



ELON VASTUULLISEN SJOITTAMISEN PERIAATTEET



KESKINÄINEN TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖ ELO



ELON VASTUULLISEN SJOITTAMISEN PERIAATTEET

| | |
|---|---|
| KESTÄVÄ SJOITUSTOIMINTA | 3 |
| Vastuulliset toimintatavat | 3 |
| Vastuullisen sijoittamisen ohjausmalli | 3 |
| Raportointi | 4 |
| Verotus | 4 |
| KESTÄVYYSRISKIEN HUOMIOIMINEN SJOITUSPROSESSEISSA | 4 |
| Ympäristöön liittyvät kestävyysriskit | 4 |
| Ihmis- ja työelämänoikeuksiin liittyvät kestävyysriskit | 5 |
| Hallintotapaan liittyvät kestävyysriskit | 5 |
| Olennaisten kestävyysriskien tunnistaminen ja hallinta eri omaisuuslajeissa | 5 |
| VASTUULLISEN SJOITTAMISEN KEINOT | 6 |
| Normirikeseuranta | 7 |
| Vaikuttaminen ja yhteistyö | 7 |
| Omistajaohjaus | 7 |
| Sijoitusten ilmastopolitiikka | 7 |
| Kestävät ratkaisut ympäristöön ja yhteiskuntaan | 8 |
| Poissulut | 8 |

ELON VASTUULLISEN SIOJITTAMISEN PERIAATTEET

Vastuu eläkevaroista ulottuu vuosikymmenten päähän. Elo luo elämänmittaista turvaa asiakkailleen ja huolehtii, että asiakkaat saavat ansaitsemansa eläkkeet nyt ja tulevaisuudessa. Vastuullisen sijoittamisen periaatteidemme taustalla on myös yhtiön yhteiskunnallinen tehtävä – vastuu vakuutuksenottajille ja vakuutetuille.

KESTÄVÄ SIOJITUSTOIMINTA ELOSSA

Vastuullisuus on olennainen osa Elon strategiaa ja arvoja. Työeläkevarat sijoitetaan tuottavasti ja turvavasti Elon strategian ja toimintaperiaatteiden mukaisesti. Varmistamme riittävän vakavaraisuuden kaikissa markkinatilanteissa ja hoidamme eläkevarallisuutta kustannustehokkaasti ja vastuullisesti.

Elon vastuullinen sijoittaminen perustuu näkemykseen siitä, että vain kestävällä liiketoiminnalla yritykset voivat pitkällä aikavälillä luoda kestävää tulosta ja vastuullinen sijoittaja kestäviä tuotteita. Pitkäaikaisena eläkesijoittajana uskomme, että sijoitusprosessiin vahvasti integroitu vastuullisuus on olennaista sijoituksiin liittyvien riskien hallinnassa sekä hyvien ja kestävien sijoitustuottojen saavuttamisessa. Kestävyystekijöillä on siis vaikutuksia sijoitustuottoihin ja toisaalta Elon sijoituksilla on vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan (ns. kaksoisolennaisuus). Vastuullisen sijoittamisen avulla pyrimme tunnistamaan myös yhteiskunnallisia muutoksia ja systeemiriskejä, jotka saattavat vaikuttaa sijoituskohteiden liiketoimintamalleihin. Sijoituspäätöksissä ja vaikuttamistoiminnassa huomioidaan ESG-näkökohdat eli ympäristövastuuseen (E), sosiaaliseen vastuuseen (S) ja hyvään hallintoon (G) liittyvät olennaiset tekijät. Elon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat koko sijoitusvarallisuutta ja niitä toteutetaan omaisuuslaji ja sijoitustapa huomioiden.

Elo on allekirjoittanut ja sitoutunut YK:n tukemiin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (PRI, Principles for Responsible Investment) vuonna 2008. Elo liittyi Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistyksen, Finsifin, jäseneksi sen perustamisvuonna 2010. Elo on mukana edistämässä vastuullista sijoittamista myös erilaisissa omaisuuslajikohtaisissa verkostoissa sekä kansainvälisissä instituutiosijoittajien yhteistyöhankkeissa.



Vastuu eläkkeistä ulottuu vuosikymmenten päähän. Pitkäaikaisena eläkesijoittajana uskomme, että sijoitusprosessiin vahvasti integroitu vastuullisuus on olennaista sijoituksiin liittyvien riskien hallinnassa, hyvien sijoitustuottojen saavuttamisessa sekä yhteiskunnallisten muutosten ja systeemirisikien tunnistamisessa.

Vastuulliset toimintatavat

Elon sijoitustoiminta on pitkäjänteistä, itsenäistä ja riippumatonta. Sijoitustoiminnan pyrkimyksenä on saavuttaa hyvä, kestävä ja riittävä sijoitustuotto valitulla strategisella allokaatiolla ja onnistumalla omaisuuslajien sisäisessä sijoitusvalinnassa. Vastuullisuus on huomioitu osana arvonmäärittystä ja koko sijoitusprosessia. Elon sijoitussalkku on hajautettu laajasti eri omaisuusluokkiin riittävän tuoton varmistamiseksi ja sijoitusmarkkinoiden riskien hallitsemiseksi.

Sijoitustoiminta toteutetaan kustannustehokkaasti ja läpinäkyvästi eri omaisuuslajeissa läpi sijoitusprosessin. Käytämme sijoitustoiminnassa työvälineitä ja järjestelmiä, joiden avulla laadukas analyysi on mahdollista ja sijoituspäätökset ovat harkittuja. Elo tekee osakeiden markkinatuottoa tavoittelevat laajat indeksisijoitukset suurelta osin suoraan itse. Tätä tukee Elon oma kaupankäyntitoiminta, joka varmistaa läpinäkyvän ja kustannustehokkaan tavan toteuttaa sijoituspäätökset. Teemme näihin indeksisijoituksiin myös vastuullisuusperiaatteidemme sekä ilmastopolitiikkamme mukaiset yhtiöiden poissulkemiset, rajoitteet, painotukset ja vaikuttamistoimet.

Kehitämme jatkuvasti sijoitusprosessin ja riskienhallinnan toimintaa. Myös sisäinen valvonta, mukaan lukien ulkoisten ja sisäisten säännösten noudattamisen valvonta (compliance), on tärkeä osa Elon omaa vastuullisuutta.

Vastuullisen sijoittamisen ohjausmalli

Elossa vastuullista sijoittamista ohjaavat hallituksen hyväksymät Elon strategia ja vuosittainen sijoitussuunnitelma sekä vastuullisen sijoittamisen ja omistajaohjauksen periaatteet ja sijoitusten ilmastopolitiikka. Elon



sijoitusten vaikuttamispolitiikka sekä omaisuuslajikohtaiset ohjeet täydentävät vastuullisen sijoittamisen toteuttamista.

Elon johto käsittelee vastuullisuuteen liittyviä asioita säännöllisesti kokouksissaan sekä linjaa vastuullista sijoittamista yhtiön strategian mukaisesti.

Johtoa ja operatiivista sijoitustoimintaa tukevat vastuullisen sijoittamisen ja omistajaohjauksen ohjausryhmät. Vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmän tehtävänä on kehittää Elon vastuullista sijoittamista, jakaa tietoa ja parhaita käytäntöjä omaisuuslajien välillä sekä varmistaa yhtenäiset toimintatavat. Ohjausryhmä seuraa myös vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastopolitiikassa asetettujen tavoitteiden saavuttamista. Vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmässä on jäsenenä sijoitusjohtoa, omaisuuslajien edustajia sekä vastuullisen sijoittamisen tiimi. Elon omistajaohjauksen linjausten valmistelusta ja toimeenpanosta vastaa omistajaohjauksen ohjausryhmä. Ohjausryhmän jäsenenä on yhtiön johtoa sekä sijoitusjohtoa ja sijoitusasiantuntijoita.

Vastuullisen sijoittamisen kehittämisestä vastaa vastuullisen sijoittamisen toiminto yhteistyössä salkunhoidon, talouden ja riskienhallinnan kanssa. Vastuullisen sijoittamisen käytännön soveltamista toteuttaa jokainen sijoitusorganisaation työntekijä päivittäisessä työssään.

Raportointi

Avoimuus on yksi Elon arvoista ja se koskee myös raportoinnin läpinäkyvyyttä. Julkaisemme tiedot sijoitusjakaumasta ja sijoitusten tuotoista neljännesvuosittain. Raportoimme vastuullisen sijoittamisen toimistamme ja tuloksistamme Elon vuosi- ja vastuuraportissa, toimintakertomuksessa sekä Elon verkkosivuilla. Olemme allekirjoittaneet PRI Montréal Pledgen ja kannatamme Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) -raportointisuositusten mukaista raportointia ilmatoriskien ja -mahdollisuuksien taloudellisista vaikutuksista. Ilmastoliittännäiset asiat löytyvät Elon vuosi- ja vastuuraportin TCFD-raportista. Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittajana raportoimme myös PRI:lle vuosittain.

Verotus

Noudatamme sijoitustoiminnassamme vastuullisen verotuksen periaatteita. Elo on sitoutunut toimimaan

Suomen ja muiden sijoitusvaltioiden verolakien ja säännösten mukaisesti. Edellytämme, että sijoituskohteemme olevat yritykset ja rahastot noudattavat paikallista lainsäädäntöä ja kansainvälisiä verosopimuksia. Lisäksi korostamme omistajaohjauksessamme läpinäkyvyyttä ja avoimuutta sekä kannustamme yrityksiä raportoimaan veropolitiikastaan ja verojalanjäljestään.

Suomessa yksityisalojen työeläkejärjestelmän tulo-verotuksen lähtökohtana on työeläkevarojen moninkertaisen verotuksen välttäminen, jotta tulevaisuuden eläkkeet saadaan turvattua mahdollisimman hyvin eläkerahastoja kartuttamalla. Emme hyväksy aggressiivista verosuunnittelua, mutta pyrimme välttämään kansainvälistä kaksinkertaista verotusta, mikä on myös kansainvälisen verosääntelyn perusperiaate ja Suomen solmimien kansainvälisten verosopimusten lähtökohta.

Edellytämme, että rahastojen verotuksellinen kotipaikka sitoutuu viranomaisten väliseen verotietojen vaihtoon. Lisäksi edellytämme, että Elon käyttämät sijoitusten hallinnointiyhtiöt huolehtivat raportoinnista ja verojen maksusta.

KESTÄVYYSRISKIEN HUOMIOIMINEN ELON SIOITUSPROSESSEISSA

Elon tavoitteena on varmistaa, että sijoitustuotot ovat kestäväällä pohjalla huomioiden myös kestävyysriskien vaikutukset rahoitusmarkkinoille ja sijoituskohteille.

Lainsäädännössä kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Elo on tunnistanut sijoitusprosessissaan kestävyysriskejä, jotka voivat vaikuttaa sijoitukseen negatiivisesti. Lisäksi Elo on tunnistanut jokaiselle omaisuuslajille olennaiset kestävyysriskit sekä niiden hallintaan liittyvät vastuullisen sijoittamisen keinot. Nämä päivitetään vuosittain. Olennaisia kestävyysriskejä käsitellään myös Elon vuosittaisessa riskiarviossa.

Ympäristöön liittyvät kestävyysriskit

Ihminen ja talous ovat riippuvaisia luonnosta. Sijoittajalle luonnon monimuotoisuuden hupeneminen on ilmastomuutoksen kaltainen taloudellinen systeemi-riski, jonka riskit ja mahdollisuudet on pyrittävä tunnistamaan. Luonnon monimuotoisuuteen vaikuttaa

merkittävästi ilmastonmuutos, luonnonvarojen ylikäyttö, vieraslajit, muutokset maankäytössä sekä ilman, veden ja maaperän saastuminen. Tutkimuksien mukaan kulutamme luontoa kestävämmästä ja kuormitamme jätteillä ympäristöä. Esimerkiksi kiertotalouden avulla voimme pienentää negatiivisia vaikutuksia.

Elo on viime vuosina keskittynyt etenkin ilmatoriskien ja -mahdollisuuksien tunnistamiseen ja huomioimiseen sijoitustoiminnassa. Laadimme ensimmäisen sijoitusten ilmastopolitiikan vuonna 2017. Elon sijoitusten ilmastopolitiikkaa päivitetään säännöllisesti ja Elo on asettanut välitavoitteet vuosille 2025 ja 2030. Luonnon monimuotoisuuden liittyvien riskien ja mahdollisuuksien arvioimiseen tarkoitettuja viitekehetyksiä ja data ovat vielä kehitysvaiheessa. Elo seuraa erityisesti Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) -raportointisuositusten sekä Science Based Targets for Nature -aloitteen valmistumista. Elo tulee tarkentamaan entistä vahvemmin ympäristökysymyksiin ja luonnon monimuotoisuuden liittyviä lähestymistapoja sijoitustoiminnassa.



Taloustieteilijä **Dasguptan** raportin mukaan luonnon monimuotoisuus ja ekosysteemipalvelut hupenevat nyt nopeammin kuin koskaan aikaisemmin ihmiskunnan historiassa. Raportti nostaa esiin luontopääoma-ajattelun, jossa monimuotoinen luonto otetaan huomioon liiketoiminnassa ja yhteiskunnallisessa päätöksenteossa. Raportti painottaa, että taloustieteen näkökulmasta keskiössä on kysynnän ja tarjonnan tasapaino.

Ihmis- ja työelämänoikeuksiin liittyvät kestävyysriskit

Ihmisoikeudet ovat olennainen osa yritysvastuuta. Niitä tulisi tarkastella laajasti koskien työelämänoikeuksia, henkilöstöpolitiikkaa ja henkilöstön hyvinvointia sekä lasten oikeuksia. Vaikutukset lähiyhteisöön ja yhteiskuntaan sekä kyberturvallisuus on osa ihmisoikeuksien toteutumista. **YK:n ihmisoikeuksien yleismaailmallista julistusta** vuodelta 1948 on käytetty perustana myöhemmin solmituille kansainvälisille ihmisoikeussopimuksille.

Elo on omassa toiminnassaan sitoutunut ihmisoikeuksien kunnioittamiseen ja noudattamiseen. Käytännön ohjeissa ja periaatteissa, kuten Elon liiketoiminnan eettisissä periaatteissa, on kerrottu niiden noudattamisesta. Elon strategian avaintavoitteiden saavuttamisen perusta on erinomainen henkilöstökokemus.

Edellyttämme sijoituskohteiltamme, että ne noudattavat kansainvälisiä normeja ja sopimuksia kansallisen lainsäädännön lisäksi. Sijoitustoiminnassa Elon lähtökohdaksi on, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia, lasten oikeuksia ja olennaisia työelämän oikeuksia. Tietyillä toimialoilla ja maantieteellisillä alueilla on korostunut riski ihmisoikeusrikkomuksiin. Elo seuraa osana normirikeseurantaa sijoituskohteidensa ihmisoikeuksien toteutumista sekä muita ihmisoikeusvaikutuksia ja niistä aiheutuvia riskejä.

Hallintotapaan liittyvät kestävyysriskit

Elon hallinnointi- ja ohjausjärjestelmän sekä hyvää hallintotapaa koskevan ohjeistuksen pohjana ovat listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmää määrittävät suositukset, joita noudatetaan joko sellaisenaan tai työeläkeyhtiölle soveltuvin osin. Elon omaa tapaa toimia kuvaavat myös muun muassa Elon lahjonnan ja torjunnan vastaiset periaatteet, sisäpiiriohjeistus, tietosuojakäytännöt, eturistiriitatilanteita koskevat toimintaperiaatteet ja lähipiiriohjeistus. Elolla on käytössään ilmoituskanava, jonka kautta työntekijät voivat ilmoittaa luottamuksellisesti ja myös nimettömästi havaitsemistaan rikkomuksista.

Elo odottaa sijoituskohteiltaan hyvää hallintotapaa sekä vastuullista liiketoimintaa. Yritysten toiminnan pitää olla läpinäkyvää ja avoimesti raportoitua. Pitkäaikaisena omistajana tavoitteenamme on sijoituskohteidemme hyvä arvonkehitys pitkällä aikavälillä. Elo on myös merkittävä ja aktiivinen omistaja suomalaisissa pörssiyrityksissä.

Olennaisten kestävyysriskien tunnistaminen ja hallinta eri omaisuuslajeissa

Suorien osake- ja yrityslainasijoitusten osalta kestävyysriskeissä tunnistetaan sektorikohtainen ja maantieteellinen olennainen vaikutus. Näitä hallitaan eri keinoilla, kuten poissulkemisilla ja aktiivisella valinnalla. Etenkin indeksisijoituksissa laaja hajauttaminen pienentää yksittäiset keskittymät kestävyysriskeihin. Vaikuttaminen ja aktiivinen omistajuus on keskeistä kestävyysriskien hallinnassa.

Valtionlainsijoituksissa kestävyysriskejä hallitaan salkun hajautuksella sekä maa- ja instrumenttivalinnalla. Kehittyvien maiden valtionlainoissa tavoitteena on painottaa maita, joiden kehitys on vastuullisuusnäkökulma huomioiden positiivinen. Valtionlainsijoitusten osalta Elo on kehittänyt ESG-analyysityökalun, jossa huomioidaan ilmatoriskien ja ilmastopolitiikan lisäksi muun muassa elinympäristöön ja luonnonresurssihin liittyviä teemoja, ihmisoikeuksien, tasa-arvon ja ihmisten perustarpeiden toteutumista sekä hallinnon, instituutioiden ja lainsäädännön toimivuutta.

Kiinteistösijoituksilla on merkittävä rooli erityisesti ilmastonmuutokseen liittyvien riskien hallinnassa. Uusien investointien ratkaisut (kuten sijainti, materiaalivalinnat ja materiaalien elinkaari) kehittävät koko rakennuskantaa. Suurin potentiaali on kuitenkin olemassa olevassa rakennuskannassa sekä sen tehokkaassa käytössä ja kehittämisessä. Kiinteistösijoituksilla on myös tärkeä vastuu ihmisten asumis- ja työskentelyolosuhteiden sekä tilojen terveellisyyden ja turvallisuuden edistämiseksi. Kiinteistösijoitustoiminnalla voidaan vaikuttaa kestävään kaupunkikehitykseen ja

biodiversiteetin säilymiseen. Lisäksi kiinteistöalalla on merkittävä rooli hyvän hallintotavan kehittämisessä, harmaan talouden torjunnassa ja vastuullisessa kumppaniverkoston johtamisessa. Elossa suorien kotimaisien kiinteistösijoitusten vastuullisuustyötä johdetaan ja seurataan kiinteistösijoitusten vastuullisuusohjelman tavoitteiden ja mittareiden mukaisesti.

Rahastosijoituksissa Elo keskittyy erityisesti rahastovainhoitajien hallintotapaan liittyviin seikkoihin. Olenaista on varainhoitajien ESG-toimintatapojen, -politiikkojen ja raportoinnin arviointi. Edellä mainittujen periaatteiden lisäksi kestävyysriskien huomioiminen varainhoitajien käytännön sijoitusprosesseissa on hyvin merkityksellistä.

VASTUULLISEN SJOITTAMISEN KEINOT ELOSSA

Elossa vastuulliseen sijoittamiseen ja kestävyysriskien hallintaan on monia eri keinoja. Ne vaihtelevat omaisuuslajista ja sijoitustavasta riippuen.

Alla oleva taulukko kertoo omaisuuslajikohtaiset vastuullisen sijoittamisen keinot Elossa. Epäsuorissa sijoituksissa (rahastosijoitukset) toteutus tapahtuu rahastovainhoitajien kautta ja on siksi rajallista. Infrastruktuurisijoitukset pitävät sisällään sekä suorat että rahastumuotoiset sijoitukset.

| | | Vaikuttaminen & yhteistyö | Sijoitusten ilmasto-politiikka | Normi-rikeseuranta | Kestävät ratkaisut | Omistaja-ohjaus | Poissulut |
|-------------------|---|---------------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------|
| Osake-sijoitukset | Suorat osakesijoitukset | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| | Rahasto-sijoitukset | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | |
| Korko-sijoitukset | Suorat yritys-lainsijoitukset | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ |
| | Suorat valtion-lainsijoitukset | ✓ | ✓ | | | | ✓ |
| | Rahasto-sijoitukset | ✓ | ✓ | ✓ | | | |
| Muut sijoitukset | Suorat kiinteistö-sijoitukset | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | |
| | Infrastruktuuri-sijoitukset | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | |
| | Muut rahastosijoitukset (ml. hedgerahastot) | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | |



Normirikeseuranta

Sijoituskohteiden vastuullisuuden määrittelyssä huomioidaan lähtökohtana kansallinen lainsäädäntö sekä yritystoimintaa, ympäristöä, ihmisoikeuksia ja korruptiota koskevat kansainväliset normit. Odotamme sijoituskohteena olevien yritysten noudattavan muun muassa seuraavia kansainvälisiä normeja:

- YK:n Global Compact -aloite, jonka perustana YK:n ihmisoikeuksia, ympäristöä ja korruptiota koskevat julistukset
- OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille
- ILO:n työelämän yleissopimuksia ja suosituksia
- YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat ohjaavat periaatteet (UNGP).

Seuraamme sijoituskohteena olevien yhtiöiden toimintaa muun muassa ulkopuolisen palveluntarjoajan ja muiden analyysipalveluiden sekä julkisten tietolähteiden perusteella. Rikkeen havaittuamme selvitämme, kuinka vakavia ja laajoja vaikutukset ovat sekä kuinka yritys epäkohtiin reagoi. Olemme yhteydessä yritykseen yksin tai yhteistyössä muiden toimijoiden kanssa tai seuraamme tilannetta palveluntarjoajamme kautta. Voimme luopua sijoituksesta, mikäli yritys ei ole tehnyt uskottavia toimenpiteitä puutteiden korjaamiseksi. Rahastomuotoisissa sijoituksissa epäkohtien seuranta ja niihin vaikuttaminen tapahtuu pääosin rahastovarainhoitajan kautta, joiden kanssa käymme säännöllistä vuoropuhelua.

Olemme jakaneet rikkeet, seurannan ja toimenpiteet kolmeen eri kategoriaan: poissulkuihin sekä vaikuttamis- ja seurantaprosesseihin. Yritykset, joissa on tietoomme tullut epäilty tai havaittu merkittävä rike, laitetaan joko poissulku-, vaikuttamis- tai seurantalitalle. Poissulkulistalla oleviin yrityksiin emme sijoita. Vaikuttamislistalla oleviin yrityksiin vaikutamme yksin tai yhteistyössä muiden sijoittajien kanssa. Vaikuttamiskeinona voi olla esimerkiksi vuoropuhelu, yhteistyövaikuttamishanke tai äänestyskäyttäytyminen yhtiökokouksissa. Lähtökohtaisesti emme lisää sijoituksia vaikuttamislistalla oleviin yrityksiin, ellei vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmässä toisin päätetä. Tarkkailulistalla olevia yrityksiä seuraamme pääosin palveluntarjoajan analyysin ja vuoropuhelun kautta.

Vaikuttaminen ja yhteistyö

Vaikuttaminen ja yhteistyö ovat Elon keskeisiä tapoja toteuttaa vastuullista sijoittamista. Vaikutamme sijoitus-

kohteisiimme sekä yksin että yhteistyössä muiden sijoittajien ja sidosryhmien kanssa. Elon omistajaohjauksen periaatteissa on tarkemmat käytännön ohjeistukset vaikuttamiseen ja aktiiviseen omistajuuteen.

Käymme säännöllistä vuoropuhelua sijoituskohteiden ja rahastovarainhoitajien kanssa ja kannustamme huomiomaan kestävyden strategiassa, toiminnassa ja johdon palkitsemisessa sekä raportoimaan niistä avoimesti.

Suosimme vaikuttamisprojekteja, joissa on mukana merkittävä määrä muita sijoittajia. Uskomme, että vaikuttaminen sijoituskohteisiin on näin tehokkaampaa ja siten pääsemme todennäköisimmin haluttuun lopputulokseen. Julkiset sitoumukset ja julkilausumat ovat yksi näkyvä keino, jolla herätämme huomion tärkeisiin asioihin. Tavoitteellisella yhteistyöllä voidaan merkittävästi lisätä vaikuttamisen painoarvoa ja käytännön onnistumisen mahdollisuuksia. Viime vuosina olemme olleet mukana erityisesti ilmastoon ja ihmisoikeuksiin liittyvissä yhteistyöhankkeissa. Vaikuttamistoimistamme voi lukea tarkemmin Elon vuosi- ja vastuuraporteista.

Omistajaohjaus

Elon omistajaohjauksen periaatteet kuvaavat asioita, joita pidämme tärkeinä omistamissamme yhtiöissä sekä uusien sijoituskohteiden valinnassa. Hyvän hallintatavan suhteen vähimmäisvaatimuksena pidetään kulloinkin voimassa olevan ohjaus- ja hallinnointijärjestelmiä koskevien suositusten noudattamista. Elo toteuttaa omistajaoikeuksiaan pääosin kolmella tavalla: osallistumalla omistamiensa yhtiöiden yhtiökokouksiin, osallistumalla yhtiöiden nimitystoimikuntiin sekä käymällä vuoropuhelua yhtiöiden johdon ja tarvittaessa hallituksen kanssa. Yhtiökokouksiin osallistumisessa ja niissä käsiteltäviin asioihin Elo kiinnittää huomiota erityisesti hallituksen kokoonpanoon ja palkkioihin, pääomarakenteen muutoksiin sekä johdon palkitsemiseen. Vastuullisuuteen liittyviin yhtiökokousesityksiin, jotka edistävät Elossa noudatettavia periaatteita, suhtaudumme lähtökohtaisesti myönteisesti.

Suorien kiinteistösijoitusten osalta Elo osallistuu aktiivisesti osakkuusyhtiöidensä hallitus- ja johtoryhmätyöskentelyyn, yhtiökokouksiin sekä välillisten kiinteistösijoitusten sijoittajatoimikuntiin.

Sijoitusten ilmastopolitiikka

Elo on sitoutunut Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden mukaiseen hiilineutraaliin sijoitussalkkuun. Vuon-



na 2021 Elo liittyi Paris Aligned Investment Initiative (PAII) viitekehyksen hiilineutraaliutta koskevaan Net Zero Asset Owner Commitment -aloitteeseen, jonka sitoumukset ja tavoitteet on huomioitu Elon ilmasto-politiikassa. Viitekehyksen suosituksia ja eri omaisuus-lajien kattavuutta kehitetään jatkuvasti.

Elon tavoite kohti hiilineutraalia sijoitussalkkua toteutetaan

- pienentämällä sijoitussalkun hiilijalanjälkeä
- lisäämällä sijoituksia kestäviin ratkaisuihin
- vähentämällä fossiilisten polttoaineiden tuotannon osuutta sijoituksissa
- huomioimalla ilmastonmuutoksen riskit ja mahdollisuudet omaisuusluokissa sekä sijoitusstrategia- ja allokaatiotyössä
- tarkastelemalla, kuinka linjassa sijoitus-kohteiden tavoitteet ja strategiat ovat Pariisin sopimuksen tavoitteiden kanssa
- vaikuttamalla yksin ja yhteistyössä muiden toimijoiden kanssa yrityksiin ja muihin talouden toimijoihin ilmastopolitiikan tavoitteiden mukaisesti.

Elo on asettanut hiilijalanjäljen vähentämistavoitteita sijoitustoiminnassaan sekä raportoi laajasti hiilijalanjäljen eri mittareista. Noteerattujen osake- ja yritysainasijoitusten osalta tavoitteena on vähentää salkkujen painotettua keskimääräistä hiili-intensiteettiä (WACI¹) vuoden 2019 tasosta 25 prosenttia vuoteen 2025 mennessä sekä 60 prosenttia vuoteen 2030 mennessä. Suorien kotimaisten kiinteistö-sijoitusten tavoitteena on hiilineutraali energiankäyttö vuoteen 2027 mennessä.

Ilmastotavoitteet ja tiekartta on tarkemmin kuvattu Elon sijoitusten ilmastopolitiikassa.

Kestävät ratkaisut ympäristöön ja yhteiskuntaan

Kestävällä kehityksellä tarkoitetaan kehitystä, joka turvaa nykyisille ja tuleville sukupolville hyvät elämisen mahdollisuudet. YK julkisti syysyllä 2015 Kestävän kehityksen tavoitteet (Sustainable Development Goals, SDG), joilla pyritään löytämään ratkaisuja maailman suurimpiin ympäristö- ja yhteiskuntahaasteisiin. SDG:t sisältävät 17 kestävä kehityksen tavoitetta, jossa otetaan ympäristö, talous ja ihminen tasavertaisesti huomioon.

Elo pyrkii edistämään YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden toteutumista. Tavoitteenamme on lisätä sijoituksia kestäviin ratkaisuihin. Kestävillä ratkaisuilla tarkoitetaan sellaista toimintaa, jolla pyritään vastaamaan merkittäviin yhteiskunnallisiin ja ekologisiin haasteisiin. Näitä voivat olla sellaiset tuotteet ja palvelut, jotka kohdistuvat esimerkiksi energiatehokkuuteen, vaihtoehtoiseen energiaan, saastumisen vähentämiseen, terveydenhuoltoon, jätehuoltoon tai koulutukseen.

Noteerattujen osake- ja yritysainasijoitusten osalta tavoitteenamme on kaksinkertaistaa suorat sijoitukset kestäviin ratkaisuihin vuoteen 2030 mennessä vuoden 2021 tasosta. Uusiutuvaan energiaan sijoittaminen on keskeinen osa Elon infrastruktuurisijoituksia, ja tavoitteenamme on lisätä osuuksia näihin sijoituksiin. Rahastosijoitusten puolella pyrimme sijoittamaan Elon vastuullisuustavoitteiden mukaisesti rahastoihin.

Poissulut

Elo on poissulkenut suorista sijoituksistaan tiettyjä toimialoja eettisin tai ilmastonmuutokseen liittyvin perustein:

- tupakanvalmistajat
- kiistanalaisia aseita valmistavat yhtiöt (rypälepommit, maamiinat, biologiset ja kemialliset asept, ydinaseet ja köyhdytetty uraani)
- yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 % liittyy kivihiilen tuotantoon tai käyttöön energiantuotannossa ilman selkeää strategiaa kivihiilen käytön vähentämiseksi.

Öljy- ja kaasuntuotannon osalta erityisen kriittisesti Elo suhtautuu arktiseen poraustoimintaan sekä epätavanomaiseen öljyntuotantoon (öljyhiekka sekä liuskeöljy ja -kaasu). Seuraamme näitä tuotantomuotoja ja tulemme selvittämään tarkempia mahdollisia jatkotoimenpiteitä vaikuttamiseen ja poissulkemiseen.

Tarkastelemme vuosittain valtionlainasijoitusten sijoitusuniversumia ja rajaamme pois ne maat, jotka ovat vastuullisuuden näkökulmasta hyvin heikolla tasolla ja joissa ei ole näköpiirissä käännettä parempaan suuntaan. ●

Elon hallituksen hyväksymä 27.02.2023

1 Weighted Average Carbon Intensity



LISÄTIETOJA

Elon dokumentaatio

- Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä sekä hyvä hallintotapa
- Kiinteistösijoitusten vastuullisuusohjelma
- Lahjonnan ja korruption vastaiset periaatteet
- Liiketoiminnan eettiset periaatteet
- Omistajaohjauksen periaatteet
- Sijoitusten ilmastopolitiikka
- Sisäpiiriohjeistus
- Tietosuojakäytännöt

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo
Käyntiosoite: Revontulentie 7, 02100 Espoo
Postiosoite: Työeläkeyhtiö Elo, 00041 ELO
Puhelin: 020 703 50 | **Faksi:** 020 703 5100
Sähköposti: etunimi.sukunimi@elo.fi

www.elo.fi