

# Policy för ansvarsfulla investeringar

⌘ MANDATUM LIFE

# Innehåll

<b>Mandatum Lifes utgångspunkter och mål för ansvarsfulla investeringar</b>	<b>2</b>
<b>1. Förbindelse att iaktta en ansvarsfull investeringsverksamhet</b>	<b>2</b>
<b>2. Genomförande av ansvarsfulla investeringar</b>	<b>3</b>
2.1 Genomförande inom direkta aktie- och ränteinvesteringar	5
Övervakning av investeringarna	5
2.1.1 Genomförande inom investeringsobjekt som stöder hållbar utveckling	5
2.2 Genomförande inom fondinvesteringar, utlokaliserad kapitalförvaltning och övriga tillgångsklasser	7
2.3 Aktivt ägarskap och ansvarsfull ägarpraxis	9
<b>3. Rapportering av ansvarsfulla investeringar</b>	<b>9</b>

# **Policy för ansvarsfulla investeringar**

## Mandatum Lifes utgångspunkter och mål för ansvarsfulla investeringar

I denna policy beskrivs Mandatum Livförsäkringsaktiebolags och Mandatum Kapitalförvaltning Ab:s (nedan Mandatum Life) riktlinjer för ansvarsfulla investeringar.

Mandatum Lifes verksamhet utgår från kundens intresse. Vi eftersträvar att uppnå bästa möjliga avkastning på kundernas tillgångar med godtagbar risk.

Mandatum Life investerar kundernas tillgångar ansvarsfullt och ett ansvarsfullt agerande utgör en viktig del av vår riskhanteringsprocess. Vi tror att ansvarsfullt agerande bolags och emittenters värdepapper på lång sikt ger en bättre avkastning som investeringsobjekt tack vare gynnsammare tillväxtutsikter och en mer förutsägbar kostnadsutveckling. Vi strävar därtill efter att identifiera och minska de skadliga effekterna av vår investeringsverksamhet med tanke på frågor som berör miljö, samhälle, medarbetare, respekten för mänskliga rättigheter samt förhindrande av korruption och bestickning (nedan hållbarhetsfaktorer).

Av dessa orsaker har vi integrerat ansvarsfullheten i vår investeringsverksamhet och tar i våra investeringsbeslut utöver finansiella aspekter också hänsyn till risker i anslutning till miljö, samhälle, medarbetare, respekten för mänskliga rättigheter samt förhindrande av korruption och bestickning (nedan hållbarhetsrisker).

Åtgärderna inom ramen för Mandatum Lifes ansvarsfulla investeringsverksamhet består av tre skeden, som beskrivs i detta dokument:

- 1) Förbindelse
- 2) Genomförande
- 3) Rapportering

Polycyn för ansvarsfulla investeringar binder Mandatum Lifes medarbetare, och dess mål är att styra den dagliga verksamheten för de personer som deltar i investeringsverksamheten med hänsyn till hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer. Polycyn godkänns av Mandatum Livförsäkringsaktiebolags och Mandatum Kapitalförvaltning Ab:s styrelser och för dess genomförande ansvarar ledningsgruppen med ansvar för investeringsprodukter, vars ordförande är verkställande direktören för Mandatum Livförsäkringsaktiebolag. Polycyn revideras och uppdateras årligen. Av denna policy har upprättats versioner på engelska, finska och svenska. Om det förekommer skillnader mellan de olika språkversionerna, är den engelska versionen avgörande.

### 1. Förbindelse att iaktta en ansvarsfull investeringsverksamhet

Som en del av Sampokoncernen har Mandatum Life förbundit sig att följa Sampokoncernens policy för hållbar utveckling, enligt vilken bolaget tar sitt samhällsansvar och förbinder sig att i utvecklandet av sin verksamhet främja principerna för finansiell, social och ekologisk hållbarhet. De värden som förenar Sampokoncernen är etik, lojalitet, öppenhet och företagsamhet, och Sampokoncernen strävar efter att iaktta dessa värderingar i all sin verksamhet och med alla sina intressentgrupper.

Mandatum Life har 2011 undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI), som binder Mandatum Life att:

- införliva hållbarhetsfaktorer i investeringsanalysen och processen för beslutsfattande
- vara en aktiv ägare och inkludera hållbarhetsfaktorer i sin ägarpraxis

- uppmuntra investeringsobjekten till ändamålsenlig rapportering i anslutning till hållbarhetsfaktorer
- främja antagandet och införandet av principerna för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) inom investeringsbranschen
- samarbeta med andra investerare för att främja tillämpningen av principerna för ansvarsfulla investeringar
- rapportera om åtgärder och framsteg i införandet av principerna för ansvarsfulla investeringar.

Beaktandet av klimatförändringen och en effektiv hantering av klimatriskerna i investeringsverksamheten är ett av insatsområdena i Mandatum Lifes investeringsverksamhet. Mandatum Life har förbundit sig att mäta och minska koldioxidavtrycket i sina investeringar över tid.

Mandatum Life ingår i den internationella koalitionen *Portfolio Decarbonization Coalition* (PDC), till vilken hör institutionella investerare och kapitalförvaltare. Mandatum Life anslöt sig som första finländska medlem till koalitionen år 2015. Koalitionen har som mål att minska koldioxidavtrycket globalt, styra tillgångar till klimatsmarta företag och utveckla metoder för att minska investeringarnas koldioxidavtryck.

Dessutom har vi satt upp som mål att öka miljömedvetenheten bland investerarna.

Mandatum Life undertecknade år 2016 initiativet *Montréal Pledge*, där koncernen förbinder sig att årligen mäta och publicera koldioxidavtrycket i sina investeringar. Investeringsarnas koldioxidavtryck rapporteras både absolut och i relation till allmänna marknadsindex, för att göra det mer överskådligt och jämförbart både med utvecklingen inom branschen och med utvecklingen över tid.

Mandatum Life strävar också efter att främja samhällsansvarsrelaterade frågor genom organisations- och stiftelsepartnerskap samt att arbeta för införandet av principerna för en ansvarsfull investeringsverksamhet i investeringsbranschen bl.a. genom att ta del av FINSIF:s (Finland's Sustainable Investment Forum) verksamhet. Portföljförvaltarna och analytikerna följer också som en del av sin uppföljning av investeringsmarknaden hur hållbarhetsfrågor beaktas i investerarinformationen och utbudet av investeringsprodukter.

Vidare följer Mandatum Life Europeiska unionens lagstiftningsprojekt inom hållbar finansiering och beaktar i sin investeringsverksamhet framför allt ramen för hållbara investeringar och förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

## 2. Genomförande av ansvarsfulla investeringar

Vi förutsätter att våra investeringsobjekt agerar ansvarsfullt. Vi har integrerat en hållbarhetsanalys i vår investeringsprocess och vi övervakar våra investeringsobjekt. Inom likvida investeringar är övervakningen fortlöpande, inom alternativa investeringar ligger tyngdpunkten i värderingen av investeringsobjektens ansvarsfullhet på en analys som görs vid investeringstidpunkten, men investeringarna följs också regelbundet upp i fråga om hållbarhet.

Vid investeringsobjektets riskanalys beaktar vi hållbarhetsfaktorerna som en del av helheten. I beslutsfattandet använder vi både exkluderande och favoriserande metoder med hänsyn till särdragen hos olika tillgångsslag. Dessutom kan investeringar göras med betoning på vissa teman som hänför sig till ansvarsfullhet, exempelvis klimatförändring och klimatrisk. De tillvägagångssätt som används inom olika tillgångsslag sammanfattas i tabell 1.

	Direkta aktie- investeringar	Direkta investeringar i obligationer	Alternativa investeringar	Fondinvesteringar
Hållbarhetsanalys integrerad i investeringsanalysen	✓	✓	✓	✓
Exkluderande metoder	✓	✓	✓	✓
Favoriserande metoder	✓		✓	✓
Teman för hållbar utveckling				✓
Direkt dialog	✓	✓	✓	
Påverkan via samarbete	✓	✓		

**Tabell 1. Sammanfattning av metoderna för genomförande av ansvarsfulla investeringar efter tillgångsslag**

Beaktandet av hållbarhetsfaktorer vid valet och uppföljningen av investeringsobjekt ankommer på alla som fattar investeringsbeslut och analyserar investeringsobjekt. Portföljförvaltarna och analytikerna har de bästa förutsättningarna att bedöma ansvarsfullheten hos de företag som de följer upp och hos samarbetspartners och att bedriva påverkansdialoger med företagens ledning.

Arbetsgruppen för ansvarsfulla investeringar svarar för samordningen av arbetet med ansvarsfulla investeringar, utvecklandet av verktyg och förankrandet av tillvägagångssätten att omfatta hela organisationen. Arbetsgruppen för ansvarsfulla investeringar består av representanter för portföljförvaltning, institutionell kapitalförvaltning, enheten för juridiska ärenden, riskhantering och kommunikation. Rapporteringen och uppföljningen av ansvarsfulla investeringar stöds ytterligare av stödfunktionsenheten för investeringslösningar. Ansvarsområden och uppgifter inom ramen för ansvarsfulla investeringar beskrivs i tabell 2.

Enhet/organ	Ansvarsområden och uppgifter
Mandatum Lifes styrelser	Godkänner policyn för ansvarsfulla investeringar och gör upp riktlinjerna för tillvägagångssätten för ansvarsfulla investeringar.
Ledningsgruppen för investeringsprodukter	Övervakar genomförandet av ansvarsfulla investeringar i praktiken och ansvarar för att policyn för ansvarsfulla investeringar följs. Ordförande för ledningsgruppen för investeringsprodukter är verkställande direktören för livförsäkringsbolaget.
Arbetsgruppen för ansvarsfulla investeringar	Sakkunnigorgan som ansvarar för samordningen av ansvarsfulla investeringar, utvecklandet av verktyg och förankrandet av tillvägagångssätten att omfatta hela organisationen. Bereder riktlinjer för ansvarsfulla investeringar och stöder vid behov portföljförvaltarna i frågor i anslutning till ansvarsfulla investeringar. Rapporterar till ledningsgruppen för investeringsprodukter om genomförandet av ansvarsfulla investeringar.
Portföljförvaltningsenheten	Varje portföljförvaltare och analytiker inkluderar hållbarhetsanalysen i sin egen investeringsanalys och övervakar investeringsobjekten även ur ansvarsfullhetsperspektiv. Om potentiella missförhållanden upptäcks konsulterar portföljförvaltaren/analytikern arbetsgruppen för ansvarsfulla investeringar för att säkerställa ett enhetligt tillvägagångssätt. Portföljförvaltaren för respektive placeringskorg, fond eller ansvarsområde säkerställer att policyn för ansvarsfulla investeringar iakttas inom sitt eget ansvarsområde.
Stödfunktionsenheten för investeringslösningar	Övervakar investeringsverksamheten inbegripet hållbarhetsfaktorer och stöder rapporteringen avseende ansvarsfulla investeringar.
Enheten för juridiska ärenden	Övervakar att Mandatum Lifes investeringsprocesser och anvisningar efterlever vid var tid gällande reglering avseende hållbar finansiering.

**Tabell 2. Ansvars- och uppgiftsfördelning inom ansvarsfulla investeringar**

## 2.1 Genomförande inom direkta aktie- och ränteinvesteringar

Detta avsnitt beskriver genomförandet av ansvarsfulla investeringar inom direkta aktie- och ränteinvesteringar, såsom obligationer eller lån.

Vid valet av direkta aktie- och ränteinvesteringar tar vi hänsyn till ansvarsfullhetsfrågor som en del av analysen av investeringsobjektet och riskhanteringsprocessen. Hållbarhetsfaktorerna inverkar på företagens tillväxtmöjligheter, kostnader samt imagevärde och är därigenom väsentliga med tanke på investeringarnas avkastningsförväntningar och risker.

Investeringsobjektens hållbarhetsanalys baserar sig på uppgifter från offentliga källor. Ansvarsfullheten analyseras både kvantitativt och kvalitativt. Direkta dialoger utgör ett väsentligt led i av investeringsobjektens hållbarhetsanalys. Som stöd för sina egna analyser använder portföljförvaltarna och analytikerna hållbarhetsanalyser av utomstående tjänsteleverantörer.

### Övervakning av investeringarna

Övervakningen av investeringarna ur ansvarsfullhetsperspektiv är fortlöpande. Portföljförvaltarna och analytikerna följer upp nyhetsflödet om investeringsobjekten dagligen. Därtill analyserar en utomstående tjänsteleverantör specialiserad på hållbarhetsfrågor investeringarna varje kvartal.

Investeringarna följs upp med utgångspunkt i FN:s Global Compact-principer. Principerna bygger på internationella normer avseende mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption. Om det i ett bolag som utgör investeringsobjekt observeras missbruk eller förseelser i anslutning till normerna, undersöks händelsen och åtgärder vidtas från fall till fall. Beroende på förseelsens svårighetsgrad, karaktär och omfattning kan de portföljmässiga åtgärderna vara antingen direkt dialog med företagsledningen, påverkan via samarbete eller som sista utväg att avstå från investeringen, om objektet för påverkan inte reagerar på påverkansåtgärderna och inte vidtar åtgärder för att förhindra missbruk eller försummelser inom en rimlig tid.

Vissa branscher kan med hänsyn till hållbarhetsrisker anses vara mer känsliga än andra. Investeringar i branscher som definierats som känsliga övervakas regelbundet för att identifiera eventuella hållbarhetsrisker och för att kvantifiera riskerna. Som känsliga definierade branscher är tillverkning eller produktion av följande produkter eller tjänster samt underleverans av tillverkning eller produktion av produkterna i fråga, logistik eller distribution: vuxenunderhållning, tobak, hasardspel, krigsmateriel, kontroversiella vapen och kolgruvedrift.

Utöver en norm- och affärsbaserad uppföljning fastställs investeringarnas koldioxidavtryck årligen och följs separat upp i varje placeringskorg eller fond. Den ansvariga portföljförvaltaren för respektive placeringskorg, fond eller ansvarsområde ansvarar för en effektiv administrering av hållbarhetsriskerna i anslutning till det förvaltrade investeringsobjektet i linje med Mandatum Lifes förbindelser.

### 2.1.1 Genomförande inom investeringsobjekt som stöder hållbar utveckling

I de investeringsobjekt som gör direkta aktie- eller ränteinvesteringar och som definierats främja egenskaper i anslutning till miljö eller samhälle eller vara hållbara investeringar iakttas dessutom nedan beskrivna begränsningar och tillvägagångssätt. Produkterna i fråga uppfyller kraven i artikel 8 eller 9 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn och för deras del tillämpas striktare skyldigheter att tillhandahålla information. I fråga om direkta investeringar i aktier och obligationer fastställs i tabell 3 specificerade kriterier, som nya investeringsobjekt ska uppfylla. Om ett investeringsobjekt i portföljen inte längre uppfyller kriterierna, avyttras investeringen senast inom 6 månader.

Begränsningarna baserar sig på Mandatum Lifes bedömning av de hållbarhetsrisker som företag med verksamhet inom olika branscher ger upphov till och på negativa hållbarhetseffekter som olika branscher eventuellt orsakar.

Olika branscher/produktgrupper har indelats i toleranskategorier utifrån hur stor andel av företagets omsättning som antingen direkt eller indirekt bildas av ifrågavarande affärsverksamhet:

- a) Nolltolerans: investeringsobjektet får inte ha direkt eller indirekt omsättning som härrör från den aktuella affärsverksamheten.
- b) Begränsad tolerans: investeringsobjektet får inte ha direkt omsättning som härrör från den aktuella affärsverksamheten. I fråga om indirekt affärsverksamhet är gränsen 50 %.
- c) Partiell tolerans: den aktuella affärsverksamheten får inte utgöra huvudsaklig affärsverksamhet för investeringsobjektet (över 50 % av omsättningen).

Med direkt affärsverksamhet avses tillverkning eller produktion av produkter eller tjänster. Indirekt affärsverksamhet hänvisar till de olika delarna i värdekedjan för produktion av produkter eller tjänster, såsom underleverans, transport eller distribution.

Bransch/ produktgrupp	Centrala riskfaktorer	Procentuell andel av omsättningen		Förklaring
Nolltolerans		Direkt affärs- verksamhet	Indirekt affärs- verksamhet	
Kontroversiella vapen	Imagerisker, regulatoriska risker	0 %	0 %	Investeringar görs inte i bolag vars affärsverksamhet består av tillverkning, underleverans eller distribution av kontroversiella vapen. Som kontroversiella vapen klassificeras bl.a. biologiska och kemiska vapen, kärnvapen samt klustervapen.
Begränsad tolerans		Direkt affärs- verksamhet	Indirekt affärs- verksamhet	
Tobak	Imagerisker, regulatoriska risker, människorättsrisker	0 %	50 %	Investeringar görs inte i bolag vars affärsverksamhet består av tillverkning av tobaksprodukter eller vars huvudsakliga affärsverksamhet består av underleverans av tobakstillverkning eller distribution av tobaksprodukter.
Vuxenunderhållning	Imagerisker, risker i anslutning till arbetstagarnas rättigheter, människorättsrisker	0 %	50 %	Investeringar görs inte i bolag vars affärsverksamhet består av produktion av vuxenunderhållning eller vars huvudsakliga affärsverksamhet består av underleverans eller distribution avseende vuxenunderhållningsindustri.
Kol	Imagerisker, teknologiska risker, transitionsrisker, regulatoriska risker	0 %	50 %	Investeringar görs inte i bolag vars affärsverksamhet består av brytning av fossilt kol eller stenkol eller vars huvudsakliga affärsverksamhet består av underleverans inom kolgruveindustri eller produktion eller distribution av kolbaserad energi.



Partiell tolerans		Direkt affärs- verksamhet	Indirekt affärs- verksamhet	
Alkohol	Imagerisker, regulatoriska risker, sociala risker	50 %	50 %	Investeringar görs inte i bolag vars huvudsakliga affärsverksamhet består av tillverkning, underleverans eller distribution av alkoholprodukter.
Hasardspel	Imagerisker, administrativa risker, risker i anslutning till penningtvätt	50 %	50 %	Investeringar görs inte i bolag vars huvudsakliga affärsverksamhet består av hasardspel eller underleverans avseende hasardspelsindustri.
Krigsmateriel	Imagerisker, regulatoriska risker	50 %	50 %	Investeringar görs inte i bolag vars huvudsakliga affärsverksamhet består av tillverkning, underleverans eller distribution av krigsmateriel.

**Tabell 3. Gränser för direkta investeringar i aktier och obligationer i procent av omsättningen efter bransch/produktgrupp. Begränsningarna tillämpas på investeringsprodukter som definierats främja egenskaper i anslutning till miljö eller samhälle eller vara hållbara investeringar.**

Vid analysen av investeringsobjekt och i investeringsbesluten utnyttjas hållbarhetsriskklassificering av en utomstående tjänsteleverantör. Målet är att kvantifiera hur stor inverkan de risker som hänför sig till hållbarhetskriterierna kan ha på bolagets värde. Riskklassificeringen är en tvådimensionell mätare som granskar både omfattningen av de hållbarhetsrisker som bolaget är exponerat för och bolagets hantering av hållbarhetsrisker i förhållande till den kontrollerbara risken. Hållbarhetsriskklassificeringen fokuserar på att identifiera för målbolaget betydande hållbarhetsrisker med hjälp av flera olika kriterier och på att värdera eventuella kontroversiella aspekter utifrån de uppgifter som bolaget publicerat.

Bolagen indelas med stöd av hållbarhetsriskklassificeringen i fyra riskkategorier. Beroende på riskkategori förutsätts av portföljförvaltaren ytterligare åtgärder före en investering i enlighet med tabell 4. Om riskkategorin för en portföljinvestering förändras, analyseras investeringen på nytt i enlighet med tabell 4.

Riskkategori	Åtgärder som riskkategorin förutsätter
Låg risk	Investeringsbeslutet förutsätter inga separata tilläggsåtgärder ur ansvarsfullhetsperspektiv.
Måttlig risk	Risken i anslutning till hållbarhetsfaktorer anses vara måttlig. Portföljförvaltaren/analytikern ska säkerställa att han eller hon i sin egen analys har beaktat de hållbarhetsrisker som medfört att risknivån anses vara förhöjd samt följderna av en eventuell realisering av riskerna.
Hög risk	Risken i anslutning till hållbarhetsfaktorer anses vara hög. På grund av den höga risken utreder portföljförvaltaren/analytikern orsakerna bakom hållbarhetsriskerna och eventuella följder i kontext av hela portföljen.
Allvarlig risk	Risken i anslutning till hållbarhetsfaktorer anses vara allvarlig. På grund av den allvarliga risken utreder portföljförvaltaren/analytikern orsakerna bakom hållbarhetsriskerna och eventuella följder i kontext av hela portföljen. En investering förutsätter godkännande av investeringsdirektören med ansvar för kundmedlen.

**Tabell 4. Hållbarhetsriskkategorier samt åtgärder som förutsätts vid direkta ränte- och aktieinvesteringar**

De bolag för vilka en utomstående tjänsteleverantörs hållbarhetsriskklassificering inte finns att tillgå analyseras omsorgsfullt i fråga om samtliga faktorer som inverkar på förhållandet mellan avkastning och risk. I detta ingår också analys av risker som härrör från hållbarhetsfaktorerna. Analysen baserar sig på tillgängligt material.

## **2.2 Genomförande inom fondinvesteringar, utlokaliserad kapitalförvaltning och övriga tillgångsklasser**

Detta avsnitt beskriver genomförandet av ansvarsfulla investeringar, när kapitalförvaltningen har utlokaliserats till en samarbetspartner, när investeringar görs i investeringsobjekt som förvaltas av samarbetspartner och/eller andra tillgångsslag än ränte- och aktieinstrument. Dessa investeringsobjekt kännetecknas av att investeringsverksamheten har utlokaliserats till en utomstående aktör inom ramen för på förhand fastställda begränsningar, och Mandatum Life inte har beslutanderätt i fråga om investeringsbesluten avseende enskilda investeringsobjekt. I detta fall är samarbetspartnerns investeringsprocess i fokus för hållbarhetsanalysen.

Mandatum Life förutsätter att också bolagets samarbetspartner tar hänsyn till ansvarsfullhet när det gäller investeringar i samtliga tillgångsslag. Vid valet och uppföljningen av investeringsprodukter som förvaltas av utomstående fonder, kapitalförvaltare och samarbetspartner fokuserar hållbarhetsanalysen på samarbetspartnerns investeringsprocess och rapportering.

I fråga om fondinvesteringar erbjuder investeringsprocessens s.k. due diligence-skede de bästa möjligheterna att inverka på fondens verksamhetsprinciper, eftersom fondbolaget efter investeringen har den största beslutanderätten i fonden. Av samarbetsparterna kan förutsättas att de förbinder sig till de begränsningar avseende investeringsobjekten som Mandatum Life fastställt. Begränsningarna kan basera sig på företagets bransch och produkter eller iakttagandet av internationella normer.

Vid valet av fonder bedömer vi omfattande efterlevnaden av ansvarsfulla investeringar. Vi prioriterar samarbetspartner vars riskhantering med avseende på ansvarsfulla investeringar inom olika tillgångsslag överensstämmer med Mandatum Lifes investeringsprocess. Vid analysen av tredje parter investeringsobjekt bedöms omfattningen och kvaliteten av processen för ansvarsfulla investeringar, riskhantering och rapportering samt förenligheten med Mandatum Lifes eget förhållningssätt. Vi ser det som positivt att kapitalförvaltarna förbinder sig till FN:s principer för ansvarsfulla investeringar eller motsvarande initiativ för en specifik tillgångsklass.

I fråga om fastighetsinvesteringar i form av fonder bedöms bland annat till vilka delar portföljförvaltarens investeringsprocess beaktar fastigheternas energieffektivitet, avfallshantering och miljöbelastning, ansvarsfullheten i processen för förvaltning av hyresklientelet samt till vilka delar fastigheternas utveckling betraktas som en värdeskapande faktor i investeringsprocessen. Inom fastighetsinvesteringar i form av fonder prioriterar vi strategier som förbinder sig att rapportera om fastigheternas energieffektivitet och som strävar efter att förbättra fastigheternas energieffektivitet. Vi ser samarbetspartnerns medlemskap i organisationer som främjar ansvarsfulla fastighetsinvesteringar som en betydande positiv faktor.

Vid alternativa ränteinvesteringar och kapitalinvesteringar i form av fonder bedöms ansvarsfullheten i portföljförvaltarens investeringsprocess huvudsakligen enligt samma kriterier som i fråga om investeringar i börsnoterade aktier eller obligationer. Till den del som portföljförvaltarens investeringsprocess omfattar inflytande över investeringsobjekten exempelvis genom styrelsemedlemskap, fästs särskild uppmärksamhet vid att hållbarhetsaspekten uppfylls vid utvecklingen av investeringen. Vi prioriterar strategier där portföljförvaltare ser hållbarhet som en central värdeskapande faktor i sin investeringsprocess.

Samarbetspartnerns verksamhet bedöms och analysen uppdateras regelbundet. Vi bedömer årligen hållbarhetsriskerna i de externa fonder som vi använder som investeringsobjekt utifrån den information som finns att tillgå.

## 2.3 Aktivt ägarskap och ansvarsfull ägarpraxis

Företagsverksamhetens miljömässiga och sociala effekter samt förvaltningssed inverkar på företagens avkastning, kostnader och rykte. De är sålunda av betydelse också med tanke på investerarens avkastning och risker.

Som ett led i investerings- och riskhanteringsprocessen deltar Mandatum Life regelbundet i möten med ledningen för de bolag som utgör investeringsobjekt. Det naturligaste sättet att inverka på bolagens tillvägagångssätt i hållbarhetsfrågor är genom direkt dialog med företagets ledning. De frågor som vi fäster uppmärksamhet vid i diskussionerna är bl.a. bolagets förvaltningssed, relativa ställning och tillvägagångssätt i förhållande till övriga bolag inom sektorn, utvecklingstrend och utvecklingstakt avseende affärsprocesser samt förebyggande arbete och beredskap att avhjälpa eventuella missförhållanden. Dessutom fäster vi uppmärksamhet vid omfattningen och kvaliteten på bolagens hållbarhetsrapportering. Med tanke på investeringsverksamheten är det viktigt att särskilja bolag med bristfällig rapportering från bolag som är ovilliga att integrera hållbarhetsaspekter i sin strategi.

Om bolaget inte är villigt att satsa på en ansvarsfull affärsverksamhet, kan vi avstå från investeringen. Innan vi avstår från en investering ska portföljförvaltaren i mån av möjlighet kontakta företaget och lyfta fram de frågor som bedömts som problematiska.

Som en metod för aktivt ägarskap använder vi också påverkan via samarbete med andra investerare, när vi bedömer att vi därigenom effektivt kan uppnå en önskad förändring i affärsverksamheten. Varje påverkansåtgärd bedöms från fall till fall och vid verkställandet används utomstående tjänsteleverantörer specialiserade på processer för påverkan via samarbete.

En mer ingående beskrivning av Mandatum Lifes principer för påverkan vid investeringar i aktier i bolag som börsnoterats inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet finns på bolagens webbplatser.

## 3. Rapportering av ansvarsfulla investeringar

Som ett led i utfästelsen att iaktta FN:s principer för ansvarsfulla investeringar har Mandatum Life förbundit sig att årligen rapportera om de tillvägagångssätt för ansvarsfulla investeringar som tillämpats och hur vi främjat genomförandet av FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. Den första PRI-rapporten upprättades för verksamhetsåret 2013.

Investeringarnas koldioxidavtryck mäts och publiceras årligen. Placeringskorgarnas och fondernas årliga koldioxidavtryck publiceras i en produktspecifik månads- eller kvartalsöversikt eller i en separat översikt över ansvarsfulla investeringar. Utöver investeringarnas absoluta koldioxidavtryck jämförs placeringskorgarnas och fondernas koldioxidavtryck med koldioxidavtrycket för relevanta marknadsindex i syfte att förbättra jämförbarheten och transparensen.

Kunderna får rapporter om förverkligandet av ansvarsfullheten i investeringsobjekten och ansvarsfullheten i fråga om ägarpraxis till den del som det med beaktande av tillgängliga data och konfidentialiteten avseende företagsspecifika uppgifter är möjligt.

Som en del av Sampokoncernen rapporterar Mandatum Life om sitt samhällsansvar mer omfattande i Sampo Abp:s årliga samhällsansvarsrapport.

