



Ansvarsfull placeringsverksamhet



Ansvarsfull placeringsverksamhet i Veritas Pensionsförsäkring

I korthet

Genom ett omfattande beaktande av de relevanta ESG-faktorer (environmental, social and governance) i vårt beslutsfattande minskar vi riskerna och ökar avkastningen på lång sikt. Ansvarsfullheten utgör en väsentlig del av vårt mandat att placera pensionsmedlen på ett lönsamt och betryggande sätt.

Våra målsättningar

Som pensionsbolag bidrar vi till att verkställa det finländska pensionssystemet. Ett jämställt och hållbart pensionssystem är en viktig del av det samhälleliga ansvaret i Finland.

Målet med vår placeringsverksamhet är att säkerställa en hållbar finansiering av pensionssystemet. Vi når vår målsättning om vi lyckas placera pensionsmedlen på ett så lönsamt och betryggande sätt som möjligt på lång sikt, och dessutom kan hantera marknadsriskerna och få en relativt god avkastning även på kort sikt.

Det här tror vi på

För att placeringsverksamheten ska kunna vara lönsam och betryggande i ett långt perspektiv måste de politiska och ekonomiska systemen, institutionerna och organisationerna vara stabila och övergripande (inclusive). För en lönsam och betryggande placeringsverksamhet krävs dessutom en stabil och fungerande finansmarknad. (Good governance, Social resiliency)

Lönsam kapitalplacering baserar sig på hållbar tillväxt, som bygger på innovationer och tillräcklig tillgång på energi. Hållbar global tillväxt uppnås inte om inte den omgivande naturen, vår planet, möjliggör liv och fysiskt välbefinnande för allt levande på såväl kort som lång sikt. (Growth and Environmental Sustainability)

Ökad transparens leder till effektivare marknader samt gör ekonomierna och organisationerna pålitligare, stabilare och hållbarare. En viktig uppgift för finansmarknaderna är att prissätta riskerna rätt, så att allokeringen av kapital är effektivt och stöder tillväxten. Aktuell och noggrann finansiell och operativ information är betydelsefull, men allt viktigare blir en mera omfattande förståelse av den långsiktiga samhälleliga, administrativa och riskhanteringsmässiga kontexten där de ekonomiska resultaten har uppnåtts.

Vi tror att organisationer som verkligen beaktar ESG-aspekterna i sin verksamhet når en större ekonomisk framgång och utsätts för färre risker på lång sikt. Av ESG-faktorer

säkerställer god förvaltningssed (G) att även samhälls- (S) och miljöfaktorerna (E) beaktas bättre i företagets beslutsfattande. En högklassig förvaltning är således den viktigaste av ESG-faktorerna.

Vi tror att det rätta sättet att garantera en lönsam och betryggande placeringsverksamhet är en långtgående integrering av ESG-aspekterna i vårt beslutsfattande. ESG-riskerna och ESG-faktorerna varierar mellan olika tillgångsklasser, finansiella instrument, geografiska områden, sektorer och till och med olika bolag. Vår analys och våra kriterier är därför olika för olika placeringsobjekt.

Vi fastställer våra ESG-kriterier utgående från detta. Vi tar också till relevanta delar hjälp av målsättningarna för hållbar utveckling enligt Agenda 2030 (Social Development Goals).

Vi tror på fortgående lärande och utveckling. Vi utvecklar våra tillvägagångssätt och principer för ansvarsfull placeringsverksamhet efter behov.

Så här agerar vi

Ett omfattande beaktande av de relevanta faktorerna för ansvarsfullhet som en integrerad del av vårt beslutsfattande minskar riskerna och ökar avkastningen på lång sikt. Ansvarsfullheten utgör en väsentlig del av vårt mandat att placera pensionsmedlen på ett lönsamt och betryggande sätt.

För att vi ska uppnå ett lönsamt och betryggande placeringsresultat i enlighet med vårt mandat är det ytterst viktigt att alla våra placeringsobjekt har en tillförlitlig förvaltning. Vi säkerställer alltid att våra placeringsobjekt, liksom vår egen verksamhet, är tillförlitliga och fungerar enligt god förvaltningssed.

Vi strävar alltid efter att fastställa ett eget avkastning/risk-förhållande för varje placeringsobjekt, där vi beaktar de relevanta ESG-faktorerna och baserar vårt beslut på denna analys.

Vi strävar för vår egen del efter att trygga en stabil verksamhet på finansmarknaderna.

Vi tror på en aktiv placeringsverksamhet som en väsentlig del av vår strategi för såväl placeringar som ansvarsfullhet. Endast genom att medvetet, via en omfattande, kvalitativ och mångsidig analys, välja långsiktigt lämpliga bolag och placeringsobjekt till vår portfölj kan vi påverka och fungera på ett ansvarsfullt sätt samt undvika många risker.

Enligt vår placeringsfilosofi tar vår placeringsverksamhet och vårt arbete sikte på framtiden. Det är vår ambition att kunna



förutse förändringarna i världen. Vi vill hitta framtidens källor till tillväxt och investera i dessa branscher för att uppnå vårt avkastningsmål. På motsvarande sätt försöker vi undvika att investera i branscher med avtagande tillväxt och högre risk.

Vårt mål är att genom valet och förvaltningen av våra investeringsobjekt öka vår positiva inverkan när det gäller att minimera klimatförändringen och andra eventuella kriser som hotar ekosystemet. På samma gång tror vi oss kunna gynna goda innovationer och hållbar tillväxt på lång sikt, vilket stöder vår målsättning gällande en lönsam och betryggande kapitalplacering.

Vi är en aktiv placerare som tar vår ägarroll på största allvar. Vid behov påverkar vi i mån av möjlighet verksamheten hos våra placeringsobjekt och på marknaderna, såväl ensamma som tillsammans med andra.

Kontinuerlig utveckling är en väsentlig del av vår verksamhet som ansvarsfull placerare. Vi vill utvecklas i rollen som experter i ESG-frågor och utbildar oss kontinuerligt i denna ständigt föränderliga omgivning.

Vårt samarbete med andra placerare

I mån av möjlighet samarbetar vi med andra institutionella placerare i initiativ som stöder utvecklingen av en ansvarsfull placeringsverksamhet. Som placerare är vi när det gäller placeringsanalyserna beroende av offentlig information, och understöder därför en ökning av transparensen och den väsentliga rapporteringen.

Vi har undertecknat PRI-principerna samt placerarutlåtandet "Fiduciary Duty in the 21st Century", och vi är medlemmar i sammanslutningen CDP. Vi deltar i seminarier inom branschen och läser undersökningar och material som berör ansvarsfull placeringsverksamhet. Den största nyttan med placerarsamarbetet är tillgången till aktuell information, som gör det möjligt att förstå och lära sig de bästa verksamhetsmodellerna på marknaderna. PRI är vårt rapporteringsverktyg för ansvarsfull placeringsverksamhet.

Vi undertecknade initiativet Fiduciary Duty in the 21st century, eftersom det enligt vår mening representerar en omfattande syn på begreppet "ansvarsfull placeringsverksamhet":

Ansvarsfullheten är övergripande och gäller all vår verksamhet och allt det vi gör. Vi tar vårt ansvar som pensionsförsäkrare (Fiduciary Duty) på allvar genom att själva agera

ansvarsfullt och vi uppmanar också våra placeringsobjekt att agera lika. All verksamhet som vi placerar i ska vara professionellt organiserad och gynna våra förmånstagares intressen. Vi undviker intressekonflikter; beaktar ansvarsaspekterna i all vår placeringsverksamhet och utvärderar varje objekt skilt för sig. Med vår verksamhet strävar vi efter att förstärka finansmarknadernas stabilitet.

Genom att underteckna PRI har vi förbundet oss att:

I Integrera ESG-faktorerna i våra placeringsprocesser

Varje portföljförvaltare ansvarar för kriterierna och processerna inom den egna tillgångsklassen och det egna ansvarsområdet. Varje placering klassificeras enligt boxarna i bild 1. Kriterierna och processerna utvecklas kontinuerligt vartefter vår kompetens ökar och världen förändras.

II Agera som aktiv ägare och tillämpa ESG-faktorerna i vår ägarpraxis

Vår verksamhet styrs av Veritas principer för ägarstyrning och vi uppmanar våra kapitalförvaltare att integrera och påverka ESG-kriterierna.

III Uppmuntra placeringsobjekten till ändamålsenlig rapportering om ESG-faktorerna

Som undertecknare i sammanslutningen CDP och vid behov genom direkt påverkan på placeringsobjekten och utvecklingen av kapitalförvaltarnas ansvarsprinciper.

IV Främja införandet av principerna för ansvarsfull placeringsverksamhet i investeringsbranschen

Vi har undertecknat initiativen från PRI, Fiduciary Duty och CDP. Vi medverkar i diskussioner och presentationer som berör ämnesområdet. Vi uppmanar våra samarbetspartner att införliva ESG-principerna i sin verksamhet, agera öppet och rapportera om sin verksamhet.

V Samarbeta med andra placerare för att främja en ansvarsfull placeringsverksamhet

PRI, CDP, seminarier och diskussioner; gemensamma påverkningsprocesser enligt behov.

VI Rapportera om våra åtgärder och främjandet av ansvarsfull placeringsverksamhet

Årlig PRI-rapportering

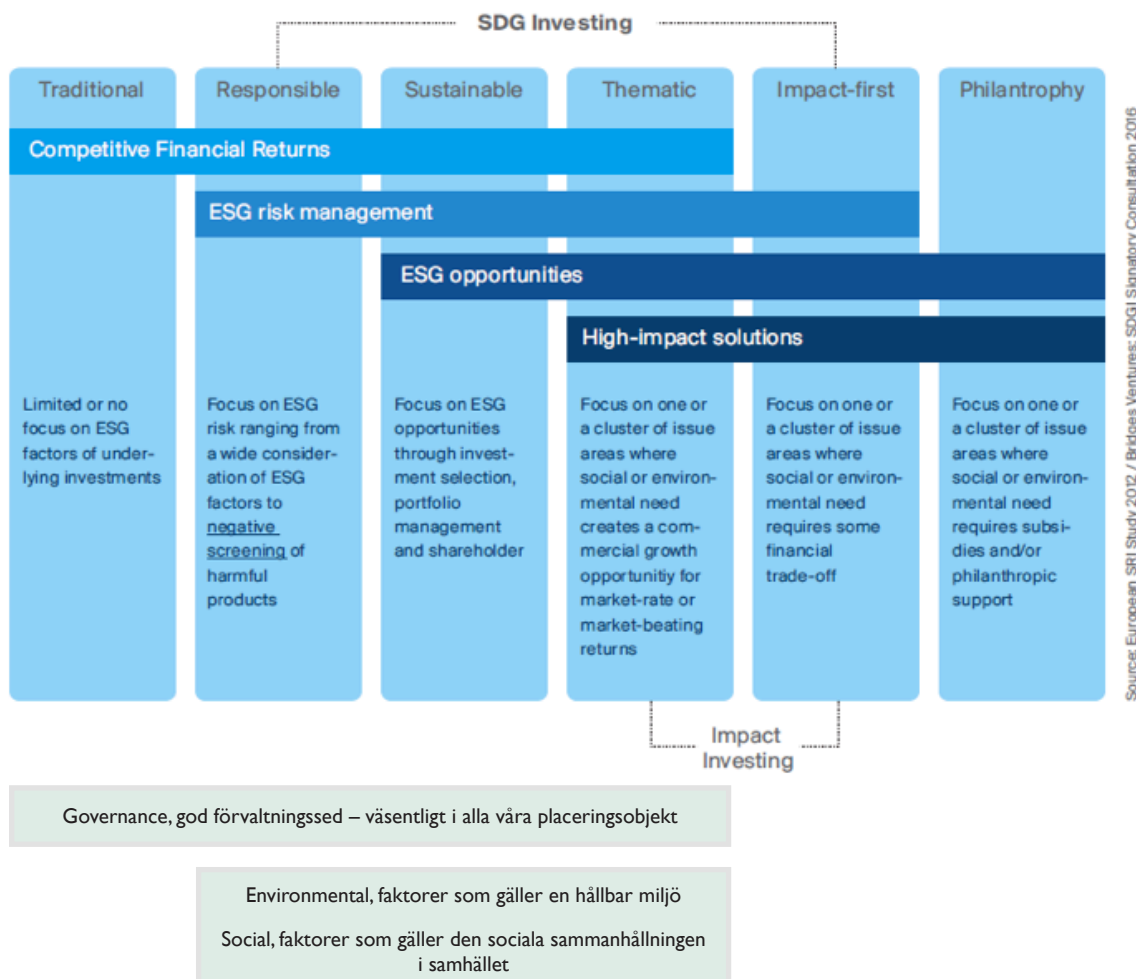


Ansvarsfullheten som helhet i vår portfölj

Vi klassificerar varje placering enligt bild 1. Vi har för närvarande och kan även i fortsättningen ha placeringsobjekt i alla boxar förutom "Impact first" och "philanthropy". Att avstå från högsta möjliga avkastning är omöjligt enligt vårt mandat. Vår långsiktiga strävan är att genom aktiv påverkan och valet av placerings-

objekt öka portföljandelen i klasserna "responsible", "sustainable" och "thematic" (SDG investing). För att sprida riskerna kommer vi också i fortsättningen att välja placeringsobjekt i klassen "traditional". Sådana placeringsobjekt är till exempel kvantitativa strategier med god riskspridning och effektivt avkastning/risk-förhållande. För dessa objekt förutsätter vi inga djupa S- och E-analyser. God förvaltningssed är ändå alltid en viktig del av analysen i alla våra placeringsbeslut.

Exhibit 1: Spectrum of Capital & Our Definition of SDG Investing



Bildkälla: "Dutch Sustainable investing Agenda: Building Highways to SDG investing, December 2016"



Några exempel på våra teman, vad vi ser som riskfyllt och vad vi föredrar:

Som allmän princip undviker vi om möjligt placeringar i icke förnybar energi och kolintensiva objekt, som inte uppvisar några tecken på förändring till det bättre (Risker: branscher på strukturell tillbakagång och stranded assets). I stället föredrar vi placeringar i branscher med strukturell tillväxt, såsom förnybar energi eller objekt som ökar resurseffektiviteten (Möjligheter: hållbar tillväxt).

Vi strävar efter att förstå vilka långsiktiga potentiella risker klimatförändringen medför för våra placeringsobjekt.

Vi strävar efter att analysera och undvika eventuell skattesmitning i fondstrukturerna och placeringsobjekten.

Vi stöder initiativ som siktar på ökad rapportering och transparens i ESG-frågorna i våra placeringsobjekt. Vi förutsätter att alla våra placeringsobjekt följer lagarna och iakttar god förvaltnings sed. I enlighet med vår ägarpolitik påverkar vi vid behov våra direkta objekt, antingen direkt eller via våra kapitalförvaltare. Om påverkan inte är möjlig eller inte ger resultat kan vi avvyttra placeringarna.

Vår ambition är att undvika placeringar i stater där situationen i målstaten har en betydande inverkan på placeringsrisken. Sådana risker som gäller en stat kan till exempel vara sanktioner som riktar sig mot staten eller dess medborgare, människorättssituationen i den aktuella staten eller en synnerligen bristfälligt fungerande rättsstat (som påverkar till exempel realiseringen av placeringarna eller avkastningen).

Som ansvarsfull placerare vill vi med vår verksamhet stärka finansmarknadernas stabilitet. Vi undviker till exempel fondplaceringar med stor likviditetsskillnad mellan fonden och den underliggande tillgången (t.ex. REIT-placeringar). Som en del av analysprocessen vid fondvalet överväger vi hur våra fondstrategier påverkar marknadernas funktion och stabilitet på lång sikt. I mån av möjlighet medverkar vi i marknadernas självreglering och marknadernas utvecklings- och lagprojekt.

Så här analyserar vi:

ESG-analysen genomförs alltid separat för varje fall, med hjälp av relevanta kriterier och verktyg för varje tillgångsklass. Vi tar fram vägledning för placeringarna på basis av de väsentliga ESG-kriterierna och den effekt man vill uppnå enligt målsättningarna för Agenda 2030 (SDG investing).

ESG-faktorens ekonomiska betydelse och risker varierar mellan olika sektorer. Med hjälp av analysen försöker vi lyfta fram de viktigaste faktorerna som påverkar placeringsobjektets avkastning och risker. ESG-faktorerna utgör omfattande faktahelheter, som är omöjliga att lista detaljerat eller heltäckande. De inkluderar exempelvis följande ämnesområden:

- E: Klimatförändring, respekt för naturvärden, materialeffektivitet och materialanvändning...
- S: Människorätt, äganderätt, markanvändningsfrågor; konsumentskydd, rättigheter i arbetslivet, stabilitet på finansmarknaderna...
- G: Rättssäkerhet, laglighet, sammansättning och val av styrelse, revision, premiesystem, utdelningspolitik, transparent och öppen rapportering, fondandelsägarens rättigheter och insyn i placeringsobjekten, fondförvaltarens kultur och integritet, beskattningsfrågor; korruptionsfrihet...