

Fennian vastuullisen sijoittamisen periaatteet

1 Yleistä	2
2 Sosiaalinen ja taloudellinen vastuu	2
3 Ilmasto- ja ympäristöperiaatteet	3
3.1 Likvidit yrityssijoitukset	3
3.2 Kiinteistösjoitukset.....	4
3.3 Strategiset sijoitukset.....	4
4 Kestävyyseriskit	5
4.1 Ilmatoriskit.....	5
4.2 Muut kestävyseriskit	6
5 Sijoituskohteiden poissulkeminen	6
6 Sijoituskohteisiin vaikuttaminen	7
7 Raportointi	8
8 Sisäinen valvonta	8

1 Yleistä

Tämä periaatedokumentti määrittelee kuinka Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia, Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia ja Fennia Henkivakuutus Oy (jatkossa Fennia) harjoittavat vastuullista sijoittamista tavoitteet, menetelmät ja riskit huomioiden.

Vastuullisuus on osa Fennian strategiaa ja toimintaa, jossa myös sijoitustoiminnan vastuullisuudella on merkittävä rooli. Vastuullisella sijoittamisella tarkoitetaan sijoitustapaa, jossa myös ei-taloudelliset asiat, kuten kestävyystekijät, otetaan huomioon sijoituspäätöksissä. Sijoittamalla vastuullisesti Fennia hallitsee sijoitustoimintansa vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan sekä ympäröivästä maailmasta nousevia riskejä sijoitustuottoihin ja vakavaraisuuteen.

Fennia seuraa sijoitusomaisuuden ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapamittareita (ESG) kvartaaleittain. Fennia huomioi vastuullisuuden sijoitustoiminnassa niin poissulkemalla kuin painottamalla sijoituskohteita sekä vaikuttamalla niiden toimintaan. Tässä dokumentissa kuvataan tarkemmin Fennian toimintatavat ja tavoitteet sijoitusten vastuullisuuteen liittyen oman taseen sijoituksissa. Oman taseen sijoituksilla tarkoitetaan sijoituksia, joissa Fennia kantaa riskin ja jotka eivät ole sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelan katteena.

Fennia on sitoutunut varojen vastuulliseen sijoittamiseen allekirjoittamalla YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI) ja käyttämällä vain varainhoitajia ja rahastoyhtiöitä, jotka ovat myös allekirjoittaneet nämä periaatteet ja joilla vastuullisuus on huomioitu sijoitustoiminnassa. Fennia on myös osana Suomen vastuullisten sijoittajien yhteisöä Finsifiä, joka toimii vastuullisen sijoittamisen suunnannäyttäjänä Suomessa. Fennia haluaa toimia osana vastuullisten sijoittajien verkostoa ja tukea vastuullisuuden asemaa sijoitustoiminnassa.

2 Sosiaalinen ja taloudellinen vastuu

Fennian sijoitustoiminnalla on vaikutus ympäröivään yhteiskuntaan ja ihmisiin. Fennia sulkee suorista yrityssijoituksista pois yhtiöt, jotka eivät noudata kansainvälisiä normeja kuten ihmisoikeuksia toiminnassaan. Fennia sulkee suorista yrityssijoituksistaan pois myös yhteiskuntaan ja ihmisiin negatiivisesti vaikuttavia toimintoja ja toimialoja. Poissulkukriteerit ovat avattu tarkemmin luvussa 5.

Fennian taloudelliseen vastuuseen kuuluu noudattaa sijoitustoiminnassa myös kansainvälisiä pakotteita, eikä esimerkiksi Venäjälle tehdä sijoituksia.

Fennia omistaa useita Suomessa sijaitsevia kiinteistöjä ja toimii vuokranantajana suomessa toimiville yrityksille sekä yksityishenkilöille. Vastuullisena vuokranantajana Fennia huolehtii vuokralaistensa turvallisuudesta kiinteistöissä. Fennian tavoitteena on parantaa kohteiden esteettömyyttä sekä vuokralaisten hyvinvointia säännöllisillä vuokralaiskyselyillä.

3 Ilmasto- ja ympäristöperiaatteet

Fennia tavoittelee Pariisin ilmastopimuksen mukaista nettonolla sijoitusomaisuutta vuoteen 2050 mennessä. Nettonolla salkussa sijoituskohteet tuottavat yhtä paljon kasvihuonekaasupäästöjä kuin ne sitovat niitä, jolloin Fennian rahoittamat päästöt ovat nolla. Päästötavoitteet pohjautuvat tieteenmukaiseen polkuun, jossa nettonolla tavoitteessa bruttopäästöjä vähennetään mahdollisimman paljon.

Välitavoitteena Fennia tavoittelee listattujen osakkeiden ja yrityslainasijoitusten painotettujen hiili-intensiteettien (WACI, weighted average carbon intensity: scope 1&2 tCO₂e / M USD liikevaihto) puolittamista vuoden 2030 loppuun mennessä vuoden 2019 tasosta.

Lisäksi Fennia tavoittelee Pariisin ilmastopimuksen mukaisten sijoituskohteiden osuuden kasvattamista portfoliossaan. Fennia hyödyntää tässä ensisijaisena mittarina Science Based Targets -aloitteen (SBTi) hyväksymien päästötavoitteiden asettaneiden yritysten osuutta portfoliossa.

Enemmistöomisteisten kiinteistösijoitusten energiankäytön päästöjen osalta Fennian tavoitteena on päästötön salkku vuoteen 2030 mennessä. Fennia pyrkii edistämään päästötavoitteen toteutumista myös kohteissa, joissa Fennia on vähemmistöomistajana.

Toistaiseksi päästötavoitteet kattavat listatut osake- ja yrityslainasijoitukset sekä liikekiinteistösijoitukset. Päästötavoitteissa huomioidaan toistaiseksi sijoituskohdeyritysten scope 1 ja 2 -päästöt sekä kiinteistösijoitusten energiankäytön päästöt. Sijoituskohteiden scope 3 -päästöjä seurataan, mutta toistaiseksi jätetään päästötavoitteen ulkopuolelle. Fennia seuraa sijoituskohteiden scope 3 -päästödatan raportoinnin ja luotettavuuden kehittymistä.

3.1 Likvidit yrityssijoitukset

Likvidien yrityssijoitusten ilmastotavoitteita edistetään niin poissuluilla, vaikuttamisella kuin tavoitemittareiden integroimisella sijoituspäätöksentekoon. Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvillä poissuluilla suorissa osake- ja yrityslainasijoituksissa hillitään Fennian sijoituskohteiden

liiketoiminnan riippuvaisuutta hiili-intensiiviseen toimintaan. Fennia seuraa eri omaisuuslajien kehitystä ilmastomittareilla ja huomioi uusien sijoituspäätösten vaikutukset osake- ja yrityslainasalkkujen hiili-intensiteetteihin sekä Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten sijoituskohteiden osuuteen portfolioissa, sekä toimii aktiivisena omistajana suorissa sijoituskohteissaan. Ilmastotavoitteet ja niitä tukevat keinot ovat huomioitu Fennian varainhoitosopimuksissa.

3.2 Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoitusten päästöissä huomioidaan kiinteistöjen sähkö- ja lämpöenergiankulutus, ja energianlähteiden valinta vaikuttaa olennaisesti kiinteistöjen päästötavoitteen saavuttamiseen.

Ilmaston kannalta myös rakennusten energiatehokkuus on olennaista, ja Fennia seuraa kohteiden energiankulutusta ja pyrkii parantamaan kohteiden energiatehokkuutta. Fennian tavoitteena on kokonaisvaltaisesti ilmasto- ja ympäristöystävällinen kiinteistösalkku, jossa energiankulutuksen ja päästöjen lisäksi on huomioitu muun muassa kierrätykseen, jätteeseen ja ilmatoriskeitä liittyvät mittarit uskottavasti. Fennian tavoitteena on, että kaikki Fennian enemmistöomisteiset merkittävät kiinteistösijoituskohteet ovat saaneet Breeam tai Leed -ympäristösertifikaatin erinomaisella tasolla (Very good tai Gold -taso) vuoteen 2030 mennessä. Tämän lisäksi Fennia tavoitteena on, että kaikki enemmistöomisteiset merkittävät kiinteistökohteet ovat kestäväää toimintaa kuvaavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vuoteen 2030 mennessä. Enemmistöomisteisillä merkittäväillä kiinteistöillä tarkoitetaan kiinteistöjä, joista Fennia omistaa yli 50 %:a ja joiden arvo on vähintään 10 miljoonaa euroa.

Uusia sijoituspäätöksiä tehdessä varmistetaan kohteiden yhteensopivuus Fennian tavoitteiden kanssa sekä mahdolliset vaadittavat toimenpiteet periaatteiden täyttymiselle kohteissa.

3.3 Strategiset sijoitukset

Fennian strategiaan sijoituksiin sisältyy sijoituksia, joissa sijoituspäätösten taustalla on yhtiön strategiaan tavoitteisiin liittyviä perusteita. Nämä sijoitukset voivat olla kiinteistösijoituksia, velkakirjasijoituksia tai suoria osakesijoituksia. Tällaisissa sijoituksissa Fennialla saattaa olla tavallista osake- ja yrityslainasijoitusta suurempi omistusosuus yhtiössä. Vastuullisuuden ollessa osa Fennian strategiaa, otetaan uusia strategisia sijoituksia tehdessä sijoituskohteen vastuullisuus kokonaisuudessaan huomioon osana strategiaa hyötyjä.

4 Kestävyyseriskit

Kestävyyseriskillä tarkoitetaan ympäristöön (E), yhteiskuntaan (S) tai hallintotapaan (G) liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella voi olla sijoituksen arvoon olennainen negatiivinen vaikutus.

Fennia huomioi sijoituskohteista nousevat kestävyseriskit ja niiden vaikutukset sijoitustuottoihin ja vakavaraisuuteen eri tavoin. Kvartaalittainen sijoitusomaisuuden kartoittaminen eri vastuullisuusmittareilla on osa säännöllistä riskien kartoitusta, minkä lisäksi ilmatoriskien osalta tehdään säännöllisesti laajempi kartoitus ja analyysi.

Kestävyyseriskejä hallitaan hajauttamalla sijoituksia laajasti, jolloin yksittäisiin yrityksiin kohdistuvat riskit eivät nouse merkittäviksi Fennian sijoitusomaisuuden kannalta. Hajauttamisen lisäksi riskejä hallitaan Fennian vastuullisen sijoittamisen periaatteiden linjaamien toimintatapojen avulla.

4.1 Ilmatoriskit

Ilmastonmuutos tuo mukanaan erilaisia riskejä niin yrityksille, valtioille kuin koko taloudelle. Näillä riskeillä on toteutuessaan myös vaikutus Fennian sijoitusomaisuuden tuottoihin ja arvoon. Fennia kartoittaa sekä nettonollan mukaiseen talouteen siirtymisestä aiheutuvat siirtymäriskit että ilmaston lämpenemisestä aiheutuvat fyysiset riskit sekä niiden vaikutukset Fennian sijoituksiin.

Ilmatoriskien toteutumisen taloudellisia vaikutuksia seurataan eri aikaväleillä erilaisten ilmastoskenaarioiden avulla. Tarkasteltavat ilmastoskenaariot ovat lopputulemiltaan erilaisia painottaen siirtymäriskejä ja fyysisiä riskejä eri tavoin, antaen monipuolisen kuvan erilaisten skenaarioiden vaikutuksista Fennian sijoituksiin. Fennia hyödyntää niin markkina-, omaisuuslaji-, toimiala- kuin sijoituskohdetason dataan pohjautuvia skenaarioita, joissa sekä fyysiset riskit että siirtymäriskit ovat huomioitu skenaarioiden mukaisesti. Fennia tunnistaa salkustaan ilmaston siirtymäriskeille alttiit toimialat sekä suoriin kiinteistösijoituksiin kohdistuvat kohdekohtaiset fyysiset riskit.

Hajauttamalla sijoituksia laajasti niin toimialojen kuin maantieteellisen sijainnin perusteella Fennia hallitsee eri toimialojen kohtaamia siirtymäriskejä sekä alueellisia siirtymäriskejä. Sijoitusten siirtymäriskejä hallitaan myös poissulkemalla suorista yrityssijoituksista ilmaston siirtymäriskien kannalta olennaisia toimintoja, kuten kivihiilen louhinnasta ja energiantuotannosta liikevaihtoaan saavat yritykset. Nettonolla salkkua tavoitellessa Fennia ottaa huomioon kohdeyritysten hiili-intensiteetin ja Pariisin ilmastopimuksen mukaisuuden sijoituspäätöksiä tehdessään ja hallitsee salkkuun kohdistuvia siirtymäriskejä. Kiinteistösijoituksissa valitsemalla päästöttömiä energianlähteitä ja energiatehokkuutta parantamalla Fennia varautuu

kiinteistösalkkua koskeviin siirtymäriskeihin. Tavoitteet kiinteistöjen ympäristösertifikaateista ja EU:n luokitusjärjestelmämukaisuudesta takaavat, että kiinteistöjen ympäristö- ja ilmastovaikutukset ja -riskit ovat kokonaisvaltaisesti otettu huomioon. Näillä tavoitteilla hallitaan myös kiinteistöjen arvoon kohdistuvia riskejä kiinteistömarkkinoilla.

Ilmastonmuutoksen fyysiset riskit vaihtelevat sijainnin mukaan ja laajalla maantieteellisellä hajautuksella Fennia hallitsee yksittäisen yrityksen kohtaamien fyysisten riskien vaikutuksia salkkutasolla. Suorien kiinteistösijoitusten osalta fyysiset riskit arvioidaan kohdekohtaisesti ja havaituille kohtalaisille tai suurille riskeille laaditaan toimenpidesuunnitelmat riskien hallitsemiseksi.

4.2 Muut kestävyysriskit

Muita kestävyysriskejä voivat olla esimerkiksi sijoituskohteiden yhteiskunnallisiin vaikutuksiin tai hallintotapaan kohdistuvat riskit. Yhteiskunnallisiin vaikutuksiin ja hyvään hallintotapaan liittyviä mittareita seurataan Fennian likvidien yrityssijoitusten osalta säännöllisesti.

Suorissa yrityssijoituksissa Fennia hallitsee muita kestävyysriskejä muun muassa vaikuttamalla sijoituskohteisiin sekä poissulkemalla sijoituskohteita lukujen 5 ja 6 mukaisesti. Kiinteistösijoituksissa muita kestävyysriskejä hallitaan muun muassa ylläpitämällä kiinteistöjen turvallisuutta vuokralaisille

5 Sijoituskohteiden poissulkeminen

Fennia sulkee suorista listatuista osake- ja yrityslainasijoituksistaan pois yrityksiä erilaisin kriteerein. Yritykset, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja, poissuljetaan Fennian suorista osake- ja korkosijoituksista, mikäli vaikuttamistoimenpiteitä ei aloiteta tai jatketa. Kansainvälisiä normeja ovat muun muassa:

- United Nations Global Compact
- OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille
- YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat ohjaavat periaatteet
- Kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimus

Sijoittamalla kansainvälisiä normeja noudattaviin yrityksiin Fennia huomioi muun muassa yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (S ja G) liittyvän vastuullisuuden sijoituspäätöksissään. Esimerkiksi ihmisoikeudet, työelämän oikeudet sekä korruptionvastaisuus lukeutuvat noudatettaviin kansainvälisiin normeihin. Normirikkomusten lisäksi joitain yhteiskunnallisesti negatiivisiksi havaittuja toimintoja suljetaan pois Fennian suorista listatuista osake- ja yrityslainasijoituksista. Tällaisia toimintoja ja toimialoja ovat muun muassa:

- Tupakka (5 %:n liikevaihtorajalla)
- Viihdekäyttöön tarkoitettu kannabis (5 %:n liikevaihtorajalla)
- Aikuisviihde (1 %:n liikevaihtorajalla)
- Kiistanalainen lainaaminen (5 %:n liikevaihtorajalla)
- Kiistanalaiset aseet (0 %:n liikevaihtorajalla)
- Siviiliaseet (5 %:n liikevaihtorajalla)
- Ydinsulkusopimuksen ulkopuolelle jäävien valtioiden ydinaseiden valmistamiseen liittyvät toiminnot (0 %:n liikevaihtorajalla)

Normirikkomusten ja tupakkatuotannon poissuluilla rajataan myös Fennian sijoitusten negatiivisia vaikutuksia ympäristöön ja ilmastoon. Muita ympäristön ja ilmaston kannalta olennaisia rajauksia suoriin osake- ja yrityslainasijoituksiin tehdään seuraavien toimintojen, toimialojen ja luonnonvarojen osalta:

- Kivihiili (louhinta ja käyttö energiantuotannossa, 5 %:n liikevaihtorajalla)
- Turve (5 %:n liikevaihtorajalla)
- Öljyhiikka (5 %:n liikevaihtorajalla)
- Arktisen alueen öljyn ja kaasuntuotanto (5 %:n liikevaihtorajalla)
- Palmuöljyn tuotanto (5 %:n liikevaihtorajalla)

6 Sijoituskohteisiin vaikuttaminen

Omistajan ja rahoittajan roolissa Fennia voi vaikuttaa sijoituskohteidensa toimintaan ja vastuullisuuteen. Käymällä keskustelua sijoituskohdeyritysten kanssa Fennian on mahdollista muuttaa yritysten toimintaa vastuullisemmaksi sijoituksen myymisen sijaan. Tarkemmin Fennian omistajaohjauksen toimintatavat on kuvattu Fennian omistajaohjauksen periaatteissa.

Yhdessä varainhoitajien kanssa Fennia harjoittaa suorissa listatuissa osake- ja yrityslainasijoituksissa vaikuttamista sijoituskohdeyritysten kanssa keskustelemalla, äänestämällä sekä muiden sijoittajien kanssa yhteisvaikuttamishankkeiden kautta vaikuttamalla. Kaikissa suorissa osakesijoituksissa Fennia velvoittaa varainhoitajia vaikuttamaan yrityksiin yhtiökokouksissa äänestämällä (proxy voting). Varainhoitajien hoitamisessa salkuissa Fennian varainhoitajat vastaavat sijoituskohteisiin vaikuttamisesta vaikuttamisperiaatteidensa mukaisesti, mitkä ovat linjassa Fennian vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja omistajaohjauksen periaatteiden kanssa. Vaikuttamisen tavoitteena on muun muassa kestävyysriskien ja kestävyysvaikutusten hallinta. Kansainvälisiä normeja rikkoviin yrityksiin aloitetaan vaikuttamistoimenpiteet ja poissuljetaan salkusta, mikäli vaikuttamistoimenpiteitä ei nähdä kannattavaksi jatkaa.

Varainhoitosopimusten ulkopuolisiin strategisiin sijoituksiin tai muihin sijoituksiin, joissa Fennialla on merkittävä omistusosuus, Fennia vaikuttaa sijoituskohteeseen käyttämällä äänivaltaa tai muita osakkeenomistajan

oikeuksia yhtiökokouksissa sekä käymällä tarvittaessa vuoropuhelua kohdeyhtiöiden, muiden osakkaiden ja sidosryhmien kanssa. Sijoituskohteilta odotetaan läpinäkyvää raportointia niin taloudellisesta tilasta, hallintotavoista kuin vastuullisuusperiaatteista. Fennia tarkastelee vuosittain tällaisten sijoituskohteiden vastuullisuutta kokonaisuudessaan ja päättää mahdollisista jatkotoimenpiteistä. Fennian vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja tavoitteet ohjaavat Fennian vaikuttamistoimenpiteitä vastuullisuuteen liittyvissä vaikuttamistoimenpiteissä.

7 Raportointi

Fennia raportoi sijoitusomaisuuden vastuullisuudesta vuosittain ja seuraa sisäisesti vastuullisuuden kehitystä jatkuvasti. Sijoitusten päästömittarit, sijoitusten taksonomianmukaisuus sekä ilmastonmuutoksen tuomien riskien vaikutukset sijoitusomaisuuteen raportoidaan vähintään vuosittain.

Fennia tekee tiivistä yhteistyötä varainhoitajien kanssa ja seuraa kvartaaleittain varainhoitajien hoitamien varojen vastuullisuuden kehitystä sekä varainhoitajille asetettujen vastuullisuustavoitteiden ja -rajoitteiden toteutumista.

8 Sisäinen valvonta

Fennian, Henki-Fennian ja Fennia Henkivakuutuksen hallitusten tehtävänä on valvoa ja varmistaa, että sisäinen valvonta, hallinto- ja riskienhallintajärjestelmä ovat riittäviä ja tehokkaita toiminnan laatuun, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden. Riskienhallinta- ja Compliance sekä Sisäisen tarkastuksen toiminnot muodostavat Fenniassa riippumattomat toiminnot. Riippumattomat toiminnot tukevat vastuullista sijoittamista koskevien menettelytapoja ja toimintamalleja valvomalla ja arvioimalla niiden toimivuutta valvontasuunnitelmansa mukaisesti.