

# Kestävyyseriskipolitiikka

Joulukuu 2022

TAALERI

Julkinen  
Sidosryhmät

### Asiakirjan perustiedot

<b>Tarkoitus</b>	Kuvata Taaleri Oyj:n ("Taaleri") näkemys erilaisista kestävyysriskeistä, miten ne otetaan huomioon eri liiketoimintoissa ja mitä riskienhallinnan keinoja kestävyysriskeihin sovelletaan
<b>Päivitystiheys</b>	Tarpeen mukaan (tarkastellaan vähintään vuosittain)
<b>Hyväksyjä ja pvm (alkuperäinen pvm)</b>	Taaleri Oyj:n hallitus 10.3.2021
<b>Voimaantulo</b>	10.3.2021
<b>Vastuuorganisaatio</b>	Taaleri Oyj
<b>Yhteyshenkilö</b>	Karoliina Laine ja Siri Markula
<b>Sääntely, johon ohje perustuu</b>	EU Sustainability related disclosures in financial services (SFDR) (2019/2088)

### Versiohistoria

Hyväksytty (pvm)	Tullut sovellettavaksi (pvm)	Tehdyt muutokset
10.3.2021	10.3.2021	Politiikka luotu
17.12.2022	17.12.2022	Päivitys: prosessikuvausten tarkennus, kestävyysriskien määritelmä ja kuvaus

# Sisällysluettelo

<b><u>Kestävyysriskipolitiikka.....</u></b>	<b><u>3</u></b>
<b><u>Johdanto.....</u></b>	<b><u>3</u></b>
<b><u>Kestävyysriskit .....</u></b>	<b><u>4</u></b>
<b><u>Pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset .....</u></b>	<b><u>6</u></b>
<b><u>Ympäristöön liittyvät kestävyysriskit.....</u></b>	<b><u>7</u></b>
<b><u>Yhteiskuntaan liittyvät kestävyysriskit.....</u></b>	<b><u>7</u></b>
<b><u>Ilmaston liittyvät kestävyysriskit.....</u></b>	<b><u>8</u></b>
<b><u>Kestävyysriskien hallinnointi, monitorointi ja raportointi.....</u></b>	<b><u>8</u></b>

# Kestävyyseriskipolitiikka

## Johdanto

Taalerin näkemyksen mukaan kestävyys ja vastuullisuus ovat oleellisia tekijöitä strategian määrittelyssä ja johtamisessa, riskienhallinnassa sekä taloudellisen tuoton ja arvonluonnin mahdollisuuksissa nyt ja tulevaisuudessa. Tämän politiikan tarkoituksena on kuvata Taalerin tunnistamat toimintaansa liittyvät kestävyseriskit ja lähestymistapamme niiden arviointiin ja huomioimiseen.

Tavoitteemme on edistää yhdessä asiakkaidemme ja kumppaneidemme kanssa vaikuttavaa sijoittamista toteuttamalla taloudellisesti kannattavia, ympäristöön ja sidosryhmiin myönteisesti vaikuttavia hankkeita. Haluamme olla vastuullisen sijoittamisen ja vaikuttavuussijoittamisen edelläkävijöitä. Vaikuttavuussijoittamisella tarkoitamme sijoittamista, jossa hyvän taloudellisen tuoton lisäksi edistetään aktiivisesti ratkaisuja kestävyteen ja vastuullisuuteen liittyviin keskeisimpiin haasteisiin. Toteutamme vaikuttavuutta käytännössä tarjoamalla asiakkaillemme innovatiivisia sijoitusvaihtoehtoja, jotka edistävät esimerkiksi ilmastonmuutokseen sopeutumista ja sen hillintää, kiertotaloutta sekä kestävää kehitystä. Huomioimme kestävyseriskit, kestävyystekijät ja pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset osana toimintaamme.

**Kestävyseriskeillä** tarkoitamme ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla konsernin tai sen tarjoamien sijoitustuotteiden arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus.

**Kestävyystekijöillä** tarkoitamme ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

**Pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset** ovat toimintamme ja sijoituspäätöstemme aiheuttamia kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin. Taalerin pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ja vaikutuksia kestävyystekijöihin on kuvattu konsernin  **vastuullisuuspolitiikassa**  sekä vaihtoehtorahastojen hoitajien  **ilmoituksessa sijoituspäätösten pääasiallista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin** . Pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset huomioidaan aktiivisesti SFDR-asetuksen Artikla 8 ja 9 mukaisissa rahastotuotteissa (EU/2019/2088).

Vastuullisen sijoittamisen strategiaamme ja toimenpiteemme on kuvattu konsernin vastuullisuuspolitiikassa. Taalerin toimintaperiaatteet (**Code of Conduct**) ja vastuullisuusperiaatteet ohjaavat Taaleria ja kaikkia sen liiketoimintoja. Taalerin liiketoiminnot toimivat vastuullisesti ja noudattavat kaikessa toiminnassaan hyvää hallintotapaa ja vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Vastuullisuuden ja kestävyden toteuttamista tuetaan liiketoimintokohtaisilla politiikoilla ja ohjeistuksilla.

Tässä osiossa mainitut politiikat ja dokumentit ovat luettavissa osoitteesta [www.taaleri.com/dokumenttiarkisto](http://www.taaleri.com/dokumenttiarkisto).

Julkinen  
Sidosryhmät

## Kestävyyseriskit

Kestävyyseriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaa olla Taaleri-konsernin tai sen tarjoamien sijoitustuotteiden arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Kestävyyseriskit voivat realisoitua lyhyellä, keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä ja niitä arvioidaan läpi sijoitustoiminnan elinkaaren ja arvoketjun.

Taaleri pyrkii omassa toiminnassaan minimoimaan kestävyyseriskien negatiiviset vaikutukset konserniin, sidosryhmiinsä ja ympäröivään yhteiskuntaan. Tarkastelemme markkinaympäristöä riskien, mutta erityisesti myös mahdollisuuksien näkökulmista. Teemme sijoituspäätöksemme taloudellisten tekijöiden, vaikuttavuusmahdollisuuksien, kestävyyseriskiarviointien ja vastuullisuusarvioinnin (due diligence) perusteella. Tavoitteenamme on tarjota sijoitustuotteita, joilla pyritään edistämään kestävä kehitystä ja vaikuttavuutta, minimoimaan kestävyyseriskien negatiiviset vaikutukset sekä pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset, joilla tarkoitetaan toimintamme ja sijoituspäätöksemme aiheuttamia kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapoihin liittyvät kestävyystekijät huomioidaan pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten sekä kestävyseriskien arvioinnissa. Esimerkkejä näistä kestävyystekijöistä on listattu alla olevassa kuvassa (Kuva 1.).

YMPÄRISTÖ (E)	YHTEISKUNTA (S)	HALLINTOTAPA (G)
Ilmastonmuutos ja lämpeneminen Sään ääri-ilmiöt Kestävä luonnonvarojen käyttö Luonnon monimuotoisuus Ympäristön hyvinvointi Saasteet ja saastuminen Elinympäristöt ja eliöt Kierrätys ja kierrätettävyyden	Tietoturva Monimuotoisuus ja tasa-arvo Tuoteturvallisuus Työntekijöiden hyvinvointi Ihmisoikeudet Lapsityövoima Työntekijöiden oikeudet	Eettisyys Läpinäkyvyys Korruptio Johdon monimuotoisuus Johdon palkkaus ja palkitseminen Kestävyyseriskien ja -vaikutusten monitorointi ja hallinta Vaatimustenmukaisuus

Kuva 1. Kestävyystekijät

Alla olevassa taulukossa on esitelty Taalerin toiminnalle keskeisimmät mahdolliset pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset, kestävyys- ja ilmatoriskit sekä toimenpiteet, joilla näitä vaikutuksia ja riskejä pyritään estämään, lieventämään tai korjaamaan.

Taulukko 1. Taalerin pääasialliset haitalliset vaikutukset ja kestävyys- sekä ilmatoriskit

Pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset	Toimenpiteet:
<ul style="list-style-type: none"> <li>Sijoituskohteiden mahdolliset kestävyysvahingot</li> <li>Arvoketjun kestävyysvaikutukset ja toiminta riskimaissa (esim. ihmisoikeudet)</li> <li>Päästöt ilmastoon</li> <li>Luonnonvarojen käyttö ja biodiversiteettivaikutukset</li> <li>Vaikeasti kierrätettävät jätteet (esim. lasikuitu)</li> <li>Rahoitettavien hankkeiden rakennusvaiheen aikaiset päästöt ilmastoon ja ympäristöön sekä jätteiden kierrätys työmaalla</li> <li>Rakennusmateriaalit</li> <li>Työntekijöiden ja toimialan tasa-arvo ja monimuotoisuus</li> <li>Tietoturva</li> <li>Tiedonanto (kestävyysvaikutuksiin liittyvän datan puutteellisuus)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kattavat due diligence -selvitykset, säännölliset auditoinnit sekä aktiivinen omistajuus, ml. due diligence -havaintojen vienti kohdeyhtiöiden osakas-sopimuksiin ja / tai sijoituskohteen suunnittelu vaikutuksia vähentävällä tavalla</li> <li>Riskimaihin sijoittuvien hankkeiden harkinnanvaraisuus sekä arvoketjun tunteminen ja hallinta</li> <li>Päästöjen ja ympäristövaikutusten mittaaminen ja systemaattinen vähentäminen</li> <li>Kierrätettävyyden edistäminen, materiaalivalinnat ja jätteiden hallinta</li> <li>Kumppanien sitouttaminen Taalerin ympäristövoitteisiin ja päästövähennysaloitteisiin</li> <li>Strategiset materiaalivalinnat</li> <li>Tasa-arvo ja yhdenvertaisuusaloitteet ja tavoitteet sekä näiden seuranta</li> <li>Henkilöstön koulutukset ja tiedottaminen</li> </ul>
Kestävyysriskit	Toimenpiteet:
<ul style="list-style-type: none"> <li>Luontokadon aiheuttamat katastrofit, tuotantopainosten niukkuus ja hinnan nousu</li> <li>Luonnonvarojen köyhtyminen ja niukkuus</li> <li>Luonnonmonimuotoisuuden köyhtyminen</li> <li>Säätelyn nopea kehitys ja kiristymisen, joka voi vaikeuttaa strategian mukaisten sijoituskohteiden löytymistä</li> <li>Tehokkuus- ym. vaatimusten kasvu, sekä ennaltaehkäisevät ja korjaavat toimenpiteet päästöjen vähentämiseksi ja vahinkojen välttämiseksi</li> <li>Muutokset kysynnässä (kasvanut riski investointeihin kiistanalaisilla toimialoilla ja mainehaitat)</li> <li>Globaalien kulkutautien lisääntyminen</li> <li>Väestön ikääntyminen ja kiristynyt kilpailu työvoimasta</li> <li>Globaali massamaahan-/maastamuutto</li> <li>Geopoliittiset riskit</li> <li>Tietoturvaan liittyvät riskit finanssialalla</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktiivinen omistajuus ja sitouttaminen</li> <li>Sijoituskohteiden strateginen valinta ja poissulkukriteerien ym. vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattaminen, arviointi ja päivitys</li> <li>Sijoituskohteiden maantieteellinen sijainti, käytetyt materiaalit sekä vakuutukset</li> <li>Riskien säännöllinen arviointi ja seuranta</li> <li>Huolelliset due diligence -selvitykset ja ei merkittävää haittaa -arviot (DNSH)</li> <li>Huolelliset kumppanuuksien ja sijoituskohteiden valinnat ja korkeat kriteerit</li> <li>Kestävyystekijöitä edistävät ja kestäviä sijoituksia tekevät rahastotuotteet</li> <li>Aktiivinen yhteistyö ja viestintä sidosryhmien kanssa</li> <li>Säätelyn seuraaminen ja vaatimuksenmukaisuuden valvominen</li> <li>Joustavat työskentelymahdollisuudet ja kilpailukyinen palkkataso, inklusiivinen ja monimuotoinen työpaikkakulttuuri</li> <li>Henkilöstön koulutukset ja tiedottaminen</li> </ul>
Ilmatoriskit	Toimenpiteet:
<p><b>Fyysiset riskit (akuutit ja krooniset)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Akuutit ja krooniset sääolosuhteiden aiheuttamat vahingot ja onnettomuudet ja tämän vuoksi sijoitettavan varallisuuden pienentyminen, pääoma- ja käyttökustannusten kasvu sekä tuotannon supistumisen aiheuttamat välilliset taloudelliset vaikutukset</li> </ul> <p><b>Siirtymäriskit:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Säätelyn kiristymisen, teknologisen kehityksen, markkinamuutosten sekä mainehaittojen kustannukset</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rahoitettujen päästöjen sekä omien suorien päästöjen leikkaaminen ja sitouttaminen nettonolla päästötavoitteisiin vuoteen 2050 mennessä</li> <li>Aktiivinen omistajuus</li> <li>Sijoituskohteiden strateginen valinta</li> <li>Sijoituskohteiden maantieteellinen sijainti, käytetyt materiaalit sekä vakuutukset</li> <li>Riskien säännöllinen arviointi ja seuranta</li> <li>Huolelliset due diligence -arviot ja selvitykset</li> <li>Huolelliset kumppanuuksien ja sijoituskohteiden valinnat ja korkeat kriteerit</li> </ul>

Julkinen  
Sidosryhmät

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kasvihuonekaasupäästöjen hinnan nousu sekä tehostunut raportointi lisäävät kustannuksia</li> <li>• Sääntelyn tehostuminen tarjottujen tuotteiden ja palvelujen osalta</li> <li>• Epäonnistuneet investoinnit uusiin teknologioihin</li> <li>• Epävarmuudet markkinasignaaleissa ja muuttuvat preferenssit sekä raaka-aineiden saatavuus ja hintojen nousu</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sääntelymuutoksiin ajoissa varautuminen ja varautumiseen liittyvien resurssien varmistaminen</li> <li>• Maantieteellinen ja teknologinen hajautus</li> <li>• Sopimuksellinen varautuminen poikkeuksellisiin riskeihin, kuten ajalliset puskurit rakennushankkeissa, vastuunjako, taloudelliset puskurit</li> </ul>
---	---

## Pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset

Taalerin pääasialliset haitalliset vaikutukset ympäristöön aiheutuvat pääosin käyttämästämme energiasta, työmatkaliikenteestä sekä arvoketjumme käyttämistä luonnonvaroista ja synnyttämistä jätteistä ja päästöistä. Taalerin rahoitustuotteet käyttävät resursseja tai aiheuttavat haitallisia ympäristövaikutuksia pääosin kasvihuonekaasupäästöjen, jätteiden ja luonnonvarojen käytön kautta. Suurin osa rahoitustuotteiden kasvihuonekaasupäästöistä aiheutuu sijoituskohteiden, kuten tuulipuistojen tai kiinteistöjen rakennusvaiheessa. Bioteollisuusrahaston sijoitusten kasvihuonekaasupäästöt aiheutuvat tuotannossa käytettävästä energiasta, sähköstä ja/tai polttoaineista. Jätteitä syntyy sijoituskohteiden rakennus-, käyttö- ja operointivaiheessa, tuotannossa sekä elinkaaren loppuvaiheessa. Luonnonvaroja hyödynnetään rakennusmateriaaleissa sekä bioteollisuuden tuotannossa.

Ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset johtuvat finanssialan sukupuolittuneisuudesta ja alttiudesta tietoturvahyökkäyksille, suuresta työkuormasta, konsernin sijoituksista riskimaissa sekä pitkien arvoketjujen seuraamisen ja valvonnan hankaluudesta.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi hyödynnetään kolmannen osapuolen mallinnuksia (Upright platform), konsernin toteuttamia kyselyjä sekä alihankkijoilta ja kohdeyhtiöiltä saatavaa dataa. Pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset on määritetty due diligence -arvioinnin sekä olennaisuusanalyysin avulla. Analyysissa tunnistetaan sijoitettavan toimialan sekä rahoitustuotteen sijoituksen keskeisimmät elinkaaren aikaiset kestävyysvaikutukset hyödyntämällä keskeisiä kestävä kehityksen viitekehäyksiä. Analyysien pohjalta tunnistetaan pääasialliset kestävyysvaikutukset ja luodaan toimenpidesuunnitelma vaikutusten lieventämiseksi.

Analyysit ottavat huomioon vaikutusten todennäköisyyden, vaikuttavuuden, vakavuuden sekä korjattavuuden. Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten todennäköisyyttä arvioidaan viisiportaisella asteikolla: 1) harvinainen, 2) epätodennäköinen, 3) mahdollinen, 4) todennäköinen ja 5) lähes varma. Vaikutusten vakavuutta arvioidaan vastavasti viisiportaisella asteikolla: 1) ei merkittävä, 2) vähäinen, 3) kohtalainen, 4) suuri ja 5) merkittävä. Vaikutusten todennäköisyyttä ja vakavuutta arvioidaan myös niiden yhteisvaikutusten perusteella, jossa asteikon määrittämät arvosanat kerrotaan keskenään siten, että vaikutuksen vakavuus korotetaan potenssiin kaksi. Yhteisvaikutuksesta saadaan haitallisuusluokka, joka määrittää pääasiallisten haitalliset vaikutukset kolmeen kategoriaan 1) matala 2) keski-verta ja 3) korkea.

Due diligence -arvioinnissa hyödynnetään OECD:n ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia periaatteita huolellisuusperiaateprosessista, jonka osana arvioidaan sekä ympäristövaikutuksia että vaikutuksia ihmisoikeuksiin ja yhteiskuntaan. Tarkastelujen pohjalta tunnistetaan pääasialliset kestävyysvaikutukset ja luodaan suunnitelma toimenpiteistä vaikutusten lieventämiseksi. Tarkempi due diligence -arvioinnin prosessikuvaus on kuvattu Taalerin vastuullisuuspolitiikassa.

Julkinen  
Sidosryhmät

Taaleri vähentää pääasiallisia haitallisia vaikutuksiaan ilmastoon sitoutumalla Pariisin sopimuksen mukaiseen arvoketjumme hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen Net Zero Asset Managers -sitoumuksemme mukaisesti. Taalerin vaihtoehtorahastonhoitajat pyrkivät lisäksi vähentämään haitallisia kestävyysvaikutuksia keskittämällä sijoitustoimintaamme uusiutuvan energian sekä kierto- ja biotalouden hankkeisiin, jotka korvaavat perinteistä fossiilipohjaista teollista valmistusta ja neitseellisten raaka-aineiden käyttöä. Selvitämme lisäksi käytettävien raaka-aineiden, rakennushankkeiden ja tuuli- sekä aurinkopuistojen tuottamien jätteiden kierrätettävyyden parantamista ja tehostamista.

Pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia pyritään lisäksi ehkäisemään ja vähentämään henkilöstön koulutuksilla ja toimintaohjeilla sekä niiden toteutumisen valvonnalla. Panostamme jatkuvasti työhyvinvoinnin, tasa-arvon ja yhdenvertaisuuden toteutumiseen työympäristössämme. Pyrimme myös parantamaan arvoketjumme tuntemusta ja lisäämään auditointien määrää varmistaaksemme asianmukaisen ihmisten kohtelun ja työolosuhteet.

Taaleri jatkaa haitallisten ympäristövaikutustensa mittaamisen kehittämistä lisätäkseen ymmärrystä rahoitetuista päästöistä ja arvoketjun kestävyysvaikutuksista sekä vähentääkseen pääasiallisia haitallisia vaikutuksia.

Vaihtoehtorahastojen hoitajat ovat sitoutuneet paitsi vähentämään kielteisiä vaikutuksiaan myös edistämään kestävyystekijöitä. Kestävyystekijät otetaan huomioon läpi sijoitusten arvoketjun. Vaihtoehtorahastojen hoitajat ja niiden tarjoamat rahastotuotteet vaikuttavat myönteisimmin seuraaviin YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin: "7 Edullista ja puhdasta energiaa", "9 Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja", "11 Kestävät kaupungit ja yhteisöt", "8 Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua" ja "13 Ilmastotekoja".

## Ympäristöön liittyvät kestävyysriskit

Taulukossa 1 ympäristöön liittyvät kestävyysriskit liittyvät luonnon tilan heikentymiseen sekä luonnonkatastrofeihin ja -ilmiöihin. Esimerkiksi biodiversiteetin ja vesivarojen köyhtymisellä on laajamittaiset globaalit vaikutukset, jotka näkyvät kaikessa taloudellisessa toiminnassa muun muassa raaka-aineiden hinnan nousuna ja tuotantopanosten niukkuutena, sekä mahdollisina kiristyneinä valtioiden välisinä suhteina. Hintojen nousu ja raaka-aineiden saatavuus taas voivat vaikuttaa sijoituskohteiden kuten uusiutuvan energian- ja kiinteistöhankeiden rakentamiseen ja aikatauluihin sekä kohdeyhtiöiden tuotantokykyyn, mikä heijastuu sijoitusten taloudelliseen kannattavuuteen.

Tarkastelemme sijoitustemme ympäristöön liittyviä kestävyysriskejä, mutta myös positiivista vaikuttavuutta edistäviä taloudellisia mahdollisuuksia esimerkiksi EU:n kestävä rahoituksen sääntelyn mukaisten kuuden ympäristötavoitteen kautta. Ympäristötavoitteet ovat: ilmastomuutoksen hillintä, ilmastomuutokseen sopeutuminen, vesi- ja merivarojen suojeleminen, kiertotalouden edistäminen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen sekä ekosysteemien ja biodiversiteettien suojeleminen. Kestävyysriskien tunnistaminen ja huomioiminen osana sijoituspäätöksiä on kuvattu osiossa *Kestävyysriskien hallinnointi, monitorointi ja raportointi*.

## Yhteiskuntaan liittyvät kestävyysriskit

Yhteiskuntaan liittyvillä kestävyysriskeillä tarkoitamme sidosryhmien toiminnan tai yhteiskunnallisten ilmiöiden aiheuttamia suoria tai epäsuoria vaikutuksia Taalerin toimintaan. Keskeisiä sidosryhmiämme ovat esimerkiksi henkilöstö, asiakkaat, alihankkijat, paikalliset yhteisöt, kansalaisjärjestöt, hallintoelimet ja sääntelijät sekä media. Esimerkkejä tällaisista riskeistä ovat

- muutokset kysynnässä ja sijoittajien preferensseissä, jotka voivat vaikuttaa maineeseemme sekä rahastotuotteidemme kysyntään;
- odottamaton sääntelyn ja vaatimusten kiristyminen;



Julkinen  
Sidosryhmät

- globaalien kulkutautien yleistyminen ja lisääntyminen, jolla on vaikutuksia esimerkiksi työvoiman saata- vuuteen ja hyvinvointiin;
- geopoliittiset riskit ja väestön ikääntyminen; sekä
- kasvava kilpailu työvoimasta.

## Ilmaston liittyvät kestävyysriskit

Ilmaston liittyvät kestävyysriskit voivat olla luonteeltaan fyysisiä riskejä tai transiio- eli siirtymäriskejä. Fyysisillä riskeillä tarkoitetaan taloudellisia vaikutuksia, joita ilmastonmuutos aiheuttaa, kun sään ääri-ilmiöt yleistyvät ja ilmasto vähitellen muuttuu. Transiio- eli siirtymäriskeillä tarkoitetaan niitä riskejä, jotka aiheutuvat siirtymässä kohti vähähiilisempää ja ympäristön kannalta kestävämpää taloutta. Transiioriskit voivat liittyä esimerkiksi ilmasto- tai ympäristöpoliittisiin päätöksiin, tekniikan kehitykseen, tai muutoksiin markkinoiden luottamuksessa ja kysyntärakenteessa. Ilmatoriskien arvioinnissa on hyödynnetty TCFD:n suosittelemaa viitekehystä ilmastonmuutoksen aiheuttamien taloudellisten riskien tunnistamiseksi sekä IPCC:n tulevaisuuteenkatsovia ilmastoskenaarioita (RCP 4.5–8.5). Taulukossa 1 on mainittu Taalerin toiminnan kannalta todennäköisimmät ja vaikuttavuudeltaan vakavimmat riskit.

## Kestävyysriskien hallinnointi, monitorointi ja raportointi

Kestävyysriskejä hallinnoidaan noudattamalla ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä kansainvälisiä standardeja, normeja ja sääntelyä. Olemme sitoutuneet noudattamaan niiden maiden lakeja ja säädöksiä sekä viranomaisen määräyksiä, joissa liiketoimintaa harjoitetaan. Lakien noudattaminen sekä vastuullinen ja eettinen toiminta ovat liiketoimintamme kulmakiviä. Paikallisten lakien ja määräysten lisäksi olemme sitoutuneita noudattamaan kansainvälisesti tunnustettuja ihmisoikeuksia siten kuin ne on YK:n ihmisoikeuksien yleismaailmallisessa julistuksessa määritelty sekä Kansainvälisen työjärjestön (ILO) perusnormeja. Lisäksi noudatamme muita EU:n kestävän rahoituksen sääntelyn mukaisia vähimmäistason suojatoimia.

Kansainvälisten ja kansallisten standardien ja normien lisäksi sijoitusten kestävyysriskejä hallinnoidaan:

- Integroimalla kestävyys keskeiseksi osaksi yrityksen strategiaa, riskienhallintaa, sopimuksia sekä portfolioiden, projektien ja kumppanuuksien hallintaa
- Jatkuvalle sääntelylle ja sidosryhmäodotusten seurannalle
- Ylläpitämällä ja päivittämällä asianmukaisia toimintaohjeita, politiikkoja sekä prosesseja niin rahasto-, vaihtoehtorahastonhoitaja- kuin konsernitasolla
- Suorittamalla kattavat ESG due diligence -tarkastelut ympäristön, yhteiskunnan ja hallintotavan näkökulmista uusien sijoitustuotteiden ja kohdeyhtiöiden osalta sekä monitoroimalla ja auditoimalla suoriutumista
- Erilaisilla määrällisillä ja laadullisilla analyysillä
- Ylläpitämällä tarpeenmukaisia työkaluja, tietoja ja prosesseja sijoituskohteiden kestävyysvaikutuksista sekä keräämällä dataa niistä raportoimiseksi
- Arvioimalla kestävyysriskejä osana konsernin ja liiketoimintojen vuotuisia riskikartoituksia

Kuvissa 2 ja 3 on kuvattu Taalerin kestävyysriskien hallintaprosessi ylätasolla sekä keskeiset toimenpiteet kestävyysriskien hallintaan liittyen.

Kestävyysriskien hallinta integroidaan osaksi kaikkia konsernin toimintoja ja riskejä arvioidaan läpi toiminnan elinkaarren. Kestävyysriskien hallinta lähtee niiden tunnistamisesta ja mittaamisesta osana olemassa olevia toimintoja ja palveluja sekä uusia rahastotuotteita. Keskeisiä keinoja kestävyysriskien arvioimiseksi ovat erilaiset ennen sijoituspäätöstä tehtävät sijoituskohteiden analyysit ja selvitykset, kohteiden monitorointi ja seuranta, kouluttaminen,

Julkinen  
Sidosryhmät

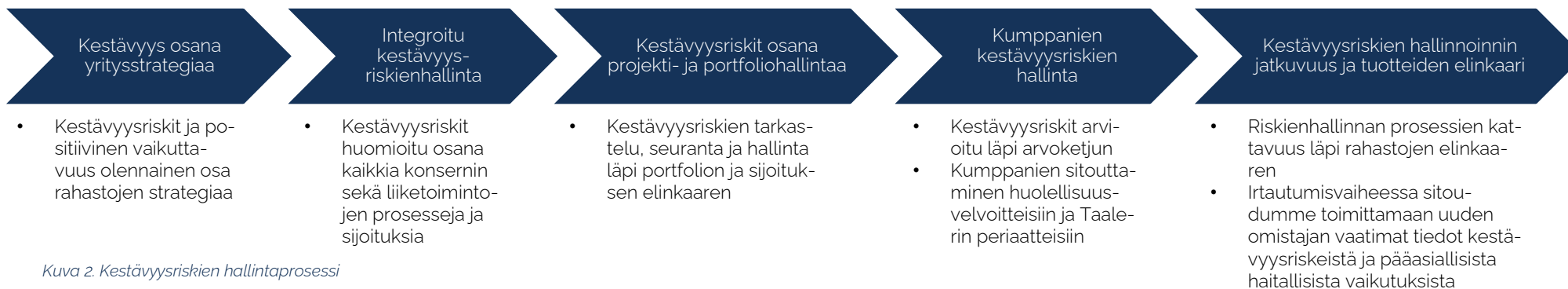
ohjeistusten laatiminen, aktiivinen omistajuus sekä sijoituskohteidemme, asiakkaidemme, sidosryhmiemme ja yhteistyökumppaneidemme sitouttaminen.

Riskejä arvioidaan ja mitataan niiden realisoitumisen todennäköisyyden, vaikutuksen suuruuden sekä korjattavuuden perusteella. Kestävyyssriskien todennäköisyyttä arvioidaan viisiportaisella asteikolla: 1) harvinainen, 2) epätodennäköinen, 3) mahdollinen, 4) todennäköinen ja 5) lähes varma. Riskien vakavuutta arvioidaan vastaavasti viisiportaisella asteikolla: 1) ei merkittävä, 2) vähäinen, 3) kohtalainen, 4) suuri ja 5) merkittävä. Kestävyyssriskien todennäköisyyttä ja vakavuutta arvioidaan myös niiden yhteisvaikutusten perusteella, jossa asteikon määrittämät arvosanat kerrotaan keskenään siten, että vaikutuksen vakavuus korotetaan potenssiin kaksi. Yhteisvaikutuksesta saadaan haitallisuusluokka, joka määrittää kestävyysriskit kolmeen kategoriaan 1) matala 2) keskiverto 3) korkea.

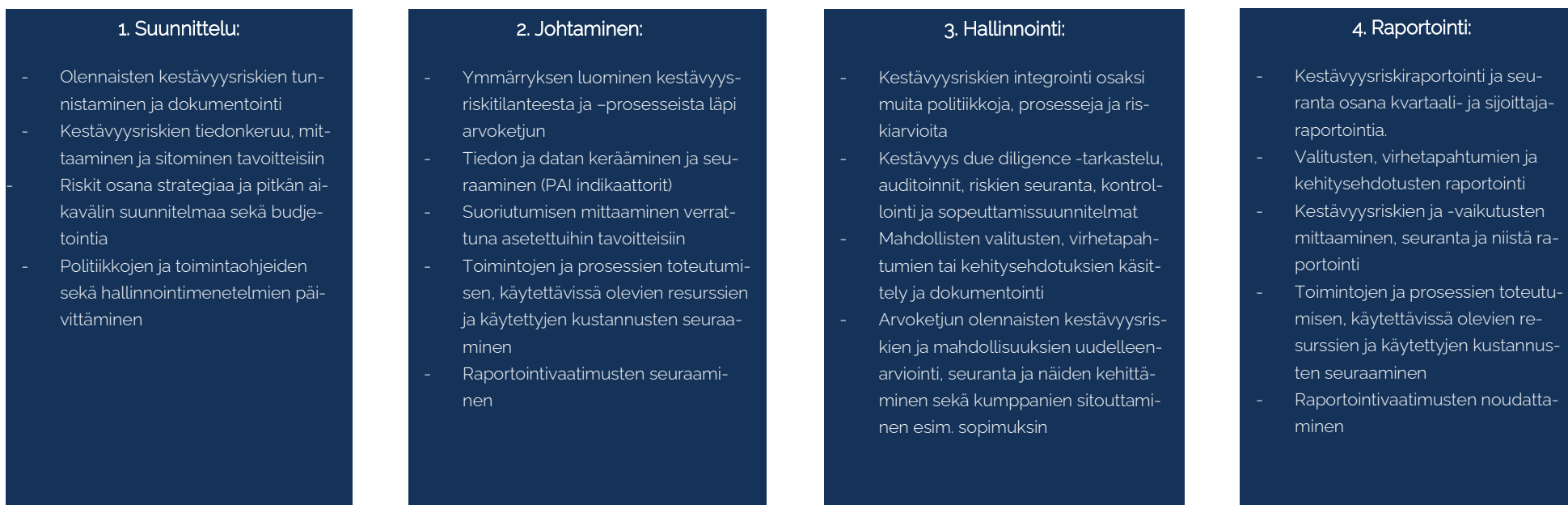
Johtamis- ja hallinnointivaiheessa riskejä seurataan, niistä kerätään dataa ja toimintoja auditoidaan. Tarpeen vaatiessa kehitämme sopeutumissuunnitelmat riskien lieventämiseksi, poistamiseksi tai korjaamiseksi. Kestävyyssriskeistä raportointi on olennainen osa läpinäkyvää sidosryhmäviestintää. Raportoinnissa otetaan huomioon sääntelyn ja asiakkaidemme vaatimukset sekä erilaisten ilmianto- ja valituskanavien välitykselle tehdyt ilmoitukset. Raportointi on olennainen osa läpinäkyvyyttä, ja pyrimme jatkuvasti kehittämään raportointia sijoitusten kestävyystekijöistä ja kestävyysriskeistä. Liiketoimintokohtaiset kestävyysriskien hallinnan ja monitoroinnin keinot sekä raportointikäytännöt on tarkemmin kuvattu Taalerin liiketoimintojen vastuullisuus- ja kestävyysriskipolitiikoissa.

Kestävyysriskejä ja niihin liittyviä positiivisen vaikuttamisen mahdollisuuksia tunnistetaan Taaleri-konsernin ja liiketoimintojen vuotuisissa riskikartoituksissa ja osana liiketoimintojen päivittäistä riskienhallintaa ja vastuullisuustyötä. Jokainen työntekijä on oman toiminnan ja työn kautta vastuussa laadittujen ohjeistusten ja politiikkojen noudattamisesta. Työntekijöiden palkitsemisessa huomioidaan se, miten henkilön toiminta on vastannut tai noudattanut laadittuja politiikkoja ja ohjeistuksia vastuullisuusperiaatteisiin ja kestävyysriskeihin liittyen sekä erikseen laadittuja kestävyystavoitteita.

## Kestävyysriskien hallintaprosessi



Kuva 2. Kestävyysriskien hallintaprosessi



Kuva 3. Kestävyysriskien hallinnalliset toimenpiteet

Konsernin vastuullisuustiimi vastaa konsernin olennaisten kestävyysriskien tunnistamisesta ja dokumentoinnista, politiikkojen ja ohjeiden laadinnasta ja päivityksestä sekä liiketoimintojen kestävyysriskien tukitoiminnoista. Konsernin vastuullisuustiimi vastaa kestävyysriskitilanteen ja -prosessien viestinnästä ja kouluttamisesta, EU:n kestävän rahoituksen raportointivelvoitteiden seuraamisesta (SFDR-asetus 2019/2088) sekä konsernin suoriutumisen mittaamisesta. Group Risk Officer ja vastuullisuustiimi sekä liiketoimintojen riskienhallinnan vastuuhenkilöt vastaavat kestävyysriskien seurannasta, kontrolloinnista ja sopeuttamissuunnitelmista. Lisäksi konsernin vastuullisuustiimi vastaa konsernin kestävyysriskien raportoinnista. Raportointivaatimusten noudattamisesta vastaa konsernin lakiasianjohtaja.

Konsernin johtoryhmä on vastuussa kestävyysriskien integroinnista osaksi konsernin strategiaa ja tavoitteita. Johtoryhmä sekä lakiasian- ja riskitoiminnot varmistavat riskitoimintojen ja -prosessien toteutumisen ja riittävän resurssoinnin. Lisäksi konsernin johtoryhmä vastaa Taalerin toimintaperiaatteiden noudattamisesta.

Jokaisessa liiketoiminnossa on lisäksi nimetyt henkilöt, jotka osallistuvat konsernin ja kyseisen liiketoiminnon kehittämiseen vastuullisuus- ja kestävyysnäkökulmista. Nimetyt henkilöt kokoontuvat säännöllisesti työryhmään, joka raportoi edistymisestä ja kehitysehdotuksista johtoryhmälle. Rahastojen investointikomiteat, salkunhoitajat, analytikot sekä vaihtoehtorahastojenhoitajien riskienhallintatoiminto ovat vastuussa sijoitusten kestävyysriskien arvioinnista sekä hallinnasta. Liiketoimintojen transaktiitiimit vastaavat sijoitusten kestävyystekijöiden due diligence -tarkastelusta, kun taas riskienhallinnasta vastaava henkilöstö toimii kestävyysriskiprosessien kontrollifunktiona. Salkunhoitajat vastaavat riskikartoitusten perusteella tunnistettujen olennaisten kestävyysriskien sopeuttamistoimenpiteistä. Rahastojen kohdeyhtiöissä yritysten johtoryhmät vastaavat kestävyysriskienhallinnan prosessien toteutumisesta ja resurssoinnista. Salkunhoitajat tukevat kohdeyhtiötä vastuullisuustyössä aktiivisena omistajana. Liiketoimintojen määrittämät vastuuhenkilöt vastaavat rahastojen kestävyysriskienraportoinnista osana rahastoraportointia. Liiketoimintojen johtajat vastaavat toimintojen ja prosessien toteutumisesta. Käytettävissä olevista resursseista ja kustannusten seuraamisesta vastaa konsernin Group Risk Officer. Taalerin vastuullisuustiimi tukee liiketoimintoja kestävyysriskien ja niiden arvioinnin prosessien implementoinnissa.

Päivitämme jatkuvasti ymmärrystämme toimintaamme liittyvistä kestävyysriskeistä ja kehitämme kestävyysriskien analyysiä. Lisäksi seuraamme EU:n kestävän rahoituksen sääntelyä (esimerkiksi asetukset 2019/2088; 2020/852) sekä yleistä markkinakehitystä vastuullisuuteen ja parhaisiin käytäntöihin liittyen ja arvioimme, kuinka parhaiten integroida vastuullisuutta ja kestävyystekijöiden huomioimista osaksi toimintaamme ja riskienhallintaamme.