Nordea

Ilmoitus kestävyysriskien huomioon ottamisesta sijoituspäätöksissä ja -neuvonnassa

Julkaistu maaliskuussa 2021. Päivitetty lokakuussa 2026.

Hyväksyjä: Nordea Bank Investment 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 kestävyyteen 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*.

*Kohdassa ”Tutustu kestävyyteen liittyviin tietoihin (SFDR-asetus)”

Esimerkkejä kestävyysriskeistä ja niiden yhteydestä taloudellisiin riskeihin

Ympäristöriskit	Sosiaaliset riskit	Hallintotapaan liittyvät riskit
• Ilmastonmuutos: Ilmastoriskit ovat sellaiseen sijoituskohteeseen liittyviä taloudellisia riskejä, joka saattaa aiheuttaa ilmastonmuutosta tai johon ilmastonmuutos saattaa vaikuttaa. Sijoituksen arvoon saattavat vaikuttaa kielteisesti fyysiset riskit (esim. tulvat, myrskyt) ja siirtymäriskit (esim. kasvihuonekaasupäästöjen maailmanlaajuista vähentämistä nopeuttavat uudet säännökset, murrokselliset teknologiat ja kulutuskäyttäytymisen muutokset). • Luonnon monimuotoisuus, luontopääoma ja ekosysteemipalvelut: Ekosysteemien romahtamisella tai heikentymisellä voi olla kerrannaisvaikutuksia toimitusketjuihin, mikä voi puolestaan aiheuttaa inflaatiopaineita ja jopa riskejä rahoitusjärjestelmälle.	• Ihmisoikeudet, työntekijöiden oikeudet ja työolot: Työoloihin liittyvät riskit ovat sellaiseen sijoituskohteeseen liittyviä taloudellisia riskejä, jossa ei noudateta riittävän hyviä työoloja. Esimerkiksi työehtoihin tai työntekijöiden palkkaan liittyvät yhtiön ongelmat saattavat heikentää tuottavuutta ja aiheuttaa mainehaittoja. Tällä saattaa olla kielteinen vaikutus yhtiöön tehdyn sijoituksen arvoon.	• 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 jonka hallituksessa ei ole riippumattomia jäseniä. Sijoituksen arvoon saattavat vaikuttaa kielteisesti esimerkiksi strategiset päätökset, jotka hyödyttävät yhtiön johtoa mutta eivät osakkeenomistajia.

2. Kestävyysriskien huomioon ottaminen Nordeassa

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

Sivulla 1 olevassa taulukossa on esimerkkejä kestävyysriskeistä ja siitä, miten kestävyysriskit liittyvät taloudelliseen riskiin ja saattavat vaikuttaa kielteisesti sijoituksen arvoon. Nämä ovat riskejä, jotka saattavat vaikuttaa rahoitustuotteisiimme liittyvään neuvontaan ja täyden valtakirjan salkunhoitopalveluumme.

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 kestävyyteen liittyvää suorituskykyä ja käytäntöjä säännöllisesti. Arviomme mukaan NIM:llä on prosessit kestävyysriskien huomioon ottamiseksi sijoituspäätösprosesseissaan. Tämä arvio perustuu esimerkiksi NIM:n olennaisten kestävyysriskien tunnistamisessa käyttämien menetelmien laatuun. Lisäksi NIM ottaa sijoitusanalyysissään ja -päätöksissään huomioon ulkopuolisen ja sisäisen ESG-tutkimuksen.

Lisätietoja siitä, miten NIM ottaa kestävyysriskit 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 kestävyysriskit huomioon sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa omien arviointiprosessiensa kautta sekä asettamalla vaatimuksia tuotteille ja niiden tarjoajille. Kestävyysriskit on otettava huomioon kaikkien neuvonnan piiriin kuuluvien rahoitustuotteiden sijoituspäätösprosesseissa. Sekä tuotteiden että niiden tarjoajien on joka tapauksessa täytettävä seuraavissa kohdissa kuvatut tarkat vaatimukset ennen kuin tuotteita voidaan myydä Nordean asiakkaille.

Nordea uskoo, että kestävyysriskien huomioon ottaminen voi edistää kattavampaa sijoitusriskien ja -mahdollisuuksien arviointia. Kestävyysriskit voivat olla taloudellisesti merkittäviä, ja tieto kestävyysriskeistä voi auttaa sijoittajia arvioimaan riskejä sijoituksissaan sekä sijoitusmahdollisuuksia, joita syntyy erilaisista kestävyystekijöistä, kuten ilmastonmuutoksesta, luonnon monimuotoisuudesta, ihmisoikeuksista ja sukupuolten moninaisuudesta. Seuraamme tuotteiden merkittävimpiä kestävyysriskejä säännöllisesti.

Lisätietoa näistä prosesseista ja vaatimuksista on Nordea Framework for Responsible Investment Distribution (”FRID”) -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, joka on osa prosessia, jolla tunnistetaan ja arvioidaan tuotteisiin liittyviä kestävyysriskejä. Edellytämme, että kaikki tuotteiden tarjoajat ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja että niillä on käytössään selkeät prosessit, joilla varmistetaan periaatteiden noudattaminen.

- Sitoutuminen ilmastonmuutoksen hillitsemiseen

Ilmastonmuutos aiheuttaa yrityksiin ja muihin sijoituskohteina oleviin varoihin kohdistuvia kestävyysriskejä. Ilmastonmuutoksen fyysiset vaikutukset aiheuttavat haasteita, joita kutsutaan myös fyysisiksi riskeiksi. Haasteita aiheuttavat myös odotukset radikaaleista poliittisista toimista sekä kulutuskäyttäytymisen 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 sijoitussalkkunsa Pariisin ilmastosopimuksen tavoitteiden mukaisesti. Sitoumus sisältää siirtymäsuunnitelman, jossa on asetettu lähitulevaisuuden ilmastotavoitteet, jotka ovat linjassa globaalin kasvihuonepäästöjen nettonollatavoitteen kanssa. Tällaiset sitoumukset voivat tukea ilmastonmuutokseen liittyvien kestävyysriskien hallintaa. Seuraamme tarjoajien edistymistä säännöllisesti.

- Ihmisoikeudet

Nordea on sitoutunut kunnioittamaan kansainvälisesti tunnustettuja ihmisoikeuksia ja noudattamaan yrityksiä koskevia vastuullisuusperiaatteita YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevien ohjaavien periaatteiden mukaisesti. Odotamme samaa myös tuotteiden tarjoajilta ja niiden sijoituskohteena olevilta yhtiöiltä. Neuvonnan piiriin kuuluvien tuotteiden tarjoajilla tulee olla käytössään prosessi, jolla tunnistetaan kansainvälisiä ihmisoikeuksiin ja työoloihin liittyviä lakeja ja määräyksiä rikkovia yhtiöitä ja ryhdytään rikkomusten aiheuttamiin toimiin.

Tuotteita koskevat vaatimukset

- Kestävyysriskien huomioon ottaminen

Kestävyysriskit on otettava huomioon Nordean neuvonnan piiriin kuuluvia rahoitustuotteita koskevissa sijoituspäätösprosesseissa, ja käytössä on oltava riittävät menetelmät sitä varten. Näin arvioidaan, että kussakin tuotteessa otetaan huomioon tuotteeseen liittyvät olennaiset kestävyysriskit. Olennaiset kestävyysriskit arvioidaan neuvonnan piiriin kuuluvia rahoitustuotteita valittaessa, ja niitä tarkastellaan säännöllisesti. Tämän prosessin avulla arvioimme, onko tuotteiden tarjoajilla käytössä prosessit sellaisten kestävyysriskien huomioimiseksi, jotka voivat olla merkityksellisiä sijoitusneuvontamme kautta tarjottaville tuotteille.

- Toiminnan poissulkeminen, kun toimintaan kohdistuu suuri kestävyysriski

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

- kiistanalaiset aseet, kuten laittomat (kemialliset ja biologiset) aseet, jotka liittyvät vakaviin ihmisoikeusloukkauksiin, kansainvälisten normien ja yleissopimusten rikkomuksiin, ja osallistuminen tällaiseen toimintaan voi altistaa sijoittajat maine- ja taloudellisille riskeille esimerkiksi oikeudellisten, sääntelyyn liittyvien ja markkinavaikutusten kautta.

- tietyt fossiilisia polttoaineita hyödyntävät yhtiöt, jotka harjoittavat esimerkiksi kivihiilen louhintaa ja öljyhiekan tuotantoa, 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.

FRID-periaatteiden mukaisten perustason poissulkukriteerien noudattamista arvioidaan tarkastelemalla tuotteita koskevia strategioita ja periaatteita sekä seulomalla sijoituskohteita valintaprosessin yhteydessä ja osana jatkuvaa seurantaa.

Liite

Muutokset

	Tarkistuksen tyyppi	Muutokset	Version päivämäärä
1	Ensimmäinen versio	Ilmoituksen ensimmäinen versio julkaistaan	Maaliskuu 2021
2	Vuosikatsaus	Ilmoitus on tarkistettu ja siihen on tehty seuraavat muutokset: • Selvennyksiä • Uusittu ulkoasu	Kesäkuu 2021
3	Vuosikatsaus	Ilmoitus on tarkistettu ja siihen on tehty seuraavat muutokset: • Tekstiä on päivitetty Responsible Investment Product Distribution Policy -periaatteisiin sisältyviin, Nordean kestävyysriskeihin liittyviin periaatteisiin ja prosesseihin tehtyjen muutosten mukaisesti. • Kestävyysarvioita ja näkemystä Nordea Investment Management AB:stä on tarkennettu. • Tekstejä on muokattu, jotta ne selittävät yhteyden taloudellisiin riskeihin aiempaa paremmin. • Lisätty esimerkkejä konkreettisista kestävyysriskeistä ja niiden yhteydestä taloudellisiin riskeihin.	Heinäkuu 2022
4	Vuosikatsaus	Ilmoitus on tarkistettu ja siihen on tehty seuraavat muutokset: • Esimerkkejä kestävyysriskeistä lisätty. • Tarkennettu kuvausta siitä, miten kestävyysriskit otetaan huomioon sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa omien arviointiprosessien kautta sekä asettamalla vaatimuksia tuotteille ja niiden tarjoajille.	Elokuu 2023
5	Vuosikatsaus	Ilmoitus on tarkistettu ja siihen on tehty seuraavat muutokset: • Tarkennettu kestävyysriskien huomioon ottamista kuvaavan tekstin sanamuotoja.	Syyskuu 2024

		• Muokattu tekstiä kohdassa ”Ihmisoikeudet, työntekijöiden oikeudet ja työolot”.	
6	Vuosikatsaus	• Selvennetty, että ihmisoikeuksia pidetään kestävyysriskinä, ja lisätty ihmisoikeudet tässä ilmoituksessa Responsible Investment Product Distribution Policy -periaatteiden mukaisesti kohtaan ”Tuotteiden tarjoajia koskevat vaatimukset”. • Selvennyksiä ja hyperlinkkien päivityksiä • Lisätty muutoshistoria julkaistuun versioon.	Lokakuu 2025
7	Vuosikatsaus	• Sanamuotoja on tarkennettu täsmällisyyden ja selkeyden parantamiseksi • Selvennyksiä ja hyperlinkkien päivityksiä • Lisätty viittaukset Nordea Framework for Responsible Investment Distribution periaatteisiin (aiemmin “Nordea Responsible Investment Product Distribution Policy”)	Lokakuu 2026