

Vastuullisen sijoittamisen suunnitelma 2021

Tradeka-sijoitus Oy

17.12.2020

Sisällys

1	JOHDANTO	3
2	OMAISUUSLUOKKAKOHTAISET KÄYTÄNNÖT	5
2.1	Osakesijoitukset	7
2.2	Korkosijoitukset.....	7
2.3	Muut likvidit sijoitukset.....	8
2.4	Kiinteistöt.....	5
2.5	Kiinteistörahastot	6
2.6	Pääomasijoitukset	6
2.7	Private Credit.....	6
2.8	Infrastruktuuri.....	7
	LIITE 1. OMAISUUDENHOITAJAN VALINTA JA SEURANTA	9
	LIITE 2. RESPONSIBLE INVESTING QUESTIONNAIRE	11

1 Yhteenveto

Tradeka-sijoitus huomioi vastuullisen sijoittamisen sijoitustoiminnassaan ja osallistuu aktiivisesti vastuullisen sijoittamisen toimintatapojen kehittämiseen etenkin Pohjoisessa. Tradeka-Yhtiöt Oy:n omistajaohjauksessa noudatettavien periaatteiden mukaisesti Tradeka-sijoitus Oy on sitoutunut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattamiseen eikä se tee sijoituksia EU:n veroparatiisilistalla (ns. musta lista) oleviin maihin eikä muihin yhtiön mielestä veroparatiiseiksi katsottaviin maihin. Tradeka-sijoitus on vuonna 2010 perustetun FINSIF ry:n (Finland's Sustainable Investment Forum) perustajajäsen ja lisäksi Tradeka on allekirjoittanut ja sitoutunut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (PRI, Principles for Responsible Investment). Tradeka-sijoituksen sijoitustoiminnan vastuullisuus pohjautuu YK:n vastuullisen sijoittamisen kuuteen pääperiaatteeseen:

1. Olemme sisällyttäneet vastuullisen sijoittamisen osaksi sijoitusprosessia sekä sijoituskohteen analysoinnissa, päätöksentekotilanteissa että seurannassa.
2. Olemme aktiivinen osakkeenomistaja ja sovellamme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä näkökohtia omistajakäytäntöihimme.
3. Edistämme sijoituskohteidemme asianmukaista raportointia vastuullisuudesta.
4. Edistämme vastuullisen sijoittamisen periaatteiden käyttöönottoa sijoitustoimialalla.
5. Teemme yhteistyötä muiden sijoittajien kanssa edistääksemme vastuullisuutta.
6. Raportoimme avoimesti ja säännöllisesti vastuullisen sijoittamisen kehityksestä sijoitustoiminnassamme.

Tradeka-sijoitus Oy on tehnyt erillisen Ilmastopolitiikan, jossa kuvataan yhtiön toimintatapa ilmastonmuutoksen huomioimiseksi sijoitussalkussa. Ilmastopolitiikkaa päivitetään vuosittain.

Vastuullisessa sijoittamisessa Tradeka-sijoituksen tärkeimmät toimintatavat vuonna 2021 ovat seuraavat:

1. Nostamme ESG-asiat esiin ja edellytämme omaisuudenhoitajilta sitoutumista.
2. Vaadimme kiinteistörahastoilta päästöjen ja energiatehokkuutta parantavien toimenpiteiden raportointia.
3. Aloitamme Ilmastopolitiikan toteuttamisen ja parannamme omaa vastuullisen sijoittamisen raportointiamme.
4. Arvioimme yksittäiset osake- ja korkorahastot Ilmastopolitiikan ja vastuullisuuden näkökulmasta.

Tradeka-sijoitus pystyy parhaiten vaikuttamaan ESG-kysymyksiin omaisuudenhoitajiensa kautta, koska suorassa omistuksessa olevat omistukset ovat pieniä. Vaikuttaminen on Tradeka-sijoitukselle helpointa Private Equity-, Venture Capital- ja Kiinteistörahastoissa, joissa sijoittaja pääsee ennen rahastosijoituksen tekemistä vaikuttamaan rahaston toimintatapoihin. Likvideissä sijoituksissa omaisuudenhoitajien ESG-toimintojen painopiste on kehittyneiden maiden osakesijoituksissa, mutta sijoittajien paine parantaa tilannetta myös kehittyvillä osakemarkkinoilla.

2 Johdanto

Tradeka-sijoitus Oy toimii omistajaosuuskunta Tradekan sijoitusyhtiönä ja sen tavoitteena on turvata Tradeka-konsernin sijoitusvarallisuuden suotuisa arvonkehitys pitkällä aikavälillä. Tradeka-sijoitus Oy on sitoutunut huomioimaan vastuullisuuden osana sijoitustoimintaansa. Vastuullisuus näkyy sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa, ja se on myös jatkuvan kehittämisen kohde. Huomioimme sijoitustoiminnassa niin ympäristöön, hyvään hallintoon kuin myös sosiaaliseen vastuuseen liittyviä tekijöitä. Sijoitustoiminnan perimmäinen tavoite on sijoitusten tuotto, joka on huomioitava vastuullisen sijoittamisen periaatteiden soveltamisessa ja resurssien allokoinnissa.

Tradeka-sijoituksen hallitus hyväksyy vastuullisen sijoittamisen suunnitelman vuosittain. Periaatteita päivitetään vastuullisen sijoittamisen toimintamme kehittyessä ja uusien huomioitavien asioiden noustessa esiin. Hallitukselle raportoidaan toiminnasta vuosittain.

Tradeka-sijoitus haluaa aktiivisesti olla mukana lisäämässä tietoisuutta vastuullisesta sijoittamisesta toimimalla avoimesti, jakamalla tietoa eri foorumeissa ja tekemällä yhteistyötä muiden sijoittajien kanssa. Tradeka-sijoitus on vuonna 2010 perustetun FINSIF ry:n (Finland's Sustainable Investment Forum) perustajajäsen (virallinen allekirjoittaja Osuuskunta Tradeka). FINSIF:n tarkoitus on edistää vastuullista sijoittamista Suomessa. FINSIF tukee Tradeka-sijoituksen vastuullista sijoitustyöskentelyä keräämällä yhteen samanhenkisiä sijoittajia, joiden kanssa Tradeka-sijoitus voi vaihtaa kokemuksia ja parhaita käytäntöjä vastuulliseen sijoittamiseen liittyen. Omien toimintatapojen vastuullisuus, kansainvälisten normien noudattaminen, sijoituskohteiden vastuullisuuden analysointi osana sijoitusten valmistelua, päätöksentekoa ja seuranta sekä omistajaohjaus, dialogi ja muu vaikuttaminen ovat keskeinen osa Tradeka-sijoituksen vastuullista sijoitustoimintaa.

Tradeka on allekirjoittanut ja sitoutunut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (PRI, Principles for Responsible Investment). Tradeka-Yhtiöt Oy:n omistajaohjauksessa noudatettavien periaatteiden mukaisesti Tradeka-sijoitus Oy on sitoutunut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattamiseen eikä se tee sijoituksia EU:n veroparatiisilistalla (ns. musta lista) oleviin maihin eikä muihin yhtiön mielestä veroparatiiseiksi katsottaviin maihin. Yhtiö katsoo seuraavat maat veroparatiiseiksi: Bahama, Bermuda, Cayman saaret ja Panama. EU:n musta lista löytyy osoitteesta https://ec.europa.eu/taxation_customs/tax-common-eu-list_en.

YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittajana Tradeka-sijoitus pyrkii noudattamaan ja edistämään ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyviä näkökohtia niin sijoitusanalyysissä ja -päätöksissä kuin omistajapolitiikassa. Tradeka-sijoitus raportoi vuosittain vastuullisen sijoittamisen periaatteiden kehitymisestä. Kaikkien Tradeka-sijoituksen käyttämien varainhoitajien tulee sitoutua YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Tämä tarkoittaa, että kaikki varainhoitajat ovat sitoutuneet huomioimaan ESG-näkökohdat sijoitusprosessissaan ja kehittämään vastuullisen sijoittamisen käytäntöjään. Tradeka-sijoituksen vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja sijoitustoiminnan vastuullisuus pohjautuu YK:n vastuullisen sijoittamisen kuuteen pääperiaatteeseen:

- 1. Olemme sisällyttäneet vastuullisen sijoittamisen osaksi sijoitusprosessia sekä sijoituskohteen analysoinnissa, päätöksentekotilanteessa että seurannassa.**
 - Vastuullisen sijoittamisen suunnitelman tarkastelu ja tarvittaessa päivitys vuosittain
 - Arvioimme omaisuudenhoitajien vastuullisuusanalysointiin liittyviä tietoja ja taitoja
 - Sisällytämme ESG-kriteerejä omaisuudenhoitajanvalintaan ja seuraamme säännöllisesti omaisuudenhoitajien vastuullisen sijoitustoiminnan aktiviteettia
- 2. Olemme aktiivinen osakkeenomistaja ja sovellamme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä näkökohtia omistajakäytäntöihimme.**
 - Seuraamme säännöllisesti sijoitussalkkumme sisältöä ja mahdollisia normirikkomuksia
 - Osallistumme tarvittaessa kotimaisten yritysten yhtiökokouksiin
 - Kannustamme salkunhoitajia ja rahastonhoitajia osallistumaan yritysten ESG-vaikuttamisprojekteihin
- 3. Edistämme sijoituskohteidemme asianmukaista raportointia vastuullisuudesta.**
 - Olemme aktiivisessa ja säännöllisessä vuorovaikutuksessa omaisuudenhoitajiemme kanssa ja kannustamme heitä raportoimaan omistuksista ESG-näkökulmasta
 - Suorien sijoitusten osalta selvitämme yritysten ESG-politiikan esim. vuosikertomusten perusteella tai pyytämällä standardimuotoista raporttia ESG-asioista (kuten Global Reporting Initiative)
 - Kommunikoimme omaisuudenhoitajillemme toiveemme ESG-raporttien sisällöstä

4. Edistämme vastuullisen sijoittamisen periaatteiden käyttöönottoa sijoitustoimialalla.

- Nostamme ESG-asiat esiin tarjouspyyntövaiheessa ja edellytämme omaisuudenhoitajilta sitoutumista YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin
- Arvioimme varainhoitajiemme vastuullisen sijoittamisen toteutumista ja pyrimme edistämään parhaiden ESG-toimintatapojen käyttöönottoa
- Osallistumme alan seminaareihin, kuten vuosittain YK PRI:n järjestämään PRI in person -konferenssiin

5. Teemme yhteistyötä muiden sijoittajien kanssa edistääksemme vastuullisuutta.

- Osallistumme aktiivisesti FINSIF ry:n toimintaan ja toteutamme YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita
- Teemme yhteistyötä muiden sijoittajien kanssa ja kannustamme heitä sijoittamaan vastuullisesti

6. Raportoimme avoimesti ja säännöllisesti vastuullisen sijoittamisen kehityksestä sijoitustoiminnassamme.

- Määrittelemme vuosittain toimintamme tavoitteet ja seuraamme edistymistämme
- Raportoimme vuosittain, miten vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattaminen on edistynyt: vastauksemme löytyvät kokonaisuudessaan verkkosivuilta www.unpri.org

Valtaosa Tradeka-sijoituksen omistuksista on epäsuoria rahastosijoituksia, jolloin omistuksia hallinnoivien varainhoitajien ESG-toiminta korostuu (Liite 1 – Omaisuudenhoitajan valinta ja seuranta). Tradeka-sijoitus arvioi käyttämiensä varainhoitajien vastuullisen sijoittamisen toteutumista vuosittain. Arviointi toteutetaan varainhoitajille lähetettävän ESG-kyselyn ja YK:n PRI-varainhoitajakohtaisten arvioreporttien (UN PRI Assessment Report) pohjalta. Arvioinnissa selvitetään mm. varainhoitajien tekemät konkreettiset ESG-toimenpiteet kuluvana vuonna ja suunnitelmat seuraavalle vuodelle. Lisäksi arvioinnilla selvitetään esimerkiksi varainhoitajien ESG-raportointia ja henkilöstön vastuullisen sijoittamisen koulutusta.

Tradeka-sijoituksen näkemyksen mukaan vastuullisilla toimintatavoilla voidaan saavuttaa parempia sijoitustuottoja ja hallinnoida sijoituksiin liittyviä riskejä. Noudattamalla huolellisesti sovitun sijoitusprosesseja ja periaatteita minimoidaan virhearviointeja. Työvälineet kattavat sijoituskohteiden analyysin sekä taloudellisesta että vastuullisuuden näkökulmasta. Lisäksi Tradeka-sijoitus kehittää jatkuvasti sijoituskohteisiin sekä sijoitusportfolioihin liittyvää riskianalyysia. Yksi tärkeä osa sijoitusprosessia ovat myös säännölliset tapaamiset sekä avoin kommunikointi vastuullisuuteen liittyvistä teemoista. Sijoituskohteet analysoidaan syvällisesti ja sijoituspäätökset ovat harkittuja.

3 Omaisuusluokkakohtaiset käytännöt

Tradeka-sijoitus tekee varainhoitosopimuksia vain YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet allekirjoittaneiden tai periaatteisiin sitoutuneiden tahojen kanssa. Tradeka-sijoitus pyytää erillisen selvityksen, jos varainhoitaja ei ole PRI:n allekirjoittaja. Varmistamme myös, että tunnemme sijoittajakumppanimme. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä lähetämme vastaanottajalle kyselylomakkeen, jolla kartoitetaan organisaation vastuullista sijoittamista (Liite 2 – Responsible Investing Questionnaire).

Tradeka-sijoituksen yleisten vastuullisen sijoittamisen periaatteiden soveltaminen vaihtelee omaisuusluokittain. Tradeka-sijoituksen sijoitukset jakaantuvat likvideihin ja pitkäaikaisiin sijoituksiin. Likvidit sijoitukset koostuvat osake- ja korkosijoituksista sekä muista likvideistä sijoituksista. Pitkäaikaiset sijoitukset koostuvat kiinteistö-, infra-, venture capital-, buyout- ja private credit -sijoituksista. Tradeka-sijoituksen vastuullisen sijoittamisen periaatteet antavat yleiset suuntaviivat toiminnalle ja niiden perusteella määritellään tarkemmat käytännöt omaisuusluokittain. Sijoitustapa – sijoitetaanko yhtiöihin suoraan tai epäsuorasti – on myös keskeinen soveltamista määrittävä tekijä.

3.1 Kiinteistöt

Kiinteistösijoituksiin luetaan suorat asuin-, toimitila- ja liikekiinteistöt ja muut yhteissijoitusyritykset, joiden tarkoituksena on omistaa kiinteistöjä. Vastuullisessa kiinteistösijoittamisessa korostuu ympäristönäkökulma, koska kiinteistöillä ja rakentamisella on merkittävä yhteys energian ja luonnonvarojen kulutukseen, päästöihin ja sitä kautta

ilmastonmuutokseen. Rakennusallalla on myös positiivinen työllistävä vaikutus ja kiinteistöjen kunto vaikuttaa suoraan vuokralaisiin ja lähiympäristön viihtyvyyteen.

Suurissa kiinteistösijoituksissa Tradeka-sijoitus huomioi vastuullisuutta muun muassa pitämällä hyvää huolta kiinteistökannastaan ja kehittämällä niitä ympäristövastuullisesti. Kiinteistöissä huomioidaan erityisesti energiatehokkuus, kestävä kehitys ja ekologisuus.

3.2 Kiinteistörahastot

Kiinteistörahastoihin luetaan sijoitukset rahastoihin, jotka sijoittavat asuin-, toimitila- ja liikekiinteistöihin sekä metsään.

Kiinteistörahastosijoituksissa huomioidaan vastuullisuutta tekemällä yhteistyötä muiden vastuullisten sijoittajien ja kiinteistörahaston hallinnointiyhtiön kanssa. Kiinteistörahastoissa voidaan huomioida esimerkiksi energiatehokkuutta, uusiutuvan energian käyttöä, julkisen liikenteen ratkaisuja sekä kiinteistöjen sertifiointia.

3.3 Pääomasijoitukset

Tradeka-sijoituksen pääomasijoituksiin lukeutuu Buyout-rahastoihin ja Venture Capital -rahastoihin tehdyt sijoitukset. Osa rahastoista ovat ns. rahastojen rahastoja, jotka sijoittavat toisiin pääomarahastoihin. Buyout-rahastot ovat rahastoja, jotka tekevät pääomasijoituksia listaamattomiin yrityksiin. Sijoitukset ovat pääasiassa enemmistösijoituksia kannattaviin ja etabloituneisiin yrityksiin. Venture capital -rahastot ovat rahastoja, jotka tekevät pääomasijoituksia listaamattomiin aloitaviin tai varhaisen vaiheen yrityksiin. Sijoitukset ovat usein vähemmistösijoituksia.

Pääomasijoitukset ovat kiinnostavia vastuullisen sijoittamisen näkökulmasta, sillä pääomasijoittajalla on omistajan roolissa mahdollisuus vaikuttaa yritysten toimintaan ja sitä kautta kestäväan yrityskulttuurin rakentamiseen. Pääomasijoittaja voi myös tukea kotimaansa uusia innovaatioita ja yritteliäisyyttä sekä panostaa uusiutuvaan energiaan ja puhtaaseen teknologiaan.

Rahastojen kautta sijoitettaessa on keskeistä arvioida pääomarahaston hallinnointiyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja käytäntöjä. Tradeka-sijoitus kannustaa hallinnointiyhtiötä määrittelemään omat yritysvastuun sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteensa ja soveltamaan näitä periaatteita sijoitusvalinnoissaan. Tarvittaessa Tradeka-sijoitus keskustelelee vastuulliseen sijoittamiseen liittyvistä näkökohdista hallinnointiyhtiöiden kanssa.

Hallinnointiyhtiö käyttää rahaston sijoituskohteissa merkittävää omistajavaltaa ja on yleensä enemmistöomistaja. Hallinnointiyhtiö ohjaa rahaston salkkuyhtiöiden vastuullista toimintaa omien periaatteidensa pohjalta ja rahastosopimuksessa mahdollisesti määriteltujen tarkempien vaatimusten puitteissa. Tradeka-sijoitus voi osallistua pääomarahastojen sijoitusneuvostoihin. Sijoitusneuvosto tarjoaa kanavan keskustella vastuullisuuteen liittyvistä asioista sekä hallinnointiyhtiön että muiden rahastoon sijoittaneiden kanssa.

Tradeka-sijoitus kannustaa pääomarahastojen hallinnointiyhtiötä säännöllisesti seuraamaan sijoituskohteiden ESG-asioiden kehitystä ja niiden vaikutusta sijoituskohteen arvomuodostukseen. Vuosittainen ESG-seuranta ja raportointi kohdeyrityksistä tai -rahastoista tukee tätä tavoitetta.

3.4 Private Credit

Private Credit -rahastot myöntävät tyypillisesti lainoja pienille ja keskikokoisille yhtiöille. Rahoitusjärjestelyissä ei yleensä ole mukana pankkia. Sijoitukset tähän luokkaan voidaan tehdä rahastojen tai rahastojen rahaston kautta.

Rahastot pystyvät vaikuttamaan sijoituskohteiden vastuullisuuteen parhaiten sijoituspäätöksen yhteydessä. Vastuullisuus korostuu luotonmyöntökriteereissä ja -prosessissa. Koska velkasijoittajalla ei ole äänivaltaa yhtiössä,

vaikuttamismahdollisuudet jäävät osakesijoittajaa vähäisemmiksi. Tavoitteenamme on, että sijoituskohteenaamme olevat velkapääomarahastot eivät sijoittaisi niihin toimialoihin, joihin emme sijoita suorissa sijoituksissamme.

3.5 Infrastrukturi

Infrasijoitukset ovat sijoituksia infrastruktuuriin sijoitaviin rahastoihin tai suoria sijoituksia suomalaiseen infrastruktuuriin.

Vastuullisuuskysymyksiin kiinnitetään infrastruktuurisijoituksissa erityistä huomiota, koska sijoitukset infrastruktuuriin liittyvät usein ihmisten perustarpeiden (kuten puhdas vesi ja lämpö) tai luonnonvarojen hyödyntämiseen. Suoria sijoituksia arvioidaan kuten suoria osakesijoituksia ja rahastoihin tehtäviä sijoituksia samaan tapaan kuin pääomarahastosijoituksia.

3.6 Osakesijoitukset

Tradeka-sijoituksen osakesalkku koostuu suorista osakesijoituksista, aktiivisesti hoidetuista osakerahastoista sekä passiivisista osakeindeksirahastoista. Suurin osa Tradeka-sijoituksen osakesijoituksista on tehty rahastojen kautta eli epäsuorasti. Osa osakesijoituksista on eQ Varainhoidolle annetun sijoitusmandaatin alla. Mandaatin osalta keskitymme ensisijaisesti mandaatin saaneen varainhoitajan vastuullisuuspolitiikkaan, mutta seuraamme myös mandaatin sisällä tehtyjen sijoitusten ESG-profiilia.

Suorat osakesijoitukset edustavat vain pientä osaa osakesijoituksista ja niitä tehdään vain suomalaisiin yhtiöihin. Toistaiseksi suoria osakesijoituksia on ainoastaan suomalaisissa pörssiyrityksissä. Emme tee suoria sijoituksia kansainvälisissä sopimuksissa kiellettyjen aseiden valmistajiin. Osallistumme tarvittaessa pörssiyritysten yhtiökokouksiin joko suoraan tai välillisesti omaisuudenhoitajiemme kautta.

Aktiivisesti hoidettujen rahastojen kautta tehdyissä sijoituksissa kohteena ovat rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen sekä hiiliriskin hallitsemisen periaatteet ja käytännöt. Suosimme varainhoitajia, joilla vastuullinen sijoittaminen on keskeinen ja integroitu osa sijoitusprosessia. Sisältövaatimukset riippuvat rahaston sijoitusstrategiasta ja markkinasta, johon rahasto sijoittaa.

Passiivisten indeksirahastojen avulla voidaan sujuvasti vaihtaa eri markkina-alueiden painoa osakesalkussa. Indeksirahastojen tarkoitus on hakea markkinakohtaista painotusta, eikä arvioida yksittäisiä yrityksiä. Toistaiseksi Tradeka-sijoitus ei sovelle vastuullisen sijoittamisen kriteereitä osakeindeksirahastoihin, jotka perustuvat eri markkinaindekseihin ja joissa ei ole aktiivista salkunhoitoa. Tradeka-sijoituksen tavoitteena on selvittää mahdolliset vaihtoehdot eettisen ja vastuullisen sijoittamisen kriteerit täyttävistä osakeindekseistä.

3.7 Korkosijoitukset

Tradeka-sijoituksen korkosalkku koostuu suorista korkosijoituksista, aktiivisesti hoidetuista korkorahastoista sekä passiivisista korkoindexirahastoista. Suurin osa korkosijoituksista on tehty epäsuorina rahastosijoituksina. Osa korkosijoituksista on tehty eQ Varainhoidolle ja Handelsbankenille annettujen mandaattien kautta. eQ Varainhoidon mandaatti sijoittaa sekä aktiivisesti hoidettuihin korkorahastoihin että passiivisesti hoidettuihin korkoindexirahastoihin. Handelsbankenin mandaatin kautta tehdyt korkosijoitukset ovat yksinomaan suoria korkosijoituksia eurooppalaisiin pankki- ja yrityslainoihin.

Pieni osa Tradeka-sijoituksen korkosijoituksista on tehty suorina yrityslainasijoituksina. Suoria yrityslainasijoituksia tehdään ainoastaan suomalaisiin yhtiöihin. Emme tee suoria sijoituksia kansainvälisissä sopimuksissa kiellettyjen aseiden valmistajiin.

Aktiivisesti hoidettujen rahastojen kautta tehdyissä sijoituksissa kohteena ovat rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen sekä hiiliriskin hallitsemisen periaatteet ja käytännöt. Suosimme varainhoitajia, joilla vastuullinen sijoittaminen on

keskeinen ja integroitu osa sijoitusprosessia. Tarkemmat sisältövaatimukset riippuvat rahaston sijoitusstrategiasta ja markkinasta, johon rahasto sijoittaa.

Passiivisten indeksirahastojen avulla voidaan sujuvasti vaihtaa eri markkina-alueiden painoa korkosalkussa. Indeksirahastojen tarkoitus on hakea markkinakohtaista painotusta, eikä arvioida yksittäisiä yrityksiä. Toistaiseksi Tradeka-sijoitus ei sovelle vastuullisen sijoittamisen kriteereitä korkoindexirahastoihin, jotka perustuvat eri markkinaindekseihin ja joissa ei ole aktiivista salkunhoitoa.

Valtionobligaatiosijoituksilla rahoitetaan valtioiden toimintaa. Tradeka-sijoitus suosii omaisuudenhoitajia, jotka arvioivat kohdevaltioiden vastuullisuusnäkökulmia. Erityisesti kehittyvien maiden valtionlainoihin sijoittavien omaisuudenhoitajien tulee huomioida, miten valtiot noudattavat kansainvälisiä ihmisoikeus-, ympäristö- ja muita kestävään kehitykseen liittyviä sopimuksia ja suosituksia.

Tradeka-sijoitus edellyttää talletuspankilta vastuullista toimintaa ja rahamarkkinarahastojen hoitajilta ESG-näkökulmien huomioimista liikkeeseenlaskijoiden osalta.

3.8 Muut likvidit sijoitukset

Kategoriaan muut likvidit sijoitukset allokoidaan sellaiset likvidit sijoitukset, joita ei voida allokoida korko- tai osakesijoituksiin. Tapauskohtaisesti tämän kategorian sijoituksia arvioidaan samalla tavalla kuin korko- ja/tai osakesijoituksia.

Liite 1. Omaisuudenhoitajan valinta ja seuranta

Omaisuudenhoitajan valintaprosessi on Tradeka-sijoituksen vastuullisen sijoittamisen kannalta kriittinen vaihe. ESG-asiat ja siihen liittyvät vaatimukset tulee arvioida perusteellisesti yhteistyökumppanin valintavaiheessa. Tradeka-sijoitus selvittää omaisuudenhoitajan vastuullisen sijoitusfilosofian ja päättää, voidaanko tarjottava tuote hyväksyä osaksi sijoitussalkkua.

Omaisuudenhoitajalla ei tarvitse olla kaikkia vastuulliseen sijoittamiseen liittyviä prosesseja käytössä yhteistyön alusta alkaen, vaan käytäntöjä voidaan rakentaa myös yhteisvoimin omaisuudenhoitajan kanssa. Omaisuudenhoitajan sitoutuminen YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin on hyvä lähtökohta.

Tradeka-sijoitus arvioi ja seuraa omaisuudenhoitajien vastuullisen sijoittamisen valmiutta seuraavilla osa-alueilla:



1. Varainhoitajan ESG-profiili

Vastuullinen sijoittaja hoitaa myös omat yritysvastuunasiat hyvin. Tradeka-sijoitus edellyttää omaisuudenhoitajiltaan vastuullista ympäristö- ja henkilöstöpolitiikkaa sekä hyvää hallintotapaa.

2. Periaatteet ja sisäiset prosessit

Tradeka-sijoitus selvittää, millä tavalla vastuullinen sijoitustoiminta soveltuu omaisuudenhoitajan sijoitusfilosofiaan. Julkisesti saatavissa oleva vastuullisen sijoittamisen ohjeistus ja omistajaohjauspolitiikka on ensimmäinen osoitus siitä, että omaisuudenhoitaja on sitoutunut toimintaansa ja sen kehittämiseen. Tradeka-sijoitusta kiinnostaa myös, miten ohjeistuksen noudattamista seurataan organisaatiossa ja kenen vastuulla sen toteuttaminen on. Sitoutunut omaisuudenhoitaja viestii vastuullisen sijoittamisen lähestymistavoistaan niin henkilöstölle, asiakkaille kuin yhteistyökumppaneille ja muille sidosryhmille. Aktiiviset omaisuudenhoitajat osallistuvat myös resurssien puitteissa eri vastuullisen sijoittamisen aloitteisiin tai foorumeihin, joissa verkostoidutaan ja haetaan uusia sijoitusideoita.

3. Resurssit ja osaaminen

Tradeka-sijoitusta kiinnostaa erityisesti, miten sijoitustiimin tehtäväjako toimii ESG-analyysin suhteen, millä tasolla tämä osaaminen on ja millä tavalla sitä kehitetään. Joskus omaisuudenhoitaja käyttää ulkopuolisia ESG-palveluntarjoajia ja tällöin selvitetään, miten tämä yhteistyö toimii käytännössä. Tradeka-sijoituksen tavoite on, että vastuullisuusnäkökulmat toimivat lähtökohtana kaikissa sijoitusanalyysissä eikä pelkästään erillisenä arviointivaiheena. Salkunhoitajilla ja analyytikoilla tulisi olla oma näkemys eri toimialojen ja yritysten keskeisimmistä vastuullisuusnäkökulmista – ja omaisuudenhoitaja tulisi kannustaa henkilökuntansa sisällyttämään ESG-asioita sijoitusanalyysiin.

4. ESG-integrointi

Tradeka-sijoitus pyrkii selvittämään, mitkä ESG-asiat ovat relevantteja omaisuudenhoitajan sijoitusanalyysissä. Seuraava askel on selvittää, millä tavalla ESG-asiat liitetään sijoituspäätöksentekoon ja miten tämä on loppupäässä vaikuttanut

omaisuudenhoitajan sijoitusperformanssiin. Yksi keino selvittää asiaa on pyytää omaisuudenhoitajalta konkreettisia esimerkkejä ESG-asioiden vaikutuksista yksittäisiin sijoituspäätöksiin, niin yritys- kuin toimialakohtaisesti.

5. Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen

Tradeka-sijoitus pyrkii ymmärtämään omaisuudenhoitajan omistajaohjauspolitiikan sisältöä sekä käytännön toteutumista. Tradeka-sijoitus suosii omaisuudenhoitajia, jotka hyödyntävät omistajaoikeuksiaan ja tuovat ESG-asiat johdonmukaisesti esiin yritystapaamisissa. Aktiiviset omistajakäytännöt, kuten yhtiökokousohallistuminen ovat hyvin työvoimaintensiivistä toimintaa ja Tradeka-sijoitus hyväksyy, etteivät kaikki omaisuudenhoitajat pysty tällaisiin käytäntöihin sitoutumaan. Lisäksi tulee huomioida, että käytettävissä olevat aktiiviset omistajakäytännöt ovat omaisuuslajikohtaisia.

6. Raportointi ja yhteydenpito

Tradeka-sijoitus seuraa, millä tavalla ja kuinka usein omaisuudenhoitaja raportoi vastuulliseen sijoittamiseen liittyvästä toiminnastaan ja sen tuloksista. Tradeka-sijoitus raportoi vuosittain YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumisesta. Raportointiin tulee sisällyttää tietoa myös omaisuudenhoitajien osalta. Tradeka-sijoitus seuraa omaisuudenhoitajien vastuullisen sijoitustoiminnan aktiviteettia ja edistymistä edellä kuvatuilla osa-alueilla vuosittaisen ESG-selvityksen avulla.

Liite 2. Responsible Investing Questionnaire

1. Are you a signatory in UNPRI or some similar program?
2. Please describe your general Responsible Investment Policy. (Submit a copy if available.)
3. Who is the contact person and person responsible in your firm in ESG related matters?
4. Describe how the responsibilities regarding ESG related matters are organized.
5. Describe what Responsible Investing training is provided to the employees of the firm.
6. Does the firm's annual employee performance review or remuneration metrics reflect any component for the inclusion of Responsible Investing?
7. Please describe how ESG related factors are integrated in your investment process.
 - How do you identify ESG related risks in the screening of the investment opportunities?
 - Please describe your general ethical aspects like attitude to hostile bids, involvement with markets that are likely to raise ethical questions (tobacco, arms, pornography, gambling...) etc.
 - How do you allocate resources to ESG due diligence (usage of external consultants)?
 - Do you have checklists covering all areas of ESG that are used for identifying high level of ESG related risks? Please submit a copy if available.
 - How do you include ESG related factors in Investment Decision Process?
8. Please describe how do you communicate ESG related factors to your investors.
 - How do you include ESG related factors to funds' monthly/quarterly/annual reporting?
 - How do you communicate important ESG related "incidents" to your investors during the reporting period? Please give examples.
 - Do you prepare a quarterly/annual ESG report to your investors? Please submit a copy if available.