



LokalTapiola Ömsesidigt Livförsäkringsbolags verksamhetsprinciper för hållbara placeringar

1. Verksamhetsprinciper i anknytning till hållbarhetsrisker

1.1. Verksamhetsprinciper för beaktande av hållbarhetsrisker i beslutsprocessen som gäller placeringar

Med hållbarhetsrisk avses en händelse eller omständighet i anknytning till miljön, samhället eller styrningen som, om den förverkligas, kan ha en signifikant negativ inverkan på placeringens värde. Sådana händelser kan till exempel vara fysiska risker orsakade av extrema väderfenomen, till exempel övergående eller bestående skada översvämningar eller hetta orsakar produktionsanläggningar, affärsverksamheten eller värdekedjan eller till exempel omställningsrisker för placeringens objektets verksamhet till följd av ändringar i lagstiftningen eller teknologin. Omställningsriskerna gäller särskilt verksamhet i anknytning till energiproduktion, trafik och industriell produktion medan fysiska risker kan på ett brett plan drabba aktörer inom olika branscher oberoende av var de befinner sig geografiskt. Även sociala risker som förverkligas, till exempel begränsade rättigheter för arbetstagare eller försummelser av principerna för en god förvaltningssed på grund av till exempel korruption, missbruk eller ofullständiga processer, kan ha en negativ inverkan på placeringens värde. Hållbarhetsriskernas inverkan på avkastningen kan vara signifikant om placeringens objekt försummat att hantera och förbereda sig på riskerna. Genom att hantera hållbarhetsrisker

vid val av placeringsobjekt och uppbyggandet av placeringsportföljen kan vi på ett positivt sätt påverka avkastnings-/riskprofilen för placeringarna på lång sikt. Vi placerar inte i placeringsobjekt vars hållbarhetsrisker enligt vår bedömning är för stora och vars eventuella avkastningspåverkningar och/eller riskpåverkningar enligt vår bedömning inte går att kontrollera.

Strategisk allokering

LokalTapiola Ömsesidigt Livförsäkringsbolag (nedan LokalTapiola Livbolag) identifierar hållbarhetsfaktorernas och -riskernas betydelse i den strategiska allokeringen. Globala megatrender såsom befolkningstillväxt och klimatförändringen kommer i framtiden att ha en allt större inverkan på mängden användbara resurser, resursernas globala allokering och nivån på den ekonomiska tillväxten. I takt med utvecklingen ökar även sannolikheten för hållbarhetsrisker. Vi bedömer den betydelse faktorer som hänför sig till miljön, samhället och en god förvaltningssed har i den strategiska allokeringen med hjälp av olika ekonomi- och riskscenarier med vilka vi strävar efter att identifiera hållbarhetsfaktorernas och -riskernas inverkan på avkastnings- och riskegenskaperna för olika tillgångsklasser på lång sikt. Dessutom undersöker vi hur placeringsobjekt som kompletterar traditionella tillgångsslag kan utnyttjas i beaktandet av hållbarhetsfaktorer och -risker.

Utöver den strategiska allokeringen beaktas hållbarhetsrisker i olika tillgångsklasser per placeringsobjekt med beaktande av tillgångsklassernas särdrag. Tillgångsklasserna i vilka LokalTapiola Livbolag placerar är listade aktieplaceringar, listade ränteplaceringar, fastighetsplaceringar, kapitalplaceringar och företagsfinansiering

Placeringar i värdepapper

LokalTapiola Livbolag köper av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab (nedan LokalTapiola Kapitalförvaltning) diskretionära kapitalförvaltningstjänster (listade aktie- och ränteplaceringar) och tilläggstjänster som hänför sig till placeringsverksamhet. Till den delen iakttar LokalTapiola Livbolag LokalTapiola Kapitalförvaltningens verksamhetsprinciper för hållbara placeringar vilka omfattar en bedömning av hållbarhetsriskerna och beaktande av de huvudsakliga skadliga hållbarhetsriskerna.

Fastighets- och kapitalplaceringar

LokalTapiola Livbolag köper av LokalTapiola Fastighetskapitalförvaltning Ab (nedan LokalTapiola Fastighetskapitalförvaltning) diskretionära kapitalförvaltningstjänster i form av portföljförvaltning av fastighetsplaceringar inklusive tilläggstjänster som anknyter till placeringsverksamheten. Dessutom har LokalTapiola Livbolag placerat i kapitalplacerings- och skuldkapitalfonder som förvaltas av LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder Ab som ingår i LokalTapiola Fastighetskapitalförvaltning. Vad gäller dessa tillgångsklasser så iakttar LokalTapiola Livbolag LokalTapiola Fastighetskapitalförvaltningens och LokalTapiola Alternativa Investeringsfonders verksamhetsprinciper för hållbara placeringar samt till dem anknyttande verksamhetsprinciper för beaktande av hållbarhetsrisker i beslutsprocessen som gäller placeringar.

Vad gäller andra kapitalplacerings- och skuldkapitalfonder så köper LokalTapiola Livbolag tjänsterna för kapitalplaceringsverksamheten av LokalTapiola Ömsesidigt Försäkringsbolag (nedan LokalTapiola Skadebolag). Verksamhetsprinci-

perna för beaktande av hållbarhetsrisker i beslutsprocessen som gäller placeringar är följande:

Vi placerar tillgångarna vi förvaltar i fonder som förvaltas av finska och internationella fondbolag. Med många av dessa fondbolag har vi samarbetat under många år och vi känner således till deras placeringsstil och utveckling vad gäller hållbara placeringar.

När vi väljer nya fonder granskar vi noggrant fondbolagets sätt att verka och gör en omfattande Due Diligence-kartläggning med hjälp av fonddokumentering, möten och konsulter. I denna granskning är fondbolagets verksamhetsmodell för hållbara placeringar ett betydande delområde. Vi diskuterar hållbara placeringar på möten med fondbolagets representanter och säkerställer med hjälp av en checklista att alla väsentligheter beaktas. Vi ger varje valt fondbolag en hållbarhetsklassificering utifrån portföljförvaltarens bedömning som antecknas i placeringsförslaget: berömlig, god, nöjaktig eller svag. Med hjälp av klassificeringen kan man jämföra ett stort antal olika aktörer. Faktorer som beaktas i klassificeringen är bland annat:

- om man förbundit sig till FN:s principer för ansvarsfulla placeringar
- vitsord PRI gett fondbolagets (strategy & governance samt modulen som lämpar sig för fonden i fråga)
- fondbolagets sätt att beakta hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhets effekter i placeringsbesluten/processerna
- hållbarhetsrapporteringen

Vi följer aktivt med fondbolagets hållbarhetsrapportering och hur den utvecklas. Vi deltar regelbundet i fondbolagets årsstämmor och diskuterar dessutom hållbarhetsteman på våra regelbundna möten.

Direkt finansiering

LokalTapiola Livbolag köper av LokalTapiola Skadebolag till direkt finansiering anknyttande tjänster som hänför sig till förverkligandet av placeringsverksamheten samt tilläggstjänster som anknyter till placeringsverksamheten. Finansi-

ringen kan vara i form av eget kapital eller främmande kapital. Verksamhetsprinciperna för beaktande av hållbarhetsrisker i beslutsprocessen som gäller placeringar är följande:

Beaktande av företagets hållbarhetsfaktorer i placeringsprocessen sker utifrån en hållbarhetsbedömning som fås via offentliga källor (bl.a. Asiakastieto) och via en aktiv utredning hos företaget. I fortsättningen kommer vi att använda ett verktyg i bedömningen med vilken vi fastställer mätare som gäller miljön, socialt ansvar och god förvaltningssed. Den hållbarhetsanalys och -klassificering som placeringschefen/portföljförvaltaren gör är en del av företagsanalysen och påverkar därmed helhetsbedömningen av placerings-/kreditbeslutet. Vi beaktar även målen för hållbar utveckling som en del av bedömningen av hållbarheten i kundföretagen.

Vi uppmanar företagen att ändra sina affärsverksamheter i enlighet med målen för hållbar utveckling med hjälp av samtal som hänför sig till placerings-/kreditbeviljandeprocessen. Vi strävar även efter att påverka kundföretagen vad gäller hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker. Som en del av vår hållbarhetsbedömning är vi i kontakt med kundföretagen om avvikelser som kommit fram i samband med identifieringen av hållbarhetsrisker och Asiakastietos ESG-rapportering. Vi ber kundföretagen ge en tilläggsutredning av hur hållbarhetsfaktorerna och avvikelserna beaktas.

I vår hållbarhetsanalys integrerar vi framkomna faktorer i den företagsspecifika helhetsbedömningen. Svagheter i hållbarhetsfaktorerna ökar företagets affärsverksamhetsrisk och vi beaktar detta som en högre riskpremie och en svagare helhetsbedömning vilket i sin tur påverkar prissättningen av placerings-/kreditbeslutet och kan till och med eventuellt hindra en ett positivt placerings-/kreditbeslut.

Vi beaktar även kundföretagens koldioxidavtryck som en del av ESG-bedömningen. I diskussionerna med kunderna strävar vi efter att med hjälp av frågor och exempel styra företagets utveckling av strategin i en riktning som minskar koldioxidbelastningen. Det att kundföretagens

är små till sin storlek och den karaktär marknaderna för illikvida lån och direkta kapitalplaceringar har gör att det inte är möjligt att koncentrera sig endast på icke-koldioxidintensiva företag. Vad gäller koldioxidintensitet och kundföretagens utveckling så har klimatförändringsfrågor en växande betydelse även på marknaderna för illikvida lån och direkta kapitalplaceringar..

Vi beviljar inte lån till eller gör direkta kapitalplaceringar i företag vilka överträtt allmänt godkända normer som gäller mänskliga rättigheter, barnarbetskraft, korruption och miljö och som inte i tillräcklig mån har verkat för att gottgöra konsekvenserna av överträdelserna. Vi finansierar eller placerar inte heller i tillverkare av kontroversiella vapen såsom kemiska och biologiska vapen, splitterbomber och personminor samt massdödande vapen såsom kärnvapen eller därtill avsedda komponenter. Vi finansierar eller placerar inte i företag av vilkas omsättning över 5 procent kommer från produkter och tjänster i anslutning till pornografi, tillverkning av konventionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel. Vi finansierar eller placerar inte heller i företag vars huvudsakliga intjäningsmodell grundar sig på snabbblån till konsumenter. På särskilda grunder kan vi dock avvika från ovan nämnda utslutningar från fall till fall.

LokalTapiola-gruppens utomstående placeringsobjekt

LokalTapiola Livbolag erbjuder som placeringsobjekt i sina placeringsförsäkringar även placeringsobjekt som förvaltas av andra placerings-tjänsteleverantörer än LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Placeringsobjekten i placeringsförsäkringen är alltid på förhand godkända av LokalTapiola Livbolag. Som placeringsobjekt godkänns endast placeringsobjekt vilka uppfyller kraven i försäkringsbolagslagen. Placerings-tjänsteleverantörerna eller fondbolagen som förvaltar placeringsobjekten väljs noggrant och i valet beaktas tjänsteleverantörens ansvar. Mer information om beaktande av hållbarhetsrisker i beslutsprocessen som gäller placeringar finns på webbplatsen till den tjänsteleverantör som förvaltar placeringsobjektet.

1.2. Verksamhetsprinciper för beaktande av hållbarhetsrisker i försäkringsrådgivningen

Före avtalet träder i kraft ges i försäkringsrådgivningen till försäkringstagaren information om hållbarhetsrisker på allmän nivå och om deras eventuella inverkan på avkastningen på placeringen. Tillsvidare ges till försäkringstagaren information om hållbarhetsrisker per placeringsobjekt endast om försäkringstagaren väljer som placeringsobjekt ett placeringsobjekt som främjar hållbarhet eller ett hållbart placeringsobjekt såvida de erbjuds som placeringsobjekt, varvid den information om placeringsobjektet som förordningen om lämnande av information i anknytning till hållbarhet inom finanstjänstesektorn (2019/2088) förutsätter ges separat före avtalet träder i kraft. Hållbarhetsrisker beaktas i försäkringsrådgivningen genom att kartlägga kundens preferenser i anslutning till hållbarhetsfaktorer.

2. Beaktande av skadliga hållbarhetseffekter

2.1. Meddelande om lämpliga verksamhetsprinciper för aktsamhet när placeringsbeslutens huvudsakliga skadliga effekter på hållbarhetsfaktorer beaktas

Med huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter avses negativa effekter våra placeringsobjekts verksamhet eventuellt har direkt eller indirekt på miljön, samhället eller sociala faktorer. Vi följer kontinuerligt med forskningsdata i anknytning till hållbarhetsskador inom olika branscher och verksamheter samt den teknologiska utvecklingen för att minska skadorna och vi ändrar prioriteringsordningen vad gäller hållbarhetsskador om det finns ny information att tillgå. Utöver forskningsdata drar vi nytta av information vi fått i samband med placeringsobjektens offentliga rapportering och möten samt tjänsteleverantörernas databaser (till exempel MSCI, Bloomberg, CDP). Vi följer även kontinuerligt med hur den systematiska rapporteringen om identifierade hållbarhetsindikatorer utvecklas.

Vi för en aktiv dialog med placeringsobjekten om hållbarhetsfaktorer och vi uppmanar våra placeringsobjekt till en transparent och systematisk rapportering. Vår huvudsakliga informationskälla är akademisk forskning och information som placeringsobjekten rapporterar eftersom estimaten de utomstående aktörerna utarbetat (till exempel om koldioxidutsläpp) visat sig vara opålitliga.

LokalTapiola Livbolag köper av LokalTapiola Kapitalförvaltning diskretionära kapitalförvaltningstjänster (listade aktie- och ränteplaceringar) och tilläggstjänster som hänför sig till placeringsverksamhet. Till den delen iakttar LokalTapiola Livbolag LokalTapiola Kapitalförvaltnings verksamhetsprinciper för hållbara placeringar och anknytande meddelande om lämpliga verksamhetsprinciper för aktsamhet i beaktandet av placeringsbeslutens huvudsakliga skadliga effekter på hållbarhetsfaktorer.

Dessutom köper LokalTapiola Livbolag för sina fastighetsplaceringar diskretionära kapitalförvaltningstjänster av LokalTapiola Fastighetskapitalförvaltning och tilläggstjänster som anknyter till placeringsverksamheten. Till den delen iakttar LokalTapiola Livbolag LokalTapiola Fastighetskapitalförvaltnings verksamhetsprinciper för hållbara placeringar och anknytande meddelande om lämpliga verksamhetsprinciper för aktsamhet i beaktandet av placeringsbeslutens huvudsakliga skadliga effekter på hållbarhetsfaktorer.

2.2. Meddelande om den del av placeringsverksamheten i vilken placeringsbeslutens skadliga effekter på hållbarhetsfaktorerna tillsvidare inte beaktas samt orsakerna till detta

LokalTapiola Skadebolags finansieringsverksamhet beaktar tillsvidare i kreditbeslutsprocessen inte placeringsbeslutens skadliga effekter på hållbarhetsfaktorerna eftersom det på marknaderna för illikvida lån och direkta kapitalplaceringar inte på ett tillräckligt tillförlitligt sätt finns information som påverkar hållbarhetsfaktorerna. Vi strävar efter att beakta skadliga hållbarhetseffekter enligt det och i den omfattning

det finns tillgänglig information i anknytning till effekterna.

LokalTapiola Livbolag köper kapitalplacerings-tjänsterna av LokalTapiola Skadebolag. Placeringsbeslutens skadliga effekter på hållbarhetsfaktorer beaktas tillsvdare inte vad gäller kapitalplacerings- och skuldkapitalfonder eftersom det via målfonderna tillsvdare inte finns information i anknytning till detta. Vi strävar efter att beakta skadliga hållbarhetseffekter enligt det och i den omfattning det finns tillgänglig information i anknytning till effekterna.

LokalTapiola Livbolag erbjuder som placeringsobjekt i sina placeringsförsäkringar även placeringsobjekt som förvaltas av andra placerings-tjänsteleverantörer än LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Placeringsobjekten i placeringsförsäkringen är alltid på förhand godkända av LokalTapiola Livbolag. Som placeringsobjekt godkänns endast placeringsobjekt vilka uppfyller kraven i försäkringsbolagslagen. Placerings-tjänsteleverantörerna eller fondbolagen som förvaltar placeringsobjekten väljs noggrant och i valet beaktas tjänsteleverantörens ansvar. Vad gäller andra kapitalförvaltare eller fondbolag som förvaltar placeringsobjektet strävar vi efter att beakta skadliga hållbarhetseffekter enligt det och i den omfattning det finns tillgänglig data i anknytning till dem. Vi förutsätter att våra partners, till tillämpbara delar, meddelar hållbarhetsskador och metoder att beakta dem i placeringsbeslutet. Placerarna kan få tilläggsinformation på webbplatsen till tjänsteleverantören som förvaltar placeringsobjektet.

3. Hållbarhetspreferensernas beaktande i försäkringsrådgivningen

LokalTapiola Livbolaget kartlägger kundens preferenser i anslutning till hållbarheten och rekommenderar bara placeringsobjekt enligt dem för kunden. Med hållbarhetspreferenser avses kundens val gällande om man i rekommendationen som ges ska inkludera produkter som har förbundit sig att investera ett visst minimibelopp i miljömässigt hållbara objekt enligt EU:s taxonomiklassificering, produkter som förbundit sig att

göra ett visst minimiantal hållbara investeringar enligt EU:s SFDR-förordning, eller produkter som beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. De huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer beaktas i försäkringsrådgivningen så att kunden definierar, om man i den rekommendation som ges till hen bara inkluderar produkter, i vars investeringsverksamhet dessa har beaktats. Produkterna sätts inte i rangordning vad gäller beaktandet av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbar utveckling.

Preferenserna kartläggs i samband med bedömningen av ändamålsenlighet och lämplighet vilken görs för kunden.

Försäkringstagaren i en placeringsförsäkring kan påverka placeringsens hållbarhetsfaktorer genom att som placeringsobjekt för placeringsförsäkring välja placeringsobjekt som främjar hållbarhet eller hållbara placeringsobjekt, såvida dessa finns tillgängliga som placeringsobjekt.