



# Vastuullinen sijoittaminen LähiTapiola Varainhoidossa alkuvuonna 2019

## Yritystapaamiset

Salkunhoitajamme tapasivat alkuvuoden aikana 361 yrityksen johtoa. Tapaamisista 158 oli sellaisten yritysten kanssa, joihin olemme sijoittaneet. Näistä tapaamisista lähes 40 %:ssa keskustelimme yrityskohtaisista, vastuullisuusanalyysissamme nousseista ESG-näkökulmista kuten ympäristövaikutuksista, kestävästä kehityksestä ja yritysten veropolitiikasta.

Lisäksi salkunhoitotiimimme vieraili Hyvinkäällä Koneen tuotantolaitoksella, jossa keskustelimme muun muassa hissien energiatehokkuuden kehityksestä sekä asiakkaiden vaatimuksista tuotteen vastuullisuuteen liittyen.

Osallistuimme kevään aikana 23 suomalaisen yhtiön yhtiökokoukseen LähiTapiola Osinko Suomi -rahaston sekä omaisuudenhoitoasiakkaidemme valtuuttamana. Kokouksissa ei ollut äänestystä poisluettuna Nordean yhtiökokous, jossa äänestimme hallituksen esitystä vastaan kohdassa 19: ”Päätös muuttuvan palkkion enimmäismäärästä suhteessa kiinteään palkkaan”. Yhtiökokouksien jälkeen olemme olleet yhteydessä valikoituihin yhtiöihin esimerkiksi hallitusten kokoonpanoon liittyen. Lisäksi olemme aloittaneet äänestämisen ulkomaisissa yhtiökokouksissa LähiTapiola-rahastojen valtuuttamana proxy voting -palvelua hyödyntäen. Kerromme kansainvälisistä äänestystapahtumista lisää kesän jälkeen.

## Yhteistyökumppanit

Olemme syventäneet rahastokumppaneiden vastuullisuuden arviointia ja luokittelua. Tärkeänä osana arviointiamme ovat henkilökohtaiset tapaamiset rahastokumppanien kanssa sekä kumppanien raportoinnin ja vastuullisuusmateriaalien läpikäynti. Lisäksi olemme hyödyntäneet entistä enemmän rahastokumppaneidemme PRI-raportteja, joiden avulla pystymme kartoittamaan laajemmin kumppaneidemme toimintaa vastuullisen sijoittamisen eri osa-alueilla. Vastuullisen sijoittamisen yleistyminen näkyy lisääntyneenä tarjontana sekä tuotteissa että Helsingissä järjestettävissä sijoitustilaisuuksissa, joihin olemme aktiivisesti osallistuneet. Etenkin etf-sijoituksiin on tullut eri asteisia vastuullisuustuotteita poissulkustrategioista alan parhaimpien toimijoiden painottamiin. Asiakkaiden toiveiden mukaisesti voimme näillä ratkaisuilla täydentää varainhoitosalkkuja.

Osallistuimme rahastokumppanimme järjestämään vastuullisuus-teemaiseen matkaan, jossa perehdyimme heidän toimintoihinsa Pariisissa ja Lontoossa.

## Toimenpiteet LähiTapiola Varainhoidon sijoitustoiminnassa

Päätimme helmikuussa luopua LähiTapiola Skandinavia -rahaston sijoituksesta ruotsalaisessa terveydenhuoltopalveluyhtiö Attendossa. Myynnin taustalla oli vanhustenhoitoon liittyvien epäkohtien vaikutus sijoitukselliseen tarinaan. Näkemyksemme mukaan yhtiön kustannusrakenne sekä kasvuprofiili muuttuvat keskipitkällä aikavälillä, ja taloudelliset riskit ovat nousseet.

Myimme keväällä velkakirjasijoituksemme ruotsalaisessa Swedbankissa yhtiön ilmoitettua mahdollisesta rahanpesuepäilystä Baltiassa. Näkemyksemme mukaan tämä vaikuttaa yhtiön maineeseen ja liiketoimintaympäristöön keskipitkällä aikavälillä.

Tiukensimme ilmastonmuutoksen huomioimiseen liittyvää kriteeristöämme ja vältämme jatkossa sijoittamista yrityksiin, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia muodostuu energiantuotannossa käytettävän kivihilen tuottamisesta tai joiden energiantuotannosta yli 25 prosenttia perustuu kivihilen polttamiseen eikä yrityksellä ole uskottavaa suunnitelmaa kivihilen käytön vähentämiseksi.\*

Lanseerasimme huhtikuussa LähiTapiola Vaikuttajakorko -rahaston, joka sijoittaa niin sanottuihin vihreisiin velkakirjoihin ja positiivisen vaikutuksen yrityslainoihin. Rahaston tavoitteena on sijoituksellisten tavoitteiden lisäksi positiivinen vaikutus ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen. Rahaston sijoitustoiminta on lähtenyt suunnitellusti käyntiin. Toukokuun lopussa rahaston sijoituksista 71 prosenttia oli vihreitä velkakirjoja.

Faktorimallissa tutkimme alkuvuonna ESG-luokitusten vaikutusta tuleviin osaketuottoihin sekä riskeihin erityisesti kehittyvillä markkinoilla. Tutkimusten pohjalta lisäsimme faktorirahastojen vastuullisuusmittaristoon ESG-luokituksen lisäksi luokituksen vuosimuutoksen.

\*Linjaus koskee osake- ja yritysainavalintamallia ja faktorimallia.

## Raportointi

Alkuvuonna julkistimme rahastokohtaiset vastuullisuuskatsaukset, joissa raportoimme muun muassa vastuullisuusjakaumat, sijoitusten vaikutuksen YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin sekä rahaston hiilijalanjäljen, jonka laskemme TCFD:n suositusten mukaisesti.

Raportoimme PRI:lle vastuullisen sijoittamisen toteutumisesta LähiTapiola Varainhoidossa vuonna 2018. Raportin perusteella PRI suorittaa arvioinnin, jonka saamme heinäkuussa.

## Yhteistyö ja vastuullisen sijoittamisen edistäminen

Työ PRI:n koordinoiman vaikuttamisprojektin ”Corporate Tax Responsibility focusing on healthcare and IT companies” osalta on jatkunut alkuvuonna. Lisäksi olemme hyödyntäneet oppimaamme omissa keskusteluissamme sijoituskohteidemme kanssa. Climate Action 100+ aloite sekä PRI:n koordinoima hanke ”Climate change transition for oil and gas” ovat myös jatkuneet.

Lisäksi olemme osallistuneet noin 40:n eri tahojen (mm. Finsifin, Sitran ja vastapuolipankkiemme) järjestämiin vastuullisen sijoittamisen tilaisuuksiin. Osallistuimme myös ICGN:n järjestämään kaksipäiväiseen seminaariin hyvään hallintotapaan liittyen.

Lisää vastuullisesta sijoittamisesta LähiTapiola Varainhoidossa löytyy osoitteesta [lahitapiola.fi/vastuullinensijoittaminen](http://lahitapiola.fi/vastuullinensijoittaminen)

### MORNINGSTAR-VASTUULLISUUSLUOKITUS



### LÄHITAPIOLA-RAHASTO

Osinko Suomi, Kehittynyt Aasia, Kehittyvät Markkinat

Lyhytkorko, Yrityskorko, 2025, 2035, 2045, Osinko, Infra, Kuluttaja, Eurooppa Keskisuuret, Hyvinvointi

Maailma 80, Eurooppa Markkina, USA Markkina, Skandinavia

USA Keskisuuret

Kasvu

Morningstarin vastuullisuusluokitus kuvaa rahaston omistamien yhtiöiden vastuullisuutta suhteessa muiden samassa Morningstarin määrittelemässä vertailuluokassa olevien rahastojen omistuksiin. Tämä vertailuryhmä voi olla eri kuin rahastojen tuottovertailussa käytetty.

