

Kestävyyssriskien huomioimista koskevat toimintaperiaatteet Obsido Group -konsernissa

Versiohistoria

Julkaisupäivä	Tehdyt muutokset
10.3.2021	Toimintaperiaatteet luotu
1.8.2022	Toimintaperiaatteet päivitetty
22.6.2023	Toimintaperiaatteet päivitetty ja hyväksytty Obsido Oy:n hallituksessa 29.6.2023 sekä Obsido Rahastoyhtiö Oy:n hallituksessa 22.6.2024.
25.6.2024	Toimintaperiaatteet päivitetty ja hyväksytty Obsido Oy:n hallituksessa 29.5.2024 sekä Obsido Rahastoyhtiö Oy:n hallituksessa 5.6.2024.
23.6.2025	Toimintaperiaatteet päivitetty ja hyväksytty Obsido Oy:n hallituksessa 11.6.2025 sekä Obsido Rahastoyhtiö Oy:n hallituksessa 9.6.2025.

Kestävyyssriskien määritelmä

Kestävyyssriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Kestävyyssriskit jaetaan fyysisiin riskeihin ja siirtymäriskeihin. Fyysisillä riskeillä tarkoitetaan fyysisiä tapahtumia ja olosuhteita, joiden toteutumisella voi olla negatiivinen taloudellinen vaikutus sijoituksen arvoon. Fyysisiä riskejä ovat esimerkiksi luonnonkatastrofit, ilmaston lämpeneminen ja meren pinnan nouseminen. Siirtymäriskit puolestaan aiheutuvat yhteiskunnallisista muutoksista, jotka syntyvät vihreän siirtymän myötä. Siirtymäriskejä ovat esimerkiksi muutokset kuluttajien mieltymyksissä sekä kestävään kehitykseen liittyvässä lainsäädännössä.

Kestävyyssriskien huomioiminen Obsido Group -konsernissa

Kestävyyssriskit on huomioitu koko konsernin organisaatorakenteessa. Konserniin kuuluvat finanssimarkkinatoimijat Obsido Oy (2009249-1) sekä Obsido Rahastoyhtiö Oy (2823365-8) noudattavat kestäväysriskien huomioimisessa samoja toimintaperiaatteita. Koko henkilöstöämme koulutetaan kestäväysriskeihin ja laajemmin kestävään kehitykseen liittyen. Kestäväysriskeihin liittyvien toimintaperiaatteiden laatimisesta vastaa ESG-työryhmä, joka koostuu salkunhoidossa, riskienhallinnassa, compliance-toiminnossa sekä tytäryhtiöiden toimivassa johdossa työskentelevistä henkilöistä. Kestäväysriskeihin liittyviä periaatteita sovelletaan käytännössä erityisesti salkunhoidossa sijoituspäätöksiä tehtäessä. Kunkin tytäryhtiön riskienhallintatoiminto seuraa sijoituksiin liittyviä kestäväysriskejä säännöllisesti ja raportoi niistä kvartaaleittain hallituksille. Kestäväysriskeihin liittyvät toimintaperiaatteet hyväksytään kunkin konserniin kuuluvan yhtiön hallituksissa. Hallitukset lisäksi valvovat periaatteiden toteutumista.

Kestävyyssriskien huomioiminen sijoitustoiminnassa

Obsido on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja ottaa sijoitustoiminnassaan huomioon ympäristöön, yhteiskuntaan ja sijoituskohteena olevien yritysten hyvään hallintotapaan liittyvät asiat. Ensijaisena tavoitteena Obsidolla on saavuttaa pitkällä aikavälillä paras mahdollinen tuotto asiakkaidemme sijoituksille heidän valitsemallaan riskitasolla. Kestäväysriskien huomioimisella pyritään parantamaan

sijoitusten tuotto-riski-suhdetta, sillä niiden huomioimisessa on kyse mahdollisten negatiivisten taloudellisten vaikutusten minimoimisesta. Siksi pyrimme sijoituskohteita valittaessa arvioimaan kohteisiin sisältyvien kestävyysriskien mahdollisia vaikutuksia sijoitusten tuottoon.

Obsido Rahastoyhtiö Oy:n sijoitusrahastojen sekä Obsido Oy:n omaisuudenhoitosalkkujen sijoitusstrategia perustuu pitkäjänteisyyteen sekä laajaan hajauttamiseen. Sijoitusstrategiaa toteutetaan sijoittamalla pääasiassa laajasti hajautettuihin ETF-rahastoihin. Uskomme indeksisijoittamisen soveltuvan pitkällä aikavälillä kestävyysriskien huomioimiseen erittäin hyvin. Uskomme, että kestävästi toimivat yhtiöt menestyvät pitkällä aikavälillä myös taloudellisesti parhaiten, minkä vuoksi niiden osuus voi kasvaa markkina-arvopainotteisissa ETF-rahastoissa. Vastaavasti kestävyysriskeille alttiiden yritysten markkina-arvojen odotetaan pitkällä aikavälillä laskevan, minkä vuoksi niiden osuus sijoituskohteissa todennäköisesti pienenee. Yksittäisten kestävyysriskien toteutumisen ajankohtaa, maantieteellistä sijaintia, todennäköisyyttä ja taloudellisia vaikutuksia on erittäin haastavaa ennustaa luotettavasti. Näkemyksemme mukaan laaja hajauttaminen eri maantieteellisten sijaintien sekä toimialojen välille on yksi parhaista keinoista suojautua kestävyysriskien negatiivisilta vaikutuksilta sijoitusten tuottoon. Uskomme pitkällä aikavälillä vihreän siirtymän toteutumiseen ja siihen, että merkittäviä kasvihuonekaasupäästöjä tuottavaan liiketoimintaan liittyy pitkän aikavälin siirtymäriskejä. Siksi olemme tunnistanee merkittävimmäksi kestävyysriskiksi arvopaperisijoitusten osalta kasvihuonekaasupäästöt. Arvopaperisijoitustemme kestävyysriskiseurantaan on valikoitu useita kasvihuonekaasupäästöjä mittaavia indikaattoreita, joiden kehittymistä riskienhallintatoimintomme seuraa säännöllisesti.

Vaihtoehtorahastomme sijoittavat kiinteistöihin, tontteihin ja vuokra-asuntoihin. Vaihtoehtorahastojen sijoituskohteita valittaessa kiinnitämme huomiota muun muassa kohteiden sijaintiin, energiatehokkuuteen, rakennusmateriaalien kestävyteen ja maaperän käyttöön. Rahastoihin pyritään valitsemaan kasvukeskuksien läheisyydessä ja hyvien julkisten liikenneyhteyksien varrella olevia kohteita. Lisäksi olemme aktiivisesti mukana sijoituskohteidemme asunto-osakeyhtiöiden hallituksissa ja pyrimme varmistamaan, että yhtiöt ovat taloudellisesti hyvin hoidettuja, sillä vakaalla pohjalla oleva talous kasvattaa asunto-osakeyhtiöiden kykyä selviytyä mahdollisesti realisoituvien ilmatoriskien taloudellisista seurauksista.

Vastuullisen sijoittamisen strategioista Obsidossa käytetään kestävyystekijöiden integrointia sijoituspäätöksiin. Sijoituskohteita valittaessa arvioidaan kestävyteen liittyvien asioiden mahdollisia negatiivisia sekä positiivisia vaikutuksia sijoitusten tuottoon. Sijoituspäätöksissä hyödynnetään ulkopuolisten tahojen tuottamia arvioita eri sijoituskohteiden kestävyteen liittyvistä ominaisuuksista.

Obsido käyttää sijoitustoiminnassaan ainoastaan hyvämaineisia ja luotettavina pidettäviä yhteistyökumppaneita, jotka ovat huomioineet kestävyteen liittyvät seikat omassa toiminnassaan. Yhteistyökumppaneiden valinnassa kiinnitetään huomiota esimerkiksi siihen, onko kyseinen taho allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Lisäksi yhteistyökumppaneiden valinnassa arvioidaan potentiaalisen yhteistyökumppanin kestävyysraportointia ja sitä, miten se noudattaa Euroopan unionin sijoitustoiminnan kestävyteen liittyvää lainsäädäntöä.

Kestävyysriskien huomioiminen sijoitusneuvonnassa

Kestävyysriskit on huomioitu Obsido Oy:n asiakkailleen antamassa sijoitusneuvonnassa. Selvittäessään asiakkaan kestävyysmieltymyksiä sijoitusneuvojamme keskustelevat asiakkaan kanssa siitä, mitä kestävyysriskeillä tarkoitetaan ja miten kestävyysriskit tulevat huomioiduksi asiakkaille suositeltavissa tuotteissa. Kestävyysriskien huomioimisesta kerrotaan myös tuotekohtaisissa materiaaleissa, jotka ovat saatavilla Obsidon verkkosivuilla.