



LähiTapiola Varainhoidon eskalaatiopolitiikka

Huhtikuu 2024

Johdanto eskalaatiopolitiikkaan

Eskalaatiopolitiikka kuvaa LähiTapiola Varainhoidon salkunhoidossa toteutettavia prosesseja, jos salkunhoidossa tai sijoitusten riskienhallinnassa havaitaan sijoituskohteisiin liittyviä olennaisia kestävyys- tai maineriskejä tai muita epäselvyyksiä. Sijoituskohteelliset kestävyysriskit voivat ilmetä tai tulla julkisuuteen joko äkillisesti tai kumuloitua pidemmällä aikavälillä.

Olennaisten kestävyysriskien vaikutukset tuottoon voivat olla merkittäviä, jos sijoituskohde tai rahastokumppani on laiminlyönyt riskienhallinnan ja varautumisen riskeihin.

Keskeisiä ympäristöön liittyviä kestävyysriskejä aiheutuu sijoituskohteen toiminnasta tai arvoketjusta johtuvista päästöistä ja saasteista ilmakehään, vesi- tai maa-alueille tai yhtiöiden heikosta varautumisesta sään ääri-ilmiöihin. Sosiaalisista kestävyysriskeistä esimerkkejä ovat ihmis- ja työntekijäoikeuksien laiminlyöntien seuraamukset ja hyvän hallintotavan pettämisen seurauksena saattaa esiintyä mm. kirjanpidollisia ja verokäytäntöjen epäselvyyksiä, korruptiota, riskienhallinnan pettämistä ja hallinnollisten roolien keskittymistä tai epä johdonmukaisuutta.

Eskalaatioprosessin taustalla olevat perusteet eroavat toisistaan sitovuuden ja aikataulun osalta, sekä prosessiin liittyvien roolien ja raportoinnin osalta:

1. Juridiset tai limiitti- tai sijoitusrajoituksiin liittyvät perusteet

Rahastokumppanin, yrityksen tai yhteisön mikä tahansa kytkös voi kuulua tai joutua EU:n määräämien pakotteiden piiriin. Näissä tilanteissa salkunhoito on ensin yhteydessä LähiTapiola Varainhoidon juristiin asian tarkistamiseksi ja seuraa heiltä saatua ohjeistusta.

Sijoituskohteissa tapahtuneiden muutosten vuoksi voi ilmetä riski rahaston sääntöjen tai omaisuudenhoitoasiakkaan sijoitusrajoitusten rikkoutumiseen. Näissä tilanteissa toteutetaan välittömästi korjaavat toimenpiteet.

Rahastot tai salkut, joissa noudatetaan normiperusteisia poissulkuja: Sijoituskohteen jouduttua ESG -palveluntarjoajan kansainvälisten normien (UN Global Compact) -poissulkulistoille, sijoituskohteen omistuksesta luovutaan hallitusti, viimeistään kvartaalin loppuun mennessä.

2. Sijoitukselliset perusteet

2.1. Sijoituskohteisiin liittyvät perusteet

Tietoon tulleet toteutuneet tai epäillyt sijoituskohteelliset kestävyysriskit aiheuttavat yleensä pidempiaikaisen negatiivisen kurssivaikutuksen tai häiriön sijoituskohteen liiketoimintaan.

Jos mahdollinen kestävyysriski ei aiheuta limiitti- tai sijoitusrajoitusten rikkoutumista, salkunhoitajalla on mahdollisuus ja velvollisuus päivittää uuden tiedon valossa alkuperäistä sijoitusehdotustaan.

Salkunhoitaja on välittömästi aktiivisesti yhteydessä sijoituskohteeseen ja muihin mahdollisiin tietolähteisiin saadakseen lisätietoja ja sijoituskohteen oman selvityksen tilanteesta, jonka vuoksi kestävyys- tai maineriski on syntynyt. Salkunhoitaja laatii tilanteesta kirjallisen selvityksen.

Jos sijoituskohde ei yhteydenotoista huolimatta paranna toimintaansa toivotulla tavalla kohtuullisessa ajassa, asian edistämistä voidaan jatkaa sijoittajien yhteistyöhankkeessa tai viedä asia yhtiökokouksen päätettäväksi (ns. shareholder resolution). Valikoiduissa tilanteissa, huomioiden tapauksen universaali merkittävyys sekä sijoituksellinen vaikutus, on mahdollista myös osallistua joukkokanteeseen tapauksen osalta.

2.2. Arvopaperisijoitusten rahastokumppanin toimintaan liittyvät perusteet

Tietoon tulleet toteutuneet tai epäillyt rahastokumppanin toimintaan liittyvät kestävyysriskit aiheuttavat yleensä pidempiaikaisen negatiivisen mainevaikutuksen ja/tai häiriön rahastokumppanin toimintaan.

Jos mahdollinen kestävyysriski ei aiheuta sijoitusrajoitusten rikkoutumista, salkunhoitaja on välittömästi aktiivisesti yhteydessä rahastokumppaniin ja muihin mahdollisiin tietolähteisiin saadakseen lisätietoja ja rahastokumppanin oman selvityksen tilanteesta, jonka vuoksi kestävyys- tai maineriski on syntynyt. Salkunhoitaja laatii tilanteesta kirjallisen selvityksen.

2.3. Pääoma- ja velkapääomasijoitusten rahastokumppanit

Rahastokumppanien toimintaa arvioidaan osana

jatkuvaa seurantaa. Jos rahastokumppanin toiminnassa ilmenee epäselvyyksiä tai väärinkäytöstä, salkunhoitaja pyytää välittömästi ko. yhteyshenkilöltä lisätietoja. Jos rahastokumppani ei yhteydenotoista huolimatta anna tarvittavaa selvennystä ja paranna toimintaansa toivotulla tavalla kohtuullisessa ajassa, vaihtoehtoina on joko pidättäytymien uusista sijoituksista ao. kumppanin rahastoihin, nykyisten sijoitusten vähentäminen tai luopuminen kaikista sijoituksista huomioiden kuitenkin suljettuihin rahastoihin liittyvät rajoitteet (irtautuminen ei ole välttämättä mahdollista). Vastuu rahastokumppanin seurannasta on salkunhoitajalla. Mahdolliset irtautumispäätökset tehdään salkunhoidon kokouksissa ja päätökset vahvistaa kunkin rahaston vastuunalainen yhtiömies.

2.4. Lisäselvitykset ja tiedonkulku

Salkunhoitaja laatii tilanteesta kirjallisen selvityksen ja informoi asiasta esihenkilöä, kestävästä sijoitustoiminnasta vastaavaa johtajaa ja muita sijoitustiimejä. Arvion perusteella voidaan pyytää tarkempia lisätietoja ja pitää sijoitus ennallaan tai pienentää sijoitusta, luopua sijoituksesta ja/ tai käyttää vaikuttamiskeinoja kestävyysriskien hallitsemiseksi.

3. Roolit eskalaatioprosessin toteuttamisessa

3.1. Salkunhoito

Salkunhoitaja vastaa tilannekuvan kartoituksesta ja lisätietojen hankkimisesta sekä laatii kirjallisen selvityksen, joka tallennetaan. Salkunhoidon viikoittaisissa työpalavereissa arvioidaan tilannekuvaa laajemmin ja päätetään jatkotoimista, esimerkiksi onko tarve kartoittaa heijastusvaikutuksia muihin sijoituskohteisiin tai sektoreihin.

3.2. Kestävästä sijoitustoiminnasta vastaava johtaja

Salkunhoitaja informoi asiasta ensin kestävästä sijoitustoiminnasta vastaavaa johtajaa ja yhdessä sovitaan jatkotoimenpiteistä. Salkunhoitaja vastaa, että johtajalla on riittävä tilannekuva prosessin eri vaiheissa.

3.3. Middle Office / sijoitusriskien hallinta

Middle Office seuraa ja pitää yllä palveluntarjoajan UN Global Compact -normipohjaista poissulkulistaa omien työhöjensä mukaisesti ja ilmoittaa salkunhoidolle sijoituskohteiden osalta muutoksista kvartaaleittain.

3.4. Konsernin kestävästä sijoitustoiminnan ohjausryhmä

Merkittävät sijoituskohteiden ja -salkkujen arvoon vaikuttavat tapaukset tuodaan tietoon LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävästä sijoitustoiminnan ohjausryhmälle, joka tarvittaessa linjaa toimenpiteistä ja tiedottamisesta.

3.5. Yhteisvaikuttamishankkeet

LähiTapiola Varainhoito on mukana palveluntarjoajan yhteisvaikuttamishankkeissa sekä normipohjaisen vaikuttamisen että teemahankkeiden osalta. Yhteisvaikuttamishankkeissa olemme mukana vaikuttamassa sijoituskohteisiin systemaattisesti ja pitkäjänteisesti, jotta sijoituskohteet parantaisivat toimintaansa ja prosessejaan.

4. Raportointi ja seuranta

4.1. Kirjallinen selvitys

Salkunhoitajan selvitys jaetaan tiedoksi johdolle ja tiimeille, joiden työhön kestävyysriskin ilmaantumisen on vaikutusta ja samalla informoidaan jatkotoimenpiteistä.

4.2. Seuranta

Eskalaatioprosessia seurataan salkunhoitajien työpalavereissa ja kirjataan pöytäkirjaan.

4.3. Raportointi

Merkittävimmistä toteutuneista kestävyysriskeistä kerrotaan vuosittain kestävästä sijoitustoiminnan vuosikatsauksessa.

Vaikuttamisen tavoista kerrotaan tarkemmin LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauspolitiikassa [Omistajaohjauksen periaatteissa täällä \(pdf\)](#).

LähiTapiola Varainhoidon johtoryhmä on hyväksynyt eskalaatiopolitiikan 16.2.2024 ja hallitus vahvistanut 15.4.2024