotteissaan. Seuraamme tarjoajien edistymistä säännöllisesti.

Tuotteita koskevat vaatimukset

- **Kestävyysriskien huomioon ottaminen tuotteissa**

Kestävyysriskit on otettava huomioon Nordean neuvonnan piiriin kuuluvia rahoitustuotteita koskevissa sijoituspäätösprosesseissa, ja käytössä on oltava riittävät menetelmät sitä varten. Näin varmistetaan, että kussakin tuotteessa otetaan huomioon kaikki tuotteeseen liittyvät olennaiset kestävyysriskit. Olennaiset kestävyysriskit arvioidaan neuvonnan piiriin kuuluvia rahoitustuotteita valittaessa, ja niitä tarkastellaan säännöllisesti. Tällä prosessilla pyrimme varmistamaan, että tuotteiden tarjoajat pienentävät taloudellista riskiä ottamalla huomioon kaikki asiaankuuluvat olennaiset kestävyysriskit asiakkaille annettavan neuvonnan piiriin kuuluvien tuotteiden kohdalla.

- **RIPD-periaatteiden mukaiset poissulkemisen kriteerit**

Neuvonnan piiriin kuuluvien rahoitustuotteiden on lisäksi noudatettava RIPD-periaatteiden mukaisia poissulkemisen kriteerejä. Kriteerien mukaan pois suljetaan tietyt toimialat, joihin kohdistuu suuri kestävyysriski ja joita emme halua ottaa neuvonnan piiriin, kuten:

- kiistanalaiset aseet, kuten kemialliset ja biologiset aseet, jotka aiheuttavat sijoituskohteena oleville yhtiöille taloudellisen riskin esimerkiksi maineen vahingoittumisen vuoksi ja siksi, että nämä aseet eivät ole kansainvälisten sopimusten mukaisia
- tietyt fossiilisia polttoaineita hyödyntävät yhtiöt, jotka harjoittavat esimerkiksi kivihiihien louhintaa tai poraustoimintaa arktisilla alueilla ja jotka aiheuttavat sijoituskohteena oleville yhtiöille taloudellisen riskin esimerkiksi siksi, että liiketoimintamalli ei ole kestävä, koska toiminnassa syntyy paljon suoria kasvihuonekaasupäästöjä, ja niistä seuraa ilmastonmuutokseen liittyvä siirtymäriski.

Varmistamme tuotteita koskevia strategioita ja periaatteita arvioimalla sekä seulomalla sijoituskohteita valintaprosessin ja jatkuvan seurannan avulla, että RIPD-periaatteiden mukaisia poissulkemisen kriteerejä noudatetaan.