



**AS SEB Panga jätkusuutlikkusriskidega arvestamise poliitika investeerimisotsuste tegemisel ja investeerimisinõustamisel**

Vastu võetud AS SEB Pank juhatuse poolt 8. märtsil 2021

## Sisukord

1	Eesmärk ja struktuur .....	3
2	Mõisted .....	3
3	Jätkusuutlikkusriskide arvestamise põhimõtted investeerimisotsuste tegemisel ning investeerimis- ja kindlustusnõustamisel .....	4
3.1	Jätkusuutlikkusrisk investeerimisotsuste tegemisel .....	4
3.1.1	Investeeringud ettevõtjate väärtpaberitesse.....	4
3.1.2	SEB grupis juhitud investeerimisfondid.....	4
3.1.3	Välise poolte juhitud investeerimisfondid.....	4
3.2	Investeerimis- ja kindlustusnõustamine.....	4
4	Jätkusuutlikkusele avalduva ebasoodsa mõju arvestamise põhimõtted investeerimisotsuste tegemisel ning investeerimis- ja kindlustusnõustamisel.....	4
4.1	Investeerimisotsuste tegemine - investeeringud otse ettevõtja väärtpaberitesse ja SEB investeerimisfondidesse .....	4
4.1.1	Peamiste ebasoodsate mõjude kindlakstegemise põhimõtted .....	5
4.1.2	Peamiste ebasoodsate mõjude kõrvaldamise meetmete kirjeldus .....	5
4.1.3	Kaasamispoliitika .....	6
4.1.4	Vastutustundliku äritegevuse eeskirjade ja rahvusvaheliselt tunnustatud nõuetekohase hoolsuse ja aruandluse standardite järgimine.....	6
4.2	Investeerimisotsuste tegemine - väliselt juhitud fondid .....	6
4.2.1	Peamiste avalduvate ebasoodsate mõjude kindlakstegemise põhimõtted.....	6
4.2.2	Kaasamispoliitika .....	6
4.2.3	Vastutustundliku äritegevuse põhimõtete ning rahvusvaheliselt tunnustatud nõuetekohase hoolsuse ja aruandluse standardite järgimine.....	6
4.3	Investeerimis- ja kindlustusnõustamine.....	6
5	Tasustamise põhimõtted seoses jätkusuutlikkusriskide arvestamisega.....	6

## 1 Eesmärk ja struktuur

Käesoleva poliitika eesmärk on kirjeldada üldisi põhimõtteid, kuidas AS SEB Pank (edaspidi SEB) arvestab jätkusuutlikkusriskidega investeerimisotsuste tegemisel ja investeerimise nõustamisel ning hindab, kuidas meie investeerimisotsused või investeerimise nõustamine võivad avaldada ebasoodsat mõju jätkusuutlikkusele.

Poliitika põhineb SEB Grupi investeerimisotsuste ja investeerimise nõustamise valdkonna jätkusuutlikkusriskide ja nende mõju arvestamise poliitikal (*Policy on the integration of Sustainability Risk and Impact in Investment Decisions and Investment Advice*), mille on vastu võtnud Skandinaaviska Enskilda Banken AB (publ) president ja tegevjuht. SEB on osa SEB Grupist.

Poliitika põhineb SEB ettevõtete jätkusuutlikkuse poliitikal.

Poliitika on jaotatud nelja ossa:

- Mõisted
- Jätkusuutlikkusriskide arvestamise põhimõtted investeerimisotsuste tegemisel ning investeerimis- ja kindlustusnõustamisel.
- Põhimõtted võimaliku ebasoodsa mõju arvestamisel
- Töötasupoliitika kujundamine arvestades jätkusuutlikkusriske

## 2 Mõisted

**Ahelmõju** – majanduse- või mõne muu tegevusega seotud järjestikkused tegevused, mille kaudu võivad jätkusuutlikkusriskid (sh vapustused) realiseeruda. See võib negatiivselt mõjutada finantsvara väärtust.

**Ebasoodne mõju jätkusuutlikkusele** (mõju väljapoole) – jätkusuutlikkusele avalduv ebasoodne mõju, kui ettevõtja tegevusel on negatiivne mõju jätkusuutlikkust mõjutavatele teguritele.

**Investeerimisotsuste tegemine** – väärtpaberiportfellide valitsemine või investeerimisfondide juhtimine.

**Jätkusuutlikkusrisk** (mõju sissepoole) – jätkusuutlikkusrisk on igasugune negatiivne finantsmõju risk finantsvara väärtusele. Negatiivne mõju võib tekkida ettevõtja ebasoodsa mõju tõttu jätkusuutlikkusele või muudest jätkusuutlikkust mõjutavatest teguritest (näiteks üleujutused, bioloogilise mitmekesisuse vähenemine, haiguste levik jne).

**Jätkusuutlikkust mõjutavad tegurid** – tegurid, mis põhjustavad ajutist või pidevat muutust keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisvaldkonnas (edaspidi ka ESG) ning millel on majanduslik mõju finantsvara väärtusele. Sellised tegurid on näiteks üleujutused, bioloogilise mitmekesisuse vähenemine, haigused jne.

**SEB Grupp** – Skandinaaviska Enskilda Banken AB (publ), registrikoodiga 502032-9081, asutatud Rootsis ning ettevõtteid, mida otseselt või kaudselt kontrollib Skandinaaviska Enskilda Banken AB (publ).

**SEB IM AB** – SEB Investment Management AB, registrikoodiga 556197-3719, mis on asutatud 07.03.1978.

### **3 Jätkusuutlikkusriskide arvestamise põhimõtted investeerimisotsuste tegemisel ning investeerimis- ja kindlustusnõustamisel**

#### *3.1 Jätkusuutlikkusrisk investeerimisotsuste tegemisel*

Väärtpaperiportfelli valitsemisel investeerib SEB kas otse ettevõtjate emiteeritud väärtpaberitesse, SEB Grupi juhitud investeerimisfondidesse või väliste fondivalitsejate juhitud investeerimisfondidesse. Jätkusuutlikkusriskidega arvestamine investeerimisotsuste tegemisel oleneb sellest, milline varaklass või fond portfelli kaasatakse.

##### *3.1.1 Investeeringud ettevõtjate väärtpaberitesse*

Ettevõtjate väärtpabereid analüüsitakse, hinnates vara kokkupuudet jätkusuutlikkusriskidega ja mõjuahelat, mis võiksid kaasa tuua jätkusuutlikkusriske. See hõlmab oluliste tegurite hindamist tööstusharus, kus ettevõtja tegutseb, eesmärgiga tuvastada oluline kokkupuude jätkusuutlikkust mõjutavate teguritega. Seejuures rakendatakse välistamiskriteeriume ja riskilimiite ning ettevõtja kaasamist või vajadusel muid asjakohaseid meetmeid. SEB teostab analüüsi nii ise kui kasutab väliseid andmeid ja analüüsi teostajaid.

##### *3.1.2 SEB grupis juhitud investeerimisfondid*

SEB grupis valitsetavaid investeerimisfonde juhivad Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) tütarettevõtjad. Fondide kokkupuudet jätkusuutlikkusriskide ja jätkusuutlikkuse ahelmõjuga, analüüsitakse ja juhitakse arvestamise, kaasamise ja välistamise strateegia kaudu.

##### *3.1.3 Väliste poolte juhitud investeerimisfondid*

Kõik investeerimisotsuste tegemisel kaalutavad välise investeerimisfondide pakkujad on allkirjastanud ÜRO vastutustundliku investeerimise põhimõtted. See tähendab, et fondivalitseja on võtnud endale kohustuse järgida kuut vastutustundliku investeerimise põhimõtet. Põhimõtted hõlmavad muu hulgas seda, et fondivalitsejad peavad oma investeerimisprotsessi ja investeerimisotsustesse lõimima keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisvaldkonna küsimused.

Meie valikus olevad investeerimisfondid on hinnatud ning valitud läbi jätkusuutlikkuse hindamise protsessi. Iga investeerimisfondi analüüsi põhjalikkus otsustatakse riskipõhise lähenemisviisi abil, kus mahu, portfelli koosseisu ja riskitaseme hindamisel võetakse arvesse jätkusuutlikkuse strateegia olulisust. Kvalitatiivses fondianalüüsis, ESG analüüsi kõrgeimal tasemel, võetakse arvesse iga väliselt juhitava fondi jätkusuutlikkusriskide lõimumist meetodi abil, mis sisaldab järgmisi kriteeriume:

- Organisatsioon ja ressursid – fondivalitseja lähenemine jätkusuutlikkusele
- ESG arvesse võtmine – arvestamise ja hindamise keerukus
- Investori aktiivsus – oma hääleõiguse kasutamine ja kaasamine

#### *3.2 Investeerimis- ja kindlustusnõustamine*

SEB pakub klientidele investeerimis- ja kindlustusnõustamist SEB investeerimisfondide ja välise poolte juhitud fondide hulgast, mille puhul on jätkusuutlikkusriske samamoodi arvesse võetud nagu investeerimisotsuste tegemisel (vastavalt punktid 3.1.2–3.1.3).

Kliendil on SEB vahendusel võimalus ka ise investeeringuid teha, s.o ilma nõustamiseta. Sellisel juhul teeb klient investeerimisotsused iseseisvalt, sh arvestab ise võimalike jätkusuutlikkusriskidega.

### **4 Jätkusuutlikkusele avalduva ebasoodsa mõju arvestamise põhimõtted investeerimisotsuste tegemisel ning investeerimis- ja kindlustusnõustamisel**

#### *4.1 Investeerimisotsuste tegemine - investeeringud otse ettevõtja väärtpaberitesse ja SEB investeerimisfondidesse*

#### 4.1.1 Peamiste ebasoodsate mõjude kindlakstegemise põhimõtted

SEB'l on jätkusuutliku ettevõtluse poliitika, mis näeb ette põhimõtted krediidi- ja investeerimisotsuste tegemiseks. Järgnevad teemapõhised poliitikad toetavad ebasoodsa mõju kindlakstegemist jätkusuutlikkusele:

##### 1. Jätkusuutliku ettevõtluse poliitika

See poliitika määrab SEB Grupi üldise jätkusuutlikkuse raamistiku ja üldised seisukohad. Samuti määratletakse selles, kuidas erinevad komiteed, üksused ja töötajad arvestavad otsustamisel jätkusuutlikkusega.

##### 2. Temaatilised poliitikad

Nende poliitikatega määratletakse seisukohad konkreetsetes teemades, samuti teemapõhise negatiivse mõju kindlaksmääramise põhimõtted ja tegevuspiirangud. SEB-l on järgmised temaatilised poliitikad:

- Keskkonnapoliitika
- Inimõiguste poliitika

#### 4.1.2 Peamiste ebasoodsate mõjude kõrvaldamise meetmete kirjeldus

SEB on üha enam seadnud jätkusuutlikkusega seotud piiranguid ja määratlenud, kuidas äriüksused peavad tegelema jätkusuutlikkusele avalduva võimaliku ebasoodsa mõjuga. Piiranguid on määratletud järgmistes valdkondades<sup>1</sup>:

Sektor	Piirang
<b>Relva- ja kaitsetööstus</b>	SEB'l on finantseerimise ja investeerimise piirangud ettevõtetesse, mis toodavad või arendavad vastuolulisi relvi või kauplevad selliste relvadega.
<b>Fossiilkütused</b>	SEB'l on finantseerimise ja investeerimise piirangud ettevõtetesse, mis on seotud järgmiste fossiilkütuste kaevandamise, rafineerimise ja nendega seotud elektritootmisega: <ul style="list-style-type: none"><li>• küttesüsi</li><li>• nafta ja gaas (tavapärased, ebatraditsioonilised, keskkonnatundlikud piirkonnad)</li><li>• küttureturvas</li></ul>
<b>Hasartmängud</b>	SEB'l on finantseerimise ja investeerimise piirangud ettevõtetesse, mille peamine tuluallikas on hasartmängudega seotud tooted ja teenused.
<b>Tubakas</b>	SEB'l on finantseerimise ja investeerimise piirangud ettevõtetesse, mis on seotud sigarettide ja e-sigarettide tootmise ning edasimüügi.

<sup>1</sup> SEB IM AB on oma fondides rakendanud täiendavaid piiranguid/välistamiskriteeriume.

#### 4.1.3 Kaasamispoliitika

SEB portfelliavalitsemise mudelportfellid ei sisalda otseinvesteeringuid ettevõtjate aktsiatesse, seega pole SEB vastu võtnud kaasamispoliitikat.

SEB juhitavate fondide kaudu tehtud investeeringute ning seotud kaasamispoliitikaga tegelevad SEB IM AB ja AS SEB Varahaldus.

#### 4.1.4 Vastutustundliku äritegevuse eeskirjade ja rahvusvaheliselt tunnustatud nõuetekohase hoolsuse ja aruandluse standardite järgimine

SEB teadvustab rahvusvaheliselt tunnustatud standardite järgimise tähtsust, mis võimaldavad ettevõtetel vastutustundlikumalt tegutseda. SEB Grupi jätkusuutliku ettevõtluse poliitika käsitleb rahvusvahelisi lepinguid ja rahvusvahelisi raamistikke, millest SEB peab kinni.<sup>2</sup>

#### 4.2 Investeeringusotsuste tegemine - väliselt juhitud fondid

##### 4.2.1 Peamiste avalduvate ebasoodsate mõjude kindlakstegemise põhimõtted

SEB pakutavate väliste fondide, millesse investeeritakse portfelliavalitsemisel või mida soovitatakse investeerimisnõustamisel, suhtes kehtivad järgmised jätkusuutlikkuse nõuded, sh võimaliku avalduva ebasoodsa mõju arvestamiseks:

- Fondivalitseja on allkirjastanud ÜRO vastutustundliku investeerimise põhimõtted. See tähendab, et fondivalitsejad on võtnud endale kohustuse järgida investeerimisel kuut vastutustundlikkuse põhimõtet. Põhimõtted sisaldavad muu hulgas seda, et fondivalitsejad peavad oma investeerimisprotsessi ja investeerimisotsustesse lõimima ESG teemad.
- Välistatakse vastuolulised relvad vastavalt tunnustatud rahvusvahelistele konventsioonidele.

Väliste indeksfondide puhul peab fondivalitseja vastama ainult esimesele kriteeriumile, st ÜRO vastutustundliku investeerimise põhimõtetele.

##### 4.2.2 Kaasamispoliitika põhimõtted

Väliste fondide valikul hindab SEB sisulise analüüsi abil fondivalitsejate kaasamispoliitikat ja -tavasid allpool toodud valdkondades. Iga fondi analüüsi tase otsustatakse riskipõhise lähenemisviisi abil, kus mahu, portfelli koosseisu ja riskitaseme hindamisel võetakse arvesse strateegia olulisust.

- Kaasamispoliitika ja -tegevused
- Hääleõiguse struktuur ja hääletamise põhimõtted
- Aruandlus

##### 4.2.3 Vastutustundliku äritegevuse põhimõtete ning rahvusvaheliselt tunnustatud nõuetekohase hoolsuse ja aruandluse standardite järgimine

Väliselt juhitud fondid peaksid vastama vähemalt ÜRO vastutustundliku investeerimise põhimõtetele.

#### 4.3 Investeeringus- ja kindlustusnõustamine

SEB pakub klientidele investeerimis- ja kindlustusnõustamist SEB investeerimisfondide ja väliste fondivalitsejate juhitud fondide hulgast, kus jätkusuutlikkusriske on samamoodi arvesse võetud nagu investeerimisotsuste tegemisel (vastavalt punktid 4.1–4.2).

### 5 Tasustamise põhimõtted seoses jätkusuutlikkusriskide arvestamisega

SEB töötasupoliitika arvestab jätkusuutlikkusriskidega.

---

<sup>2</sup> Osa raamistikest on riigi tasandil sõlmitud kokkulepped, mis on osaliselt või täielikult seotud ettevõtlusega, kuid millel puudub ametlik mehhanism nende ettevõtjate poolseks kinnitamiseks või kokkuleppega liitumiseks.