

Vastuullisen sijoittamisen politiikka

⌘ MANDATUM LIFE

Sisällysluettelo

Mandatum Lifen vastuullisen sijoittamisen lähtökohdat ja tavoitteet	2
1. Sitoutuminen vastuullisuuteen sijoitustoiminnassa	2
2. Vastuullisen sijoittamisen toteuttaminen	3
2.1 Toteuttaminen suorissa osake- ja korkosijoituksissa	5
Sijoitusten monitorointi	5
2.1.1 Toteuttaminen kestäväää kehitystä tukevissa sijoituskohteissa	5
2.2 Toteuttaminen rahastosijoituksissa, ulkoistetussa varainhoidossa ja muissa omaisuuslajeissa	7
2.3 Aktiivinen omistajuus ja vastuullisuus omistajakäytännöissä	8
3. Vastuullisen sijoittamisen raportointi	9

Vastuullisen sijoittamisen politiikka

Mandatum Lifen vastuullisen sijoittamisen lähtökohdat ja tavoitteet

Tässä politiikassa kuvataan Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön ja Mandatum Omaisuudenhoito Oy:n (jäljempänä Mandatum Life) vastuullisen sijoittamisen toimintaperiaatteet.

Mandatum Lifen toiminnan lähtökohdana on asiakkaan etu. Tavoittelemme asiakkaidemme varoille mahdollisimman hyvää tuottoa hyväksyttävällä riskillä.

Mandatum Life sijoittaa asiakkaidensa varoja vastuullisesti ja vastuullisuus on keskeinen osa riskienhallintaprosessiamme. Uskomme, että pitkällä aikavälillä vastuullisesti toimivien yhtiöiden ja liikkeellelaskijoiden arvopaperit tuottavat sijoituskohteina paremmin suotuisampien kasvunäkymien ja ennustettavamman kustannuskehityksen ansiosta. Lisäksi pyrimme tunnistamaan ja vähentämään oman sijoitustoimintamme haitallisia vaikutuksia ympäristöön, yhteiskuntaan, työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin (jäljempänä kestävyystekijät).

Näistä syistä olemme integroineet vastuullisuuden osaksi sijoitustoimintaamme ja otamme sijoituspäätöksiä tehdessämme huomioon taloudellisten näkökohtien lisäksi myös ympäristöön, yhteiskuntaan, työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvät riskit (jäljempänä kestävyysriskit).

Mandatum Lifen vastuullisen sijoitustoiminnan toimenpiteet jakautuvat kolmeen vaiheeseen, jotka on kuvattu tässä dokumentissa:

- 1) Sitoutuminen
- 2) Toteuttaminen
- 3) Raportoiminen

Vastuullisen sijoittamisen politiikka sitoo Mandatum Lifen henkilöstöä, ja sen tavoitteena on ohjata sijoitustoimintaan osallistuvien henkilöiden päivittäistä toimintaa kestävyysriskien ja tekijöiden huomioimiseksi. Poliitiikan hyväksyvät Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön ja Mandatum Omaisuudenhoito Oy:n hallitukset ja sen toteuttamisesta vastaa sijoitustuotteiden johtoryhmä, jonka puheenjohtajana toimii Mandatum Henkivakuutusyhtiön toimitusjohtaja. Poliitiikka tarkistetaan ja päivitetään vuosittain. Tästä politiikasta on laadittu versiot englannin, suomen ja ruotsin kielellä. Mikäli eri kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, on englanninkielinen versio määräävä.

1. Sitoutuminen vastuullisuuteen sijoitustoiminnassa

Osana Sampo-konsernia Mandatum Life on sitoutunut Sampo-konsernin kestävä kehityksen politiikkaan, jonka mukaan yhtiö tiedostaa yhteiskuntavastuunsa ja sitoutuu toimintaansa kehittäessään edistämään taloudellisen, sosiaalisen ja ekologisen kestävyysperiaatteita. Sampo-konsernia yhdistävät arvot ovat eettisyys, lojaalisuus, avoimuus ja yrittäjäisyys, ja Sampo-konserni pyrkii noudattamaan näitä arvoja kaikessa toiminnassaan ja kaikkien sidosryhmiensä kanssa.

Mandatum Life on vuonna 2011 allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI), jotka sitovat Mandatum Lifen:

- liittämään kestävyystekijät osaksi sijoitusanalyysia ja sijoitusten päätöksentekoprosessia
- toimimaan aktiivisena omistajana ja sisällyttämään kestävyystekijät omistajakäytäntöihinsä

- edistämään sijoituskohteiden asianmukaista kestävyystekijöihin liittyvää vastuullisuusraportointia
- edistämään vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (UN PRI) hyväksyntää ja käyttöönottoa sijoitustoimialalla
- toimimaan yhteistyössä muiden sijoittajien kanssa vastuullisen sijoittamisen periaatteiden edistämiseksi
- raporttoimaan toimistaan ja edistymisestään vastuullisen sijoittamisen periaatteiden käyttöönotossa.

Ilmastonmuutoksen huomioiminen ja ilmatoriskin tehokas hallinta sijoitustoiminnassa ovat yksi Mandatum Lifen sijoitustoiminnan painopisteistä. Mandatum Life on sitoutunut sijoitustensa hiilijalanjäljen mittaamiseen ja pienentämiseen yli ajan.

Mandatum Life on osa kansainvälistä *Portfolio Decarbonization Coalition* (PDC) -verkostoa, johon kuuluu institutionaalisia sijoittajia ja varainhoitajia. Liittyessään verkoston jäseneksi vuonna 2015 Mandatum Life oli sen ensimmäinen suomalainen jäsen. Verkoston tavoitteena on vähentää hiilijalanjälkeä maailmanlaajuisesti, ohjata varoja vähäpäästöisempiin yrityksiin ja kehittää menetelmiä sijoitusten hiilijalanjäljen pienentämiseksi.

Lisäksi olemme asettaneet tavoitteeksi lisätä tietoisuutta aiheesta sijoittajien keskuudessa.

Mandatum Life on vuonna 2016 allekirjoittanut *Montréal Pledge* -sitoumuksen, jossa konserni sitoutuu mittaamaan ja julkistamaan sijoitustensa hiilijalanjäljen vuosittain. Sijoitusten hiilijalanjälki raportoidaan sekä absoluuttisesti että suhteessa yleisiin markkinaindeksihin, jotta se on ymmärrettävämpi ja vertailtavissa sekä alan kehitykseen että kehitykseen yli ajan.

Mandatum Life pyrkii myös edistämään yhteiskuntavastuukysymyksiä järjestö- ja säätiökumppanuuksilla sekä vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteiden käyttöön ottamista sijoitustoimialalla mm. osallistumalla FINSIF:n (Finland's Sustainable Investment Forum) toimintaan. Salkunhoitajat ja analyytikot seuraavat myös osana sijoitusmarkkinoiden seurantaansa vastuullisuuskysymysten huomioimista sijoittajainformaatioissa ja sijoitustuotteiden tarjonnassa.

Edelleen Mandatum Life seuraa Euroopan unionin säädöshankkeita kestävän rahoituksen saralla, ja ottaa sijoitustoiminnassaan huomioon etenkin kestävästä sijoittamisesta koskevan kehyksen ja asetuksen kestävyysteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla.

2. Vastuullisen sijoittamisen toteuttaminen

Edellytämme, että sijoituskohteemme toimivat vastuullisesti. Olemme integroineet vastuullisuuden analyysin sijoitusprosessiimme ja monitoroimme sijoituskohteitamme. Likvideissä sijoituksissa monitorointi on jatkuvaa, vaihtoehtoisissa sijoituksissa sijoituskohteiden vastuullisuuden arviointi painottuu sijoitushetkellä tapahtuvaan analyysiin, mutta sijoituksia seurataan säännöllisesti myös vastuullisuuden osalta.

Sijoituskohteen riskejä analysoidessamme huomioimme kestävyystekijät osana kokonaisuutta. Päätöksenteossa käytämme sekä poissulkevia että suosivia menetelmiä eri omaisuuslajien erityispiirteet huomioiden. Lisäksi sijoituksia voidaan tehdä painottaen tiettyjä vastuullisuuden teemoja, joita ovat esimerkiksi ilmastonmuutos ja ilmatoriski. Eri omaisuuslajeissa käytetyt toimintatavat on tiivistetty taulukossa 1.

	Suorat osake-sijoitukset	Suorat joukkovelka-kirjasijoitukset	Vaihtoehtoiset sijoitukset	Rahasto-sijoitukset
Vastuullisuusanalyysi integroitu sijoitusanalyysiin	✓	✓	✓	✓
Poissulkevat menetelmät	✓	✓	✓	✓
Suosivat menetelmät	✓		✓	✓
Kestävän kehityksen teemat				✓
Suora dialogi	✓	✓	✓	
Yhteisvaikuttaminen	✓	✓		

Taulukko 1. Yhteenvedo vastuullisen sijoittamisen toteutustavoista omaisuuslajeittain.

Kestävyystekijöiden huomioiminen sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa kuuluu jokaisen sijoituspäätöksiä tekevän ja sijoituskohteita analysoivan henkilön toimenkuvaan. Salkunhoitajilla ja analyytikoilla on parhaat edellytykset ymmärtää seuraamiensa yritysten ja yhteistyökumppanien vastuullisuutta ja käydä vuoropuhelua yritysten johdon kanssa asioihin vaikuttamiseksi.

Vastuullisen sijoittamisen koordinoinnista, työkalujen kehittämisestä ja toimintatapojen jalkauttamisesta koko organisaatioon vastaa Vastuullisen sijoittamisen työryhmä, johon kuuluu jäseniä salkunhoidosta, instituutiovarainhoidosta, lakiasiainyksiköstä, riskienhallinnasta ja viestinnästä. Vastuullisen sijoittamisen raportointia ja seurantaa tukee lisäksi Sijoitusratkaisujen tukitoiminnot -yksikkö. Vastuullisen sijoittamisen vastuut ja tehtävät organisaatiossa on kuvattu taulukossa 2.

Yksikkö/toimielin	Vastuut ja tehtävät
Mandatum Lifen hallitukset	Hyväksyy vastuullisen sijoittamisen politiikan ja linjaa vastuullisen sijoittamisen toimintatapoja.
Sijoitustuotteiden johtoryhmä	Valvoo vastuullisen sijoittamisen käytännön toteuttamista ja vastaa vastuullisen sijoittamisen politiikan noudattamisesta. Puheenjohtajana sijoitustuotteiden johtoryhmässä toimii Henkivakuutusyhtiön toimitusjohtaja.
Vastuullisen sijoittamisen työryhmä	Asiantuntijaelin, joka vastaa vastuullisen sijoittamisen koordinoinnista, työkalujen kehittämisestä ja toimintatapojen jalkauttamisesta koko organisaatioon. Valmistelee vastuullisen sijoittamisen linjaukset ja tukee tarvittaessa salkunhoitajia vastuullisen sijoittamiseen liittyvissä kysymyksissä. Raportoi vastuullisen sijoittamisen toteuttamisesta Sijoitustuotteiden johtoryhmälle.
Salkunhoidon yksikkö	Kukin salkunhoitaja ja analyytikko sisällyttää vastuullisuusanalyysin omaan sijoitusanalyysiinsä ja monitoroi sijoituskohteitaan myös vastuullisuuden näkökulmasta. Havaitessaan potentiaalisia epäkohtia salkunhoitaja/analyytikko konsultoi vastuullisen sijoittamisen työryhmää yhtenäisen toimintatavan varmistamiseksi. Kunkin sijoituskorin, rahaston tai vastuualueen vastuusalkunhoitaja varmistaa vastuullisen sijoittamisen politiikan noudattamisesta omalla vastuualueellaan.
Sijoitusratkaisujen tukitoiminnot -yksikkö	Valvoo sijoitustoiminnan toteuttamista mukaan lukien kestävyystekijät ja tukee vastuullisen sijoittamisen raportointia.
Lakiasiainyksikkö	Valvoo, että Mandatum Lifen sijoitustoiminnan prosessit ja ohjeistukset noudattavat kulloinkin voimassa olevaa kestävää rahoitusta koskevaa sääntelyä.

Taulukko 2. Vastuullisen sijoittamisen vastuutus ja tehtävänjako.

2.1 Toteuttaminen suorissa osake- ja korkosijoituksissa

Tämä osio kuvaa vastuullisen sijoittamisen toteuttamista suorissa osake- ja korkosijoituksissa, kuten joukkovelkakirjoissa tai lainoissa.

Suorien osake- ja korkosijoitusten valinnassa huomioimme vastuullisuusasiat osana sijoituskohdeanalyysia ja riskienhallintaprosessia. Kestävyystekijät vaikuttavat yritysten kasvumahdollisuuksiin, kustannuksiin sekä mainearvoon ja ovat siten olennaisia sijoitusten tuotto-odotuksen ja riskien kannalta.

Sijoituskohteen vastuullisuusanalyysin pohjana käytetään julkisista lähteistä kerättyjä tietoja. Vastuullisuutta analysoidaan sekä kvantitatiivisesti että kvalitatiivisesti. Suora vuoropuhelu on olennainen osa sijoituskohteen vastuullisuusanalyysia. Oman analyysin tukena salkunhoitajat ja analyytikot käyttävät ulkopuolisen palveluntarjoajan vastuullisuusanalyysia.

Sijoitusten monitorointi

Sijoitusten monitorointi vastuullisuuden näkökulmasta on jatkuvaa. Salkunhoitajat ja analyytikot seuraavat sijoituskohteidensa uutisvirtaa päivittäin, minkä lisäksi ulkopuolinen, vastuullisuuskysymyksiin erikoistunut palveluntarjoaja käy sijoitukset läpi neljännesvuosittain.

Sijoituksia monitoroidaan YK:n Global Compact -periaatteiden pohjalta. Periaatteet pohjautuvat kansainvälisiin normeihin koskien ihmisoikeuksia, työelämän oikeuksia, ympäristöä ja korruptiota. Jos sijoituskohteena olevassa yhtiössä havaitaan normeihin liittyviä väärinkäytöksiä tai rikkomuksia, tapahtunutta tutkitaan ja toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti. Rikkomuksen vakavuudesta, luonteesta ja laajuudesta riippuen salkunhoidolliset toimenpiteet voivat olla suora dialogi yritysjohdon kanssa, yhteisvaikuttamistoimenpide tai viimeisenä keinona sijoituksesta luopuminen, mikäli vaikuttamisen kohteena oleva taho ei reagoi vaikuttamiseen eikä ryhdy toimenpiteisiin väärinkäytösten tai rikkomusten estämiseksi kohtuullisen ajan puitteissa.

Tiettyjen toimialojen voidaan katsoa olevan kestävyysriskien näkökulmasta muita sensitiivisempiä. Sijoituksia sensitiivisiksi määritellyille toimialoille monitoroidaan säännöllisesti mahdollisten kestävyysriskien tunnistamiseksi ja riskien kvantifoimiseksi. Sensitiivisiksi määriteltyjä liiketoimintoja ovat seuraavien tuotteiden tai palveluiden valmistaminen tai tuottaminen sekä kyseisten tuotteiden valmistamisen tai tuotannon alihankinta, logistiikka tai jakelu: aikuisviihde, tupakka, uhkapelit, sotamateriaali, kiistanalaiset aseet ja hiilikaivostoiminta.

Normi- ja liiketoimintapohjaisen seurannan lisäksi sijoitusten hiilijalanjälki määritetään vuosittain ja sitä seurataan kunkin sijoituskorin tai rahaston osalta erikseen. Kunkin sijoituskorin, rahaston tai vastuualueen vastuusalkunhoitaja vastaa hoitamansa sijoituskohteen kestävyysriskien tehokkaasta hallinnoinnista linjassa Mandatum Lifen sitoumusten kanssa.

2.1.1 Toteuttaminen kestävästä kehitystä tukevista sijoituskohteista

Niissä sijoituskohteissa, jotka tekevät sijoituksia suoriin osake- tai korkosijoituksiin ja joiden on määritelty edistävän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai olevan kestäviä sijoituksia, noudatetaan lisäksi alla kuvattuja rajoitteita ja toimintatapoja. Kyseiset tuotteet täyttävät kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun asetuksen artikloissa 8 tai 9 esitetyt vaatimukset ja niiden osalta noudatetaan tiukempia tiedonantovelvoitteita. Suorien osake- ja joukkovelkakirjasijoitusten osalta asetettu taulukossa 3 eritellyt kriteerit, jotka uusien sijoituskohteiden on täytettävä. Mikäli salkussa oleva sijoituskohde ei enää täytä asetettuja kriteerejä, luovutaan sijoituksesta viimeistään 6 kuukauden kuluessa.

Rajoitukset perustuvat Mandatum Lifen arvioon eri toimialoilla toimivien yritysten muodostamista kestävyysriskeistä ja toisaalta eri toimialojen mahdollisesti aiheuttamiin haitallisiin kestävyysvaikutuksiin.

Eri toimialat/tuoteryhmät on jaettu toleranssiluokkiin perustuen siihen kuinka suuri osuus yrityksen liikevaihdosta muodostuu joko suoraan tai välillisesti kyseisistä liiketoiminnoista:

- a) Nollatoleranssi: sijoituskohteella ei saa olla suoraa tai välillistä liikevaihtoa ko. liiketoiminnasta.
- b) Vähäinen toleranssi: sijoituskohteella ei saa olla suoraa liikevaihtoa ko. liiketoiminnasta.
Välillisen liikevaihdon osalta raja on 50 %.
- c) Osittainen toleranssi: ko. liiketoiminta ei saa olla sijoituskohteen pääliiketoiminta (yli 50 % liikevaihdosta).

Suoralla liiketoiminnalla tarkoitetaan tuotteiden tai palvelujen valmistusta tai tuottamista. Välillinen liiketoiminta viittaa tuotteiden tai palvelujen tuottamisen arvoketjun eri osiin, kuten alihankintaan, kuljetukseen tai jakeluun.

Toimiala/ tuoteryhmä	Keskeiset riskitekijät	Prosentuaalinen osuus liikevaihdosta		Selite
		Suora liiketoiminta	Välillinen liiketoiminta	
Nollatoleranssi				
Kiistanalaiset aseet	Maineriskit, regulatoriset riskit	0 %	0 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liiketoiminta on kiistanalaisten aseiden valmistus, alihankinta tai jakelu. Kiistanalaisiksi aseiksi katsotaan mm. biologiset-, kemialliset- ja ydinaseet sekä rypäleaset.
Vähäinen toleranssi				
Tupakka	Maineriskit, regulatoriset riskit, ihmisoikeusriskit	0 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liiketoiminta on tupakkatuotteiden valmistus tai joiden pääliiketoiminta on tupakanvalmistukset alihankinta tai tupakkatuotteiden jakelu.
Aikuisviihde	Maineriskit, työn- tekijöiden oikeuksiin liittyvät riskit, ihmisoikeusriskit	0 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liiketoiminta on aikuisviihteen tuotanto tai joiden pääliiketoiminta on aikuisviihdeteollisuuden alihankinta tai jakelu.
Hiili	Maineriskit, tek- nologiset riskit, transitoriset, regulatoriset riskit	0 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liiketoiminta on fossiilisen- tai kivihiilen louhinta, tai joiden pääliiketoiminta on hiilikaivosliiketoiminnan alihankinta, tai hiiliperusteisen energian tuotanto tai jakelu.
Osittainen toleranssi				
Alkoholi	Maineriskit, re- gulatoriset riskit, sosiaaliset riskit	50 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden pääliiketoiminta on alkoholituotteiden valmistus, alihankinta tai jakelu.
Uhkapeli	Maineriskit, hallintoon liittyvät riskit, rahanpesuun liittyvät riskit	50 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden pääliiketoiminta on uhkapelit tai uhkapeliteollisuuden alihankinta.
Sotamateriaali	Maineriskit, regu- latoriset riskit	50 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden pääliiketoiminta on sotamateriaalin valmistus, alihankinta tai jakelu.

Taulukko 3. Suorille osake- ja joukkovelkakirjoille asetetut rajat osuutena liikevaihdosta toimialoittain/tuoteryhmittäin. Rajoituksia sovelletaan sijoitustuotteissa, joiden on määritelty edistävän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai olevan kestäviä sijoituksia.

Sijoituskohteiden analyysissa ja sijoituspäätösten tekemisessä hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan kestävyysriskiluokitusta. Tavoitteena on kvantifioida, kuinka suuri vaikutus kestävyyskriteereihin liittyvillä riskillä voi olla yhtiön arvoon. Riskiluokitus on kaksikulotteinen mittari, joka tarkastelee sekä kestävyysriskien määrää, jolle yhtiö on alttiina, että yhtiön kestävyysriskienhallinnan tasoa suhteessa hallittavissa olevan riskin määrään. Kestävyysriskiluokitus keskittyy kohdeyhtiölle merkittävien kestävyysriskien tunnistamiseen lukuisten kriteereiden avulla ja mahdollisten kiistanalaisuuksien arvioimiseen yhtiön julkaisemien tietojen pohjalta.

Yhtiöt jaetaan kestävyysriskiluokituksen perusteella neljään riskiluokkaan. Riskiluokasta riippuen salkunhoitajalta edellytetään lisätoimenpiteitä ennen sijoituksen tekemistä taulukon 4 mukaisesti. Mikäli salkussa olevan sijoituksen riskiluokka muuttuu, tarkastellaan sijoitusta uudelleen taulukon 4 mukaisesti.

Riskiluokka	Riskiluokan edellyttämät toimenpiteet
Matala riski	Sijoituspäätöksen tekeminen ei edellytä erillisiä lisätoimia vastuullisen sijoittamisen näkökulmasta.
Kohtalainen riski	Kestävyystekijöihin liittyvä riski katsotaan kohtalaiseksi. Salkunhoitajan/analyytikon tulee varmistaa, että hän on omassa analyysissään huomionut kestävyysriskit, joiden perusteella riskitaso katsotaan kohonneeksi, sekä riskien mahdollisen realisoinnin seuraukset.
Korkea riski	Kestävyystekijöihin liittyvä riski katsotaan korkeaksi. Korkeasta riskistä johtuen salkunhoitaja/analyytikko tekee selvityksen kestävyysriskien syistä ja mahdollisista seurauksista koko salkun kontekstissa.
Vakava riski	Kestävyystekijöihin liittyvä riski katsotaan vakavaksi. Vakavasta riskistä johtuen salkunhoitaja/analyytikko tekee selvityksen kestävyysriskien syistä ja mahdollisista seurauksista koko salkun kontekstissa. Sijoituksen tekeminen edellyttää asiakasvaroista vastaavan sijoitusjohtajan hyväksynnän.

Taulukko 4. Kestävyysriskiluokat sekä niiden edellyttämät toimenpiteet suorissa korko- ja osakesijoituksissa.

Ne yhtiöt, joille ei ole saatavilla ulkoisen palveluntarjoajan kestävyysriskiluokitusta, analysoidaan huolellisesti kaikkien tuotto-riski-suhteeseen vaikuttavien tekijöiden osalta. Tähän sisältyy myös kestävyystekijöistä nousevien riskien analysointi. Analyysi perustuu saatavilla olevaan aineistoon.

2.2 Toteuttaminen rahastosijoituksissa, ulkoistetussa varainhoidossa ja muissa omaisuuslajeissa

Tämä osio kuvaa vastuullisen sijoittamisen toteuttamista silloin, kun varainhoito on ulkoistettu yhteistyökumppanille, kun sijoituksia tehdään yhteistyökumppaneiden hallinnoimiin sijoituskohteisiin ja/tai muihin omaisuuslajeihin kuin korko- tai osakesijoituksiin. Ominaista näille sijoituskohteille on, että sijoitustoiminta on etukäteen määriteltyjen rajoitteiden puitteissa ulkoistettu ulkopuoliselle toimijalle, eikä Mandatum Lifella ole päätäntävaltaa yksittäisiä sijoituskohteita koskeviin sijoituspäätöksiin. Tällöin vastuullisuusanalyysin keskiössä on yhteiskumppanin sijoitusprosessi.

Mandatum Life edellyttää vastuullisuuden huomioimista myös yhteistyökumppaneiltaan koskien sijoituksia kaikissa omaisuuslajeissa. Ulkoisten rahastojen, varainhoitajien ja yhteistyökumppanien hallinnoimien sijoitustuotteiden valinnassa ja seurannassa vastuullisuusanalyysi keskittyy yhteistyökumppanin sijoitusprosessiin ja raportointiin.

Rahastosijoitusten osalta sijoitusprosessin ns. due diligence -vaiheessa on parhaat mahdollisuudet vaikuttaa rahaston toimintaperiaatteisiin, sillä sijoituksen jälkeen keskeinen päätöksentekovalta rahastossa on

rahastoyhtiöllä. Yhteistyökumppaneilta voidaan edellyttää sitoutumista Mandatum Lifen määrittelemiін rajoituksiin sijoituskohteita koskien. Rajoitteet voivat perustua yritysten toimialaan ja tuotteisiin tai kansainvälisten normien noudattamiseen.

Rahastojen valintavaiheessa arvioimme laajasti vastuullisen sijoittamisen toteutusta. Suosimme yhteistyökumppaneita, joiden vastuullisen sijoittamisen riskienhallinta eri omaisuuslajeissa on yhdenmukainen Mandatum Life sijoitusprosessin kanssa. Kolmansien osapuolten sijoituskohteiden analyysissa arvioidaan vastuullisen sijoittamisen prosessin, riskienhallinnan ja raportoinnin laajuutta ja laatua sekä yhteensopivuutta Mandatum Lifen oman lähestymistavan kanssa. Pidämme myönteisenä varainhoitajilta sitoutumista YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin tai omaisuuslajikohtaiseen vastaavaan aloitteeseen.

Rahastomuotoisten kiinteistö-sijoitusten osalta arvioidaan muun muassa, miltä osin salkunhoitajan sijoitusprosessi huomioi kiinteistöjen energiatehokkuuden, jätehuollon ja ympäristökuorman, vuokralaiskannan hoidon prosessin vastuullisuuden sekä miltä osin kiinteistöjen kehittäminen nähdään sijoitusprosessissa arvoa luovana tekijänä. Suosimme rahastomuotoisissa kiinteistö-sijoituksista strategioita, joissa sitoudutaan kiinteistöjen energiatehokkuudesta raportointiin ja pyritään parantamaan kiinteistöjen energiatehokkuutta. Näemme yhteistyökumppanin jäsenyyden kiinteistö-sijoittamisen vastuullisuutta edistävässä järjestöissä merkittävänä positiivisena tekijänä.

Rahastumuotoisissa vaihtoehtoisissa korkosijoituksissa ja pääomasijoituksissa salkunhoitajan sijoitusprosessin vastuullisuutta arvioidaan pääosin samoilla kriteereillä kuin sijoituksia listattuihin osakkeisiin tai joukkovelkakirjoihin. Siltä osin kun salkunhoitajan sijoitusprosessiin kuuluu sijoituskohteisiin vaikuttaminen esimerkiksi hallitusjäsenyyden kautta, kiinnitetään erityistä huomiota vastuullisuusnäkökulman toteutumiseen sijoituksen kehittämisessä. Suosimme strategioita, joissa salkunhoitaja näkee vastuullisuuden keskeisenä arvoa luovana tekijänä sijoitusprosessissaan.

Yhteistyökumppanien toimintaa arvioidaan ja analyysi päivitetään säännöllisin väliajoin. Vuosittain arvioimme sijoituskohteina käyttämämme ulkoisten rahastojen kestävyysriskejä saatavilla olevan tiedon pohjalta.

2.3 Aktiivinen omistajuus ja vastuullisuus omistajakäytännöissä

Yritystoiminnan ympäristö- ja sosiaaliset vaikutukset sekä hallintotapa vaikuttavat yritysten tuottoihin, kustannuksiin ja maineeseen. Ne ovat siten merkityksellisiä myös sijoittajan tuottojen ja riskien näkökulmasta.

Osana sijoitus- ja riskienhallintaprosessia Mandatum Life osallistuu säännöllisesti tapaamisiin sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa. Luontevin tapa vaikuttaa yhtiöiden toimintatapoihin vastuullisuusasioissa on suora keskustelu yrityksen johdon kanssa. Aiheita, joihin keskusteluissa kiinnitetään huomiota ovat mm. yhtiön hallintotapa, suhteellinen asema ja toimintatavat sektorin muihin yhtiöihin nähden, liiketoimintaprosessien kehityssuunta ja -tahti sekä ennaltaehkäisevä työ ja valmius korjata mahdollisia epäkohtia. Lisäksi kiinnitetään huomiota yhtiöiden vastuullisuusraportointiin laajuuteen ja laatuun. Sijoitus-toiminnan kannalta keskeistä on erottaa toisistaan yhtiöt, joiden raportoinnissa on puutteita, yhtiöistä, jotka ovat haluttomia integroimaan vastuullisuusnäkökulmat strategiaansa.

Yhtiön ollessa haluton panostamaan vastuullisuuteen liiketoiminnassaan voidaan sijoituksesta luopua. Ennen sijoituksesta luopumista salkunhoitajan tulee mahdollisuuksien mukaan olla yhteydessä yritykseen ja tuoda esiin ongelmalliseksi arvioitu asia.

Yhtenä aktiivisen omistajuuden keinona käytämme myös yhteisvaikuttamista muiden sijoittajien kanssa silloin, kun arvioimme, että yhteisvaikuttamisen avulla voidaan tehokkaasti saavuttaa tavoiteltu muutos

liiketoiminnassa. Jokainen yhteisvaikuttamistoimenpide arvioidaan tapauskohtaisesti, ja toimenpiteen toteuttamisessa käytetään ulkopuolista, yhteisvaikuttamisprosesseihin erikoistunutta palveluntarjoaja.

Tarkempi kuvaus Mandatum Lifen vaikuttamisperiaatteista sen sijoittaessa Euroopan talousalueella pörssi-listattujen yhtiöiden osakkeisiin löytyy yhtiöiden verkkosivuilta.

3. Vastuullisen sijoittamisen raportointi

Osana sitoutumista YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin Mandatum Life on sitoutunut raportoimaan vuosittain käyttöön otetuista vastuullisen sijoittamisen toimintatavoista ja siitä, kuinka YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumista on edistetty. Ensimmäinen PRI-raportti tehtiin toimintavuodesta 2013.

Sijoitusten hiilijalanjälki mitataan ja julkaistaan vuosittain. Sijoituskorien ja rahastojen vuotuinen hiilijalanjälki julkaistaan tuotekohtaisessa kuukausi- tai kvartaalikatsauksessa tai erillisessä vastuullisen sijoittamisen katsauksessa. Sijoitusten absoluuttisen hiilijalanjäljen lisäksi sijoituskorien ja rahastojen hiilijalanjälkeä verrataan relevantin markkinaindeksin hiilijalanjälkeen vertailtavuuden ja läpinäkyvyyden parantamiseksi.

Vastuullisuuden toteutumisesta sijoituskohteissa ja vastuullisuudesta omistajakäytännöissä raportoidaan asiakkaille siltä osin kuin se saatavilla olevan datan ja yrityskohtaisten tietojen luottamuksellisuuden osalta on mahdollista.

Osana Sampo-konsernia Mandatum Life raportoi yritys vastuustaan laajemmin Sampo Oyj:n vuosittain julkaistavassa yritysraportissa.

