



FINLANDIA

# Kestävän sijoittamisen periaatteet

6/2023

## Kestävyyseriskien huomioon ottaminen Finlandia rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen sijoitustoiminnassa

Finlandia Rahastoyhtiön hoitamien rahastojen salkunhoidossa kestävän sijoittamisen periaatteiden soveltaminen ja riskien arviointi on kiinteä osa sijoitusprosessia ja sijoitustoiminnan riskienhallintaa. Kestävyyseriskit ovat osa sijoitustoiminnassa huomioon otettavia rahoitusriskejä.

Kestävää rahoitusta koskeva SFDR-asetus on tiedonantovelvoiteasetus, jonka mukaan rahastoista tulee antaa kestävyyttä koskevia tietoja asetuksen mukaisesti. Tiedonantovelvoitteen laajuus pohjautuu SFDR-asetuksen artikloissa määriteltävien velvoitteiden mukaisesti, joissa artikla 8 ja 9 mukaisilla rahastoilla on laajempi tiedonantovelvollisuus kuin artikla 6 mukaisilla rahastoilla. Finlandia-rahastot kuuluvat artikla 6:den mukaiseen tiedonantovelvoitteeseen, ja ne huomioivat kestävyyseriskit tässä asiakirjassa kuvatulla tavalla.

Finlandia-rahastojen salkunhoidossa kestävyyseriskit huomioidaan ja arvioidaan ennen sijoituspäätöstä kunkin sijoituskohteen osalta erikseen sekä sijoituksen omistuksen aikana vuosineljänneksittäin toteutettavan riskienhallinnallisen raportoinnin yhteydessä. Kunkin Finlandian rahaston salkunhoitaja huolehtii hoitamansa rahaston sijoitustoiminnan tuotoista ja riskeistä, mukaan lukien kestävyyseriskeistä tämän asiakirjan sekä rahastojen riskienhallintaperiaatteiden mukaisesti.

Finlandian rahastot eivät tällä hetkellä edistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä eikä niitä ole katsottava kestäviksi sijoituksiksi. Rahastojen sijoitustoiminnassa kestävyyseriskien huomioiminen toteutetaan ensisijaisesti poissulkemalla rahaston sijoitussalkusta tiettyjen kriteerien mukaisia sijoituskohteita. Sellaisten yhtiöiden, jotka harjoittavat jotain seuraavista toiminnoista, yhteenlaskettu osuus kustakin rahastosta on rajoitettu 20 %:iin:

- Fossiilisten polttoaineiden tuotanto
- Kivihillen louhinta
- Uhkapelaaminen
- Palmuöljyn tuotanto
- Turkistuotanto
- Alkoholi tuotanto
- Tupakan tuotanto
- Aikuisviihteen tuotanto
- Kiistanalaiset aseet (ml. ydinaseet)

Sijoituskohteiden valinnassa kestävyyttä tarkastellaan ensisijaisesti kestävyyseriskin kannalta. Sijoituspäätöstä tehdessä tarkistetaan sijoituskohteen saama ESG-arvosana, jonka tuottaa Bloomberg. Mikäli sijoituskohteelle ei ole suoraan saatavilla ESG-arvosanaa tai vastaavaa datapistettä, ESG-pisteet johdetaan kohteena olevan sijoituksen alkuperämaan mukaisesti. Esimerkiksi sijoittaessa Saksan valtionvelkakirjaan, jolle ei ole suoraan saatavilla ESG-arvosanaa, johdetaan velkakirjalle ESG-pisteet kyseisen maan ESG-arvosanalla. Bloombergin ESG-pisteet arvioivat yhtiön ympäristö-, sosiaali- ja hallintoasioiden (ESG) suorituskykyä. Pistemäärä perustuu Bloombergin näkemukseen ESG-tekijöiden ja -riskien taloudellisesta olemassaolusta sekä yritysten kestävien toimintastrategioiden vaikutuksista ympäristöön ja yhteiskuntaan. Rahaston ESG-pisteet arvioivat rahaston sijoituksia kestävyystekijöiden kannalta. Sijoitusten ESG-pisteiden jakauma perustuu Bloombergin tuottamaan ESG-analyyysiin. Pisteet esitetään asteikolla 0–10, jossa 0 on huonoin ja 10 paras mahdollinen pistelukema. Pisteet on laskettu jokaiselle rahaston yhtiölle erikseen ja niistä on muodostettu rahastolle painotettu keskiarvo omistusten mukaisessa suhteessa. Rahaston painotetun keskiarvon tulee olla parempi kuin huonoin kolmasosa rahastoista, eli pistelukeman tulee olla yli 3.

Mikäli rahasto alittaa sallitun raja-arvon, arvioidaan rahaston sisältämiä sijoituskohteita yksittäin ja tehdään tarvittavat toimenpiteet rahaston sijoituspolitiikan puitteissa. Rahaston sekä yksittäisten sijoituskohteiden kestävyyspisterajasta voidaan tapauskohtaisesti poiketa sijoituskomitean päätöksellä ja päätös tulee olla perusteltu.

Finlandia laskee hiilijalanjäljen Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n suositusten mukaisesti niin, että hiilijalanjälki on laskettu jokaiselle rahaston yhtiölle erikseen ja niistä on muodostettu rahastolle painotettu keskiarvo omistusten mukaisessa suhteessa. Rahaston painotettu hiilijalanjälki lasketaan jakamalla ensin yhtiökohtaiset tason 1 ja 2 kasvihuonekaasupäästöt yhtiön liikevaihdolla. Tämän jälkeen yhtiökohtaiset hiili-intensiteetit lasketaan yhteen painotettuina yhtiöiden osuudella rahastosta. Tason 1 kasvihuonepäästöt kuvaavat suoria päästöjä, jotka aiheutuvat yhtiön omistamista tai kontrolloimista lähteistä, kuten yhtiön omasta energian tuotannosta. Tason 2 kasvihuonepäästöt kuvaavat epäsuoria päästöjä, jotka aiheutuvat yhtiön hankkiman energian ja sähkön käytöstä. Esitystapana käytetään hiilidioksidiekvivalenttitonneina



## FINLANDIA

(CO<sub>2</sub>e) miljoonaa euroa kohti normalisoitua myyntituottoa olevaa suhdelukua. Bloombergin tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Pisteet on laskettu jokaiselle rahaston yhtiölle erikseen ja niistä on muodostettu rahastolle painotettu keskiarvo omistusten mukaisessa suhteessa. Rahaston painotetun keskiarvon tulee olla alhaisempi kuin 250.

### Kestävyyseriskien huomioon ottaminen Finlandian varainhoidossa

Finlandian varainhoito perustuu viiteen varainhoitomalliin riskiprofiiliin ja sijoitustavoitteiden mukaisesti. Varainhoidon sijoituskohteina käytetään pääasiassa Finlandia Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja, joten kestävyysriskit otetaan edellä esitettyjen periaatteiden mukaisesti välillisesti huomioon myös varainhoidon sijoitustoiminnassa. Varainhoidon piirissä olevien varojen sijoituskohteiden valinta perustuu asiakastyyppiin, riskiprofiiliin, sijoitustavoitteisiin ja kestävyysmieltymyksiin. Varainhoidossa sovelletaan rahastoyhtiön jäljempänä kuvattuja omistajaohjauksen periaatteita.

### Omistajaohjaus

Finlandia Rahastoyhtiön hallinnoimien osakesijoituksia tekevien rahastojen sijoitetun pääoman koosta ja rahaston sijoituskohteiden hajautuksesta johtuen yksittäisen osakesijoituksen tuottama omistus- ja ääniosuus kohdeyhtiössä jää omistajaohjauksen kannalta merkityksettömän pieneksi. Näin ollen Finlandia Rahastoyhtiö ei toistaiseksi käytä omistajan äänivaltaa rahastojensa kautta omistamiensa yhtiöiden yhtiökokouksissa.

### Raportointi

Finlandian kulloinkin voimassa olevat kestävänsijoittamisen periaatteet julkaistaan Finlandian verkkosivuilla ([www.finlandiagroup.fi](http://www.finlandiagroup.fi)).

### Kestävyyseriskien huomioiminen Finlandian palkitsemisessa

Niiden Finlandian työntekijöiden, joiden osalta kestävyysriskien huomiointi on olennainen osa työtehtäviä (erityisesti rahastojen ja varainhoitosalkkujen salkunhoitajat), suorituksen laadullisen arvioinnin osana huomioidaan kestävyysriskit siten, että kestävyysriskien huomioon ottamista sijoitustoiminnassa koskevien ohjeiden ja toimintaperiaatteiden toteuttamisen laiminlyönti huomioidaan mahdollista muuttuvaa palkkiota vähentävänä tekijänä.