

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet

Ilmarisen hallituksen hyväksymä
19.12.2024.

Sisällys

1	Ilmarisen sijoitustoimintaa koskevat vastuullisuusperiaatteet.....	4
1.1	Kansainvälisten normien noudattaminen ja sijoituskohteiden poissulkeminen	4
1.2	Aktiivinen omistajuus	6
1.2.1	Vaikuttamisen periaatteet	6
1.2.2	Vaikuttamiskanavat	7
1.3	Vastuullisuusanalyysin integrointi sijoituspäätöksiin	8
1.4	Sijoitusten vaikutukset ja kestävä kehityksen tavoitteet.....	8
1.5	Raportointi	9
2	Ympäristö.....	9
2.1	Ilmastoperiaatteet ja sijoitustoiminnan perusoletukset ilmastovaikutuksista	9
2.2	Luonnon monimuotoisuus huomioon	11
3	Ihmisoikeudet	11
4	Omistajaohjauksen periaatteet	12
4.1	Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia.....	12
4.2	Omistajaoikeuksien käyttö kohdeyrityksissä	13
4.2.1	Osallistuminen ja vaikuttaminen hallituksen jäsenten nimitysprosessiin...	13
4.2.2	Yhtiökokouksiin osallistuminen	14
4.2.3	Yhtiön hallituksen kokoonpano	14
4.2.4	Palkitseminen	15
4.2.5	Pääomarakenteen muutokset.....	16
4.2.6	Osinkopolitiikka.....	16
4.2.7	Osakesarjat ja äänivalta	16
4.2.8	Tilintarkastajan valinta ja tilintarkastajien palkkiot.....	16
4.2.9	Vastuullisuutta edistävät yhtiökokousesitykset	16

4.3 Vuoropuhelu omistamiemme yhtiöiden, muiden osakkeenomistajien ja
sidosryhmien kanssa.....17

5 Verot17

1 Ilmarisen sijoitustoimintaa koskevat vastuullisuusperiaatteet

Ilmarisen tehtävä on sijoittaa eläkevarat tuottavasti, turvaavasti ja vastuullisesti. Taavoitteenamme on hallinnoida eläkevaroja siten, että ne tuottavat mahdollisimman suuren hyödyn eläkkeensaajille. Hajautamme sijoituksiamme globaalisti, koska tehtävämme on tuottaa valitulla riskitasolla suurin mahdollinen pitkän aikavälin tuotto.

Näillä vastuullisen sijoittamisen periaatteilla ohjaamme sijoitustoimintaamme: pyrimme lisäämään sijoitustemme myönteisiä ja minimoimaan niiden kielteisiä vaikutuksia yhteiskuntaan ja ympäristöön. Vastuullisen sijoittamisen teemme koskevat kaikkea sijoitustoimintaamme. Käytännön toimet vaihtelevat omaisuusluokittain.

Jaamme vastuullisuuden kolmeen teemaan:



Vastuullisen sijoittamisen periaatteet hyväksyy Ilmarisen hallitus. Ne laatii ja niiden noudattamista seuraa vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä, johon kuuluvat toimitusjohtajan ja sijoitusjohtajan lisäksi kaikkien omaisuusluokkien johtajat sekä edustus lakiasioista ja viestinnästä.

Periaatteiden toteuttamisesta vastaa Ilmarisen sijoitusorganisaatio. Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumisen varmistaminen on myös osa yhtiön normaalia compliance-valvontaa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteuttamiseksi järjestämme koulutusta varmistaksemme, että työntekijöillämme on valmiudet toteuttaa periaatteita tehtävänsä mukaisesti.

1.1 Kansainvälisten normien noudattaminen ja sijoituskohteiden pois-sulkeminen

Kansallinen lainsäädäntö ei aina ole vastuullisuuden näkökulmasta riittävän vahvaa. Siksi edellytämme, että sijoituskohteemme noudattavat myös kansainvälisiä normeja:

- YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita ja

- niiden perustana olevia YK:n ihmisoikeuksia, ympäristöä ja korruptiota koskevia julistuksia sekä
- kansainvälisen työjärjestön ILO:n työelämän perusperiaatteita ja oikeuksia koskevaa julistusta.

Normien noudattamisen seurannassa käytämme ulkoisen palveluntarjoajan tuottamaa dataa. Jatkuvan seurannan lisäksi palveluntarjoajamme käy arvopaperisijoituksemme läpi ja raportoi havaitsemistaan normirikkomuksista ja niiden epäilyistä. Lisäksi teemme omaa analyysiä ja selvityspyyntöjä tarpeen mukaan.

Otamme tiedossamme olevat normirikkomukset huomioon sijoituspäätöksiä tehdessämme ja seuraamme säännöllisesti uusia rikkomusepäilyjä. Vaikuttamalla yhtiöihin voi saada enemmän muutosta aikaan kuin lopettamalla sijoittaminen niihin. Jos vaikutamisprosessi ei ole mahdollinen tai se ei tuota tulosta, suljemme kansainvälisiä normeja rikkoneet yritykset sijoituksiemme ulkopuolelle. Emme tee suoria sijoituksia yrityksiin:

- joita epäillään erityisen vakavasta normirikkomuksesta.
- jotka valmistavat tupakkatuotteita ja saavat liikevaihdostaan vähintään 50 % tupakkatuotteista. Poissuljettavat yritykset määritellään toimialaluokituksen perusteella.
- jotka tuottavat kannabista tai kannabistuotteita viihdekäyttöön ja saavat liikevaihdostaan vähintään 10 % viihdekannabistuotteista. Voimme sijoittaa yrityksiin, jotka tuottavat kannabista lääketeollisuuden käyttöön tai lääkeyhtiöihin, joilla on lääkekannabistuotteita.

Voimme tehdä suoria sijoituksia ns. kiistanalaisia aseita eli henkilömiinoja, rypäleaseita, valkoista fosforia, ydinaseita sekä köyhdytettyä uraania sisältäviä ammuksia valmistaviin yrityksiin, mikäli yrityksen pääkonttori on Nato-maassa. Näiden yritysten kohdalla noudatamme kuitenkin erityistä huolellisuutta, tarkennettua vastuullisuusarviointia ja seurantaa. Kiistanalaisen aseiden valmistajalla tarkoitetaan tässä sellaista yritystä, jonka osallisuus kiistanalaisten aseiden valmistusprosessista on keskeinen ja yrityksen valmistamalle osalle ei ole muuta selkeää käyttötarkoitusta jossain muussa tuotteessa kuin kiistanalaisissa aseissa. Biologisia ja kemiallisia aseita valmistaviin yrityksiin emme voi sijoittaa riippumatta yhtiön pääkonttorin sijainnista.

Ilmastotiekarttamme mukaisia poissulkemisia ja rajoituksia:

- Yritykset, jotka suunnittelevat uusia investointeja kivihiileen energiantuotannossa.
- Yritykset, joiden liikevaihdosta yli 1 % tulee kivihiilen louhinnasta energiakäyttöön.
- Öljyhiekka, 5 % liikevaihtoraja
- Yritykset, joiden liiketoiminnan hiili-intensiteetti on merkittävä eivätkä muut seikat puolla sijoituksen tekemistä.

Rahastosijoituksissa kysymme varainhoitajilta heidän toimintatavoistaan koskien yllä olevia toimialoja ja suhtautumisesta normirikkomuksiin. Käytämme tiedossamme olevia normirikkomuksia varainhoitajakeskusteluissa ja kannustamme varainhoitajia

nostamaan vastuullisuuskysymyksiä esille. Tavoite on, että emme sijoita listaamattomissa pääoma- ja velkapääomarahastosijoituksissamme toimialoihin, joihin emme sijoita suorissa listatuissa sijoituksissamme. Pyrimme jo rahastosopimusta tehdessä määrittelemään tiettyjen toimialojen sijoituskohteet poissuljetuiksi ainakin siten, ettemme osallistu kyseisiin sijoituksiin. Indeksisijoituksissa pyrimme sijoittamaan ESG-painotteisiin rahastoihin, mikäli sellainen on tarjolla ja on kilpailukykyisesti hinnoiteltu.

Otamme sijoitustoiminnassamme huomioon Financial Action Task Forcen (FATF) julkilausumat kansainvälisistä velvoitteista rahanpesun ja terrorismin rahoituksen estämiseksi sekä YK:n ja EU:n finanssipakotteet.

1.2 Aktiivinen omistajuus

Aktiivinen omistajuus on olennainen osa sijoitustoimintaamme. Painopiste on kotimaisessa omistajuudessa ja suorassa vaikuttamisessa. Toteutamme niitä muun muassa toimimalla nimitystoimikunnissa, äänestämällä yhtiökokouksissa ja säännöllisellä yhteydenpidolla yritysten johtoon. Suomen ulkopuolella hyödynnämme äänestyspalveluntarjoajaa yhtiökokousäänestyksissä sekä vaikuttamiseen erikoistunutta palveluntarjoajaa käytännön vaikuttamistyössä. Olemme myös mukana globaaleissa vaikuttamisyhteistöissä muiden sijoittajien kanssa.

Epäsuorissa omistuksissa omistajaohjauksesta ja vaikuttamisesta vastaavat rahastoyhtiöt, joilta kysymme prosesseista säännöllisesti joko kirjallisesti tai tapaamisissa. Kiinteistösijoituksissa vaikutamme kotimaassa koko alan vastuullisuuskäytäntöihin keskustelemalla sidosryhmien kanssa. Joukkovelkakirjalainasijoituksissa merkittävin vaikuttamismahdollisuus on ennen liikkeeseenlaskua. Suomessa voimme keskustella yritysten kanssa olennaisista vastuullisuuskriteereistä, joita voidaan edelleen mahdollisuuksien mukaan soveltaa vastuullisuuteen sidottuihin lainaehtoihin.

1.2.1 Vaikuttamisen periaatteet

Aktiivisella omistajuudella voimme vaikuttaa sijoituskohteisiimme ja tuoda esiin liiketoimintaa edistävää vastuullisuutta tai sitä haittaavia riskitekijöitä. Jos sijoituskohteeseen ei noudateta kansainvälisiä normeja, voimme sijoittaa siihen vain, jos aloitamme vaikuttamisprosessin, joka tähtää epäsuotavan toiminnan loppumiseen ja vastuullisten toimintatapojen käyttöönottoon. Jos vaikuttamisprosessi ei riitä lopettamaan epäsuotavaa toimintaa, sijoittaja voi pyrkiä vaikuttamaan yrityksen toimintaan lisäämällä vaikuttamiskeinoja esimerkiksi yhtiökokousäänestyksen tai -esityksen avulla. Viimeisenä keinonamme on irtautua omistuksesta mahdollisuuksien mukaan.

Vaikutamme myös proaktiivisesti taloudellisesti merkittävässä vastuullisuusteemoissa. Uskomme, että vaikuttaminen taloudellisesti olennaisissa vastuullisuuskysymyksissä tukee yritysten pitkän aikavälin taloudellista suorituskkyä ja vähentää riskejä. Voimme vaikuttamisen kautta kertoa yhtiöille odotuksistamme vastuullisuuteen liittyen ja toisaalta myös rakentaa omaa osaamistamme erilaisista sijoituskohteisiimme vaikuttavista vastuullisuusriskeistä. Käytämme laajalti käytettyjä viitekehyksiä ja palveluntarjoajien analyysia tunnistaaksemme olennaisia vastuullisuusseikkoja. Tällä hetkellä keskeisiä vaikuttamisen teemoja ovat:

Ilmasto: Vaikutamme ilmastoasioissa ilmastotiekartan tavoitteidemme mukaisesti. Kotimaisissa sijoituksissa keskustelemme suoraan yhtiöiden kanssa ilmastoon liittyvistä odotuksistamme. Ulkomaisten yhtiöiden osalta olemme mukana CA100+ -vaikuttamisyhteistyössä, joka keskittyy suuripäästöisten yhtiöiden ilmastotoimiin. Olemme sitoutuneet Paris Aligned Investment Initiative -aloitteeseen, jonka viitekehyksen mukaisesti asetamme myös ilmastovaikuttamisen osalta tavoitteita. Asetamme etusijalle

vaikuttamisen niihin korkeapäästöisiin yhtiöihin sekä sijoitussalkkumme suuripäästöisiin yhtiöihin, joilla ei vielä ole riittäviä konkreettisia tavoitteita päästöjen vähentämisestä.

Kehitämme myös aktiivisesti uusia indeksiratkaisuja yhdessä sidosryhmien kanssa. Käytämme palveluntarjoajan vastuullisuus- ja ilmastoseikat huomioon ottavia äänestysperiaatteita äänestyspäästöstemme tukena.

Luonnon monimuotoisuus: Luonnon monimuotoisuuden tiekartan tavoitteiden mukaisesti pyrimme vaikuttamaan sekä proaktiivisesti että reaktiivisesti haittavaikutusten vähentämiseksi ja myönteisten vaikutusten lisäämiseksi. Teemme yhteistyötä ja osallistumme aktiivisesti keskusteluun muiden markkinatoimijoiden kanssa lisätäksemme tietoisuutta.

Ihmisoikeudet: Olemme mukana ihmisoikeuksiin liittyvissä sijoittaja-aloitteissa ta-pauskohtaisesti. Olemme mukana sijoittajayhteistyöryhmissä lisätäksemme asiantuntemustamme ja mahdollisuuksiamme toteuttaa sijoittajan vastuuta ihmisoikeuksien kunnioittamisesta käytännössä mm. vaikuttamisen kautta.

Hyvä hallintotapa: Olemme aktiivisesti yhteydessä kotimaisiin sijoituskohteisiimme yhtiökokouskaudella sekä sen ulkopuolella. Kommunikoimme avoimesti odotuksistamme yhtiökokousesityksiin, kuten palkitsemiseen liittyen. Käymme myös äänestys-palveluntarjoajan kanssa aktiivisesti keskustelua äänestyssuosituksista ja -periaatteistaan niiden kehittämiseksi.

Vaikutamme ensisijaisesti yrityksiin, joissa meillä on suoria osake- tai korkosijoituksia tai muu vahva taloudellinen linkki. Vaikuttamista voidaan tehdä myös potentiaaliin sijoituskohteisiin, mikäli vaikuttaminen katsotaan tarkoituksenmukaiseksi sekä laajemmin esimerkiksi toimiala- tai arvoketjukohtaisesti, mikäli niissä on tunnistettu olennaisia vastuullisuusriskejä.

Voimme myös tehdä vaikuttamista proaktiivisesti tai johonkin erityisteemaan. Tällaisessa tilanteessa yritystä ei välttämättä epäillä normirikkomuksesta, mutta sen toimintaan, toimialaan tai -alueeseen voi liittyä esimerkiksi jokin merkittävä vastuullisuus-haaste tai kohonnut vastuullisuusriski.

1.2.2 Vaikuttamiskanavat

Vaikuttamista voidaan tehdä joko yksin tai yhteistyössä muiden sijoittajien tai sidosryhmien kanssa sekä käyttämällä erityisiä palveluntarjoajia.

Vaikutamme yrityksiin osana pohjoismaista vaikuttamisyhteistyötä Nordic Engagement Cooperation:ia (myöhemmin NEC). Vaikuttamisen teemat ja kohteet sovitaan yhdessä osallistuvien organisaatioiden kesken. Vaikuttamisprosesseja koordinoi ja toteuttaa palveluntarjoaja. Sijoittajilla on aktiivinen rooli vaikuttamisteemojen ja kohdeyritysten valinnassa. Tällä hetkellä yhteistyö keskittyy ihmisoikeusasioihin. Saamme säännöllisiä päivityksiä vaikuttamisprosessien etenemisestä noin neljä kertaa vuodessa. NEC raportoi toiminnastaan vuosittain ja raportti julkaistaan verkkosivuillamme.

Laajat sijoittajaryhmät kuten IAHR (Investor Alliance for Human Rights) tai CA100+ (Climate Action 100+) vaikuttavat yrityksiin. Voimme olla vaikuttamistyössä mukana joko aktiivisena vaikuttamistyötä tekevänä jäsenenä tai tukemassa yhteisvaikuttamista toteuttavia sijoittajia. Seuraamme vaikuttamisprosessin etenemistä esimerkiksi osallistumalla sijoittajapuheluihin tai seuraamalla vaikuttamisraportointia.

Palveluntarjoaja vaikuttaa yrityksiin puolestamme ja laatii vaikuttamisprosessin tavoitteet ja suunnitelman sekä toteuttaa aktiviteetit. Seuraamme vaikuttamisen etenemistä ja voimme lisäksi osallistua vaikuttamisprosessiin liittyviin aktiviteetteihin.

Vaikuttamisprosesseihin osallistuu Ilmariselta aina vähintään vastuullisen sijoittamisen asiantuntija. Tilanteen mukaan myös salkunhoitajat ovat mukana prosessissa. Vaikuttamisprosessit käydään vähintään vuosittain läpi vastuullisen sijoittamisen johtoryhmässä.

Varsinaisten vaikuttamisprosessien lisäksi voimme tehdä vaikuttamista yhteistyössä muiden sijoittajien tai aloitteiden kautta osallistumalla erilaisiin kampanjoihin esimerkiksi kirjeiden tai julkilausumien avulla. Olemme lisäksi yhteydessä yrityksiin yksittäisissä vastuullisuuskysymyksissä, jotka voivat nousta esiin esimerkiksi yhtiökokouksien pohjalta, kansalaisjärjestöjen tai median kautta. Näiden yhteydenottojen perusteella voidaan myös saada tietoa, jonka perusteella aloitetaan vaikuttamisprosessi. Lisäksi keskustelemme vastuullisuusteemoista laajasti kotimaisten sijoituskohteidemme kanssa, osallistumme esimerkiksi aktiivisesti yhtiöiden vastuullisuuteen liittyviin olennaisuusselvityksiin.

1.3 Vastuullisuusanalyysin integrointi sijoituspäätöksiin

Yritystoiminnan ympäristö- ja sosiaaliset vaikutukset sekä hyvä hallintotapa ovat merkityksellistä sijoittajan tuottojen ja riskien näkökulmasta. Siksi sijoituspäätöksissä mukana olevat henkilöt osallistuvat vastuullisuustekijöiden analysointiin ja tunnistamiseen.

Osana sijoituskohteiden tutkintaa käytämme vastuullisuusdataa, vastuullisuusindeksejä ja -luokituksia, kyselyitä sekä aiheeseen erikoistunutta sisäistä ja ulkopuolista analyysia.

1.4 Sijoitusten vaikutukset ja kestävä kehityksen tavoitteet

Järjestelmätason riskit – kuten ilmastonmuutos ja luontokato – aiheuttavat riskejä sijoitussalkkuun. Koska tarvitsemme laajasti hajautetun sijoitussalkun, emme voi täysin välttää riskejä. Siksi meidän on yhdessä muiden markkinatoimijoiden kanssa pyrittävä puuttumaan niihin.

Vastuullisuus- eli ESG-riskienhallinnan lisäksi täytyy ymmärtää ja mitata sijoitusten kestävä kehitykseen liittyviä ratkaisuja ja myönteisiä vaikutuksia. Tuottomahdollisuuksia on, kun otetaan huomioon yritysten muuttuva toimintaympäristö maailmanlaajuisesti: etenevä ilmastonmuutos, luontokato ja lisääntyvä kiinnostus työntekijöiden oikeuksiin ja ihmisoikeuksiin.

Agenda 2030 on maailmanlaajuinen toimintasuunnitelma turvata taloudellinen ja inhimillinen hyvinvointi ympäristölle kestävällä tavalla. Se otettiin käyttöön kaikissa YK:n jäsenvaltioissa vuonna 2015. Sitä toteutetaan 17 kestävä kehityksen tavoitteen (SDG) kautta. Kestävä kehityksen tavoitteet ovat oleellisia myös sijoittajille.

Ilmarisen sijoitustoiminnassa lähestymme kestävä kehityksen tavoitteita ilmastoon, luontopääomaan ja luonnon monimuotoisuuteen liittyvien lähestymistapojemme ja tavoitteidemme kautta. Lisää näihin teemoihin liittyvistä lähestymistavoistamme [ilmasto-tiekartassamme \(pdf\)](#) sekä [luonnon monimuotoisuus -tiekartassamme \(pdf\)](#).

Meille merkityksellisemmät kestävä kehityksen tavoitteet ovat:

- 7: Edullista ja puhdasta energiaa
- 9: Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria
- 11: Kestävät kaupungit
- 12: Vastuullista kuluttamista
- 13: Ilmastotekoja
- 14: Vedenalainen elämä
- 15: Maanpäällinen elämä

Lisää tietoa vuonna 2023 julkaistusta kestävän kehityksen tavoitteisiin liittyvästä taustapaperistamme.

1.5 Raportointi

Raportoimme vastuullisesta sijoittamisesta kvartaaliraporteissamme sekä erityisesti vuosittain julkaistavassa vuosi- ja kestävyysraportissamme. Olemme julkaisseet vuosi- ja yritys vastuuraportin vuodesta 2015. Otimme heti käyttöön Global Reporting Initiative:n GRI Standards -ohjeistuksen. Tilikaudesta 2024 lähtien alamme raportoida yritysten kestävyysraportointidirektiivin (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) mukaisesti. Siinä käytetään eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards (ESRS)).

YK:n tukemien vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (Principles for Responsible Investment, PRI) mukaisesti julkaisemme vuosittain PRI-raportin vastuullisen sijoittamisen toimistamme. Lisäksi raportoimme ilmastotiekartan tavoitteiden edistymisestä The Institutional Investors Group on Climate Change -yhteistyöelimelle (IIGCC) Paris Aligned Asset Owners (PAOO) -sitoumuksemme mukaisesti.

Toimitamme tietoja sijoitustoiminnastamme myös eri sidosryhmien kyselyihin ja vertailuihin.

2 Ympäristö

2.1 Ilmastoperiaatteet ja sijoitustoiminnan perusoletukset ilmastovaikutuksista

Sijoituksemme vaikuttavat eri puolilla maapalloa. Siksi meidän on otettava ilmastomuutos huomioon systemaattisesti ja tulevaisuuteen katsoen.

Näkemyksemme mukaan ilmastomuutos:

- on muuttanut ja muuttaa talouden ja yritysten toimintatapaa.
- konkreettisine vaikutuksineen heikentää yritysten liiketoimintamahdollisuuksia esimerkiksi äärisääoloina.
- aiheuttaa merkittäviä muutoksia sijoituskohteiden arvossa. Voimakkaat päästövähennystavoitteet synnyttävät uusia liiketoiminta- ja sijoitusmahdollisuuksia

esimerkiksi vähähiilisen teknologiaan ja ilmastomuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyen.

- avaa kestävän kasvun mahdollisuuksia vähähiiliseen talouteen siirtymisessä.

Tavoitteemme on hiilineutraali sijoitussalkku vuoden 2035 loppuun mennessä. Ilmastotiekarttamme kuvaavat sitä, miten toteutamme tavoitettamme vuodelle 2035.

Ilmarisen ilmastotiekartta (pdf)

Lähestymistapamme koostuu seuraavista keskeisistä teemoista:

- Analysoimme ja hallitsemme ilmastoriskejä osana hiilineutraaliuden saavuttamista.
- Sijoitamme ilmastoratkaisuihin.
- Sijoitamme siirtymävaiheessa oleviin yrityksiin tai yrityksiin, joilla on mahdollisuuksia ja halua siirtyä vähähiiliseen talouteen.
- Vaikutamme runsaspäästöisiin yrityksiin ilmastosiirtymän edistämiseksi.
- Edistämme yhteistyötä, ilmastotoimia, kumppanuuksia ja uusia ilmastoratkaisuja.
- Raportoimme edistyksistämme vuosittain.

Odotamme, että kansainvälisten sopimusten ja normien noudattamisen lisäksi sijoituskohteemme mahdollisuuksien mukaan:

- raportoivat avoimesti, selkeästi ja vertailukelpoisesti ilmastovaikutuksistaan esimerkiksi hiilijalanjäljestään ja -kädenjäljestään sekä päästötavoitteistaan, ja hallinnoivat ilmastoriskejään ja -mahdollisuuksiaan.
- käyttävät laajasti tunnustettuja/ tunnettuja raportointimalleja kuten TCFD:tä¹ ja/tai CDP:tä².
- kehittävät liiketoimintastrategioitaan ottaen huomioon Pariisin ilmastosopimuksen sekä ihmisoikeudet (oikeudenmukainen siirtymä).
- haluavat käydä vuoropuhelua sijoittajien kanssa ilmastoon liittyvistä teemoista.
- asettavat tieteeseen perustuvia tavoitteita (SBT, Science Based Targets) ja julkaisevat ilmastoskenaarioita lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä.

Arvioinnissamme otamme huomioon sijoituskohteen koon ja liiketoiminnan, joilla on vaikutusta raportoinnin laajuuteen ja tavoitteiden asetantaan.

¹ TCFD (Task-force on Climate related Financial Disclosure) on kansainvälinen ilmastomuutosraportointikehikko, fsb-tcfd.org (englanniksi)

² CDP (entinen Carbon Disclosure Project) on ilmastotietoja keräävä organisaatio, [CDP](https://www.cdp.net/en) (englanniksi)

2.2 Luonnon monimuotoisuus huomioon

Pitkäjänteisenä sijoittajana meille on tärkeää ottaa huomioon luonnon monimuotoisuuteen ja luontopääomaan liittyvät pitkän aikavälin riskit sijoituksillemme. Etsimme tapoja kartoittaa ja huomioida sijoitustemme luonnon monimuotoisuuteen liittyvät riippuvuudet ja riskit sekä sijoitustemme vaikutukset siihen. Samalla on tärkeää tunnistaa luonnolle myönteiset sijoitukset.

Lisää luonnon monimuotoisuuteen liittyvistä askelmerkeistä Ilmarisen luonnon monimuotoisuus -tiekartassa.

[Ilmarisen luonnon monimuotoisuus -tiekartta \(pdf\)](#)

Keskeiset ensimmäiset toimenpiteet:

- Salkkutason analyysi ymmärryksen lisäämiseksi luonnon monimuotoisuuteen ja luontopääomaan liittyvistä riskeistä ja vaikutuksista.
- Korkeariskisten toimialojen tehostettu due diligence -prosessi, salkkutason raportointi alan parhaiden standardien mukaisesti ja alan keskeisten luonnon monimuotoisuutta edistävien yhteistyöhankkeiden tukeminen.
- Luonnon monimuotoisuuteen liittyvät vaikuttamisstrategiat ja lisävaatimusten asettaminen aloilla, joilla on merkittäviä vaikutuksia luonnon monimuotoisuudelle.

3 Ihmisoikeudet

Ihmisoikeudet ovat yleismaailmallisia, ja ne koskevat kaikkia ihmisiä. Valtioiden velvollisuus on kunnioittaa, suojella ja edistää ihmisoikeuksia sekä varmistaa että kaikki henkilöt voivat nauttia ihmisoikeuksistaan täysimääräisesti ja yhdenvertaisesti. Myös yrityksillä on vastuu kunnioittaa ihmisoikeuksia. Ilmarinen voi sijoitustensa kautta olla yhteydessä haitallisiin ihmisoikeusvaikutuksiin.

Sijoitustoiminnassamme pyrimme noudattamaan seuraavia vastuullisuuskehyksiä:

- YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita
- OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille
- UN Global Compactin periaatteita.

Odotamme että sijoituskohteemme toimivat kansainvälisten normien, sopimusten ja ohjeistusten mukaisesti, mukaan lukien:

- Ihmisoikeuksien yleismaailmallinen julistus
- Taloudellisia, sosiaalisia ja kulttuurisia oikeuksia koskeva kansainvälinen yleissopimus
- Kansalaisoikeuksia ja poliittisia oikeuksia koskeva kansainvälinen yleissopimus
- ILO:n työelämän perusoikeuksia ja -periaatteita.

Sijoituskohteiltamme odotamme edellä mainittujen kansainvälisten sopimusten ja normien noudattamisen lisäksi, että ne:

- ovat sitoutuneet kunnioittamaan ihmisoikeuksia omassa toiminnassaan ja arvoketjuissaan ja pyrkivät toimimaan YK:n ohjaavien periaatteiden viitoittamalla tavalla.
- raportoivat avoimesti, selkeästi ja vertailukelpoisesti ihmisoikeustoimistaan ja -sitoumuksistaan.
- ottavat huomioon ihmisoikeuskysymykset kehittäessään liiketoimintastrategioitaan Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisiksi (oikeudenmukainen siirtymä).
- haluavat käydä vuoropuhelua sijoittajien kanssa ihmisoikeuksiin liittyvistä teemoista.

Ihmisoikeusvaikutusten tunnistaminen ja hallinta ovat jatkuvan parantamisen kohteena. Kehitämme kykyämme tunnistaa ja hallita sekä todellisia että mahdollisia kielteisiä ihmisoikeusvaikutuksia, joissa voimme olla suoraan tai välillisesti osallisena sijoitustoiminnassamme. Tässä käytämme sekä sisäisiä että ulkoisia resursseja, koulutusta ja osaamista. Vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä käsittelee vakavimpia ihmisoikeusloukkaustapauksia. Poistamme sijoituksen salkustamme ja sijoitusuniversumistamme, jos sijoituskohde loukkaa ihmisoikeuksia eikä vaikuttamisella saada aikaan muutosta.

Olemme mukana ihmisoikeuksiin liittyvissä sijoittaja-aloitteissa tai muissa aihepiirin aloitteissa tapauskohtaisesti.

Ilmarisen hallitus saa raportit Ilmarisen ihmisoikeustyöstä osana vastuullisuusraportointia. Ilmarisen valitusmekanismiin kuuluu ilmiäntulo, jossa sidosryhmät voivat ilmoittaa esimerkiksi epäeettisestä käytöksestä. Whistleblowing-valitusmekanismi, joka kattaa myös Ilmarisen sijoitustoiminnan.

4 Omistajaohjauksen periaatteet

4.1 Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia

Pitkäaikaisena sijoittajana meillä on korkeat odotukset omistamiemme yritysten hyvästä hallinnosta ja vastuullisesta liiketoiminnasta. Vastuullisuusnäkökohtien huomiointi on osa sijoitusten ja sijoitustoiminnan riskienhallintaa. Vaikuttamalla omistamiemme yhtiöiden hallintoon voimme omalta osaltamme edistää pitkäaikaista arvoneuvottelua.

Seuraamme omistamiemme yritysten toimintaa muun muassa tapaamisten ja raportoinnin avulla. Sijoituskohteena olevan yhtiön tulee olla toiminnassaan riittävän läpinäkyvä ja annettava tietoja taloudellisesta suoriutumisestaan, strategiasta ja riskien arvioinnista sekä hallintotavasta, veropolitiikasta ja vastuullisuusperiaatteistaan. Hyvä käytäntö on, että raportoitavat vastuullisuustiedot ovat riippumattoman tahon varmentamia, huomioiden kuitenkin yrityksen koko ja resurssit.

Periaatteet koskevat sijoituksiamme sekä kotimaisiin että ulkomaisiin yhtiöihin. Omistajaoikeuksien käyttö kohdeyrityksissä -kappaleessa kuvaamme linjauksiamme koskien pääasiassa kotimaisia listayhtiöitä. Listaamattomat sijoituskohteet ovat

ominaisuuksiltaan hyvin moninaisia, ja niissä pyrimme lähtökohtaisesti turvaamaan omistajaoikeudet sopimuksellisesti.

Odotamme, että omistamamme pörssiyhtiöt noudattavat paikallisia hallinnointikoodeja ja kansainvälisiä hyvän hallintotavan suosituksia. Pidämme tärkeänä, että yhtiöt perustelevat mahdolliset poikkeamiset paikallisista hallinnointikoodeista selkeästi. Muiden kuin pörssiyhtiöiden odotamme noudattavan paikallisia hallinnointikoodeja ja kansainvälisiä hyvän hallintotavan suosituksia soveltuvin osin toimintaympäristö ja yhtiön koko ja asema huomioiden.

Paikalliset ohjeistukset saattavat olla keskenään ristiriidassa, joten yrityksillä voi olla vaikeuksia noudattaa eri vaatimusten lisäksi myös Ilmarisen periaatteita kaikilta osin. Esimerkiksi palkitsemisjärjestelmien käsittelyssä ja hyväksynnässä on erilaisia käytäntöjä ja lainsäädäntöä markkinapaikasta riippuen. Näissä tapauksissa voi olla tarkoituksenmukaista katsoa kokonaisuutta yksityiskohdissa näkyvien erojen sijaan.

Raportoimme vuosittain verkkosivuillamme ja osana yritysvastuuraporttiamme siitä, miten omistajaohjauksen periaatteet on pantu täytäntöön.

4.2 Omistajaoikeuksien käyttö kohdeyrityksissä

Ilmarisen sisäisessä Luottamustehtävät ja sivutoimet -periaatteessa määritellään, millä edellytyksillä henkilöstömme voi toimia muiden yhteisöjen hallintoelimien jäsenenä. Ilmarisen hallitus hyväksyy kaikki ilmarislaisten jäsenyydet listayhtiöiden hallintoelimiä. Ilmarislaiset eivät pääsääntöisesti osallistu listayhtiöiden hallintoelintyöskentelyyn. Hallitus voi kuitenkin perustellusta syystä päättää toisin. Lisäksi hallitus hyväksyy toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten kaikki muut hallintoelinjäsenyydet Ilmarisen ulkopuolisissa yhteisöissä. Toimitusjohtaja hyväksyy muun henkilöstön osalta kaikki työhön liittyvät muut kuin listayhtiöiden hallintoelinjäsenyydet.

Arviointia tehdessään päätöksentekijä ottaa huomioon työeläkeyhtiöiden itsenäisyys- ja riippumattomuusvaatimukset, jäsenyyden tarkoituksenmukaisuuden ja työeläkeyhtiön edun. Lisäksi huomioidaan se, että jäsenyys ei aiheuta eturistiriitoja, ei vaikuta haitallisesti sijoitustoiminnan päätöksentekoon eikä haittaa henkilön perustehtävän hoitoa Ilmarisessa. Tiedot ilmarislaisten hallituspaikoista ja muista luottamustehtävistä on lueteltu Ilmarisen verkkosivuilla.

[Luottamustehtävät \(ilmarinen.fi\)](https://ilmarinen.fi)

Listaamattomien yhtiöiden omistajana olemme tapauskohtaisesti mukana kohdeyhtiöiden hallituksissa ja vaikutamme myös sitä kautta kohdeyhtiöiden vastuullisuuteen ja sen kehittämiseen.

4.2.1 Osallistuminen ja vaikuttaminen hallituksen jäsenten nimitysprosessiin

Pörssiyhtiöissä ja suurissa listaamattomissa yhtiöissä hallituksen valintaprosessin tehostamiseksi tarvitaan nimitystä valmisteleva toimielin, jossa voi olla sekä hallituksen jäseniä että osakkeenomistajien edustajia. Osallistumme aktiivisesti hallituksen jäsenten valintaan nimitysprosesseissa.

Kannatamme, että muodostetaan ensisijaisesti sellaisia osakkeenomistajien nimitystoimikuntia, joissa jäsenet olisi valittava suurimpien omistajien edustajien joukosta. Niissä yhtiöissä, joissa omistus on hajautunut, hallituksen jäsenistä koostuva nimitysvaliokunta voi olla perusteltu. Jälkimmäisessäkin tapauksessa pidämme hyvänä, että

suurimpia osakkeenomistajia kuullaan mahdollisista hallituskokoonpanomuutoksista tarvittaessa etukäteen.

Otamme pääsääntöisesti vastaan kaikki omistusosuuden perusteella meille kuuluvat nimitystoimikuntapaikat. Osallistumalla aktiivisesti hallituksen jäsenten valintaan nimitysprosessin kautta sekä keskustelemalla omistamiemme yritysten johdon kanssa pyrimme edistämään yritysten ammattitaitoista sekä vastuullista hallintoa ja johtamista. Julkaisemme nimitystoimikuntapaikat verkkosivuillamme:

[Jäsenyydet listattujen yhtiöiden nimitystoimikunnissa \(ilmarinen.fi\)](#)

Listaamattomien sijoitustemme osalta pyrimme takaamaan nimitysoikeuden sopimuksellisesti.

4.2.2 Yhtiökokouksiin osallistuminen

Osallistumme Suomessa pääsääntöisesti kaikkiin omistamiemme yhtiöiden yhtiökokouksiin. Ulkomaisissa listattujen yhtiöiden yhtiökokouksissa hyödynnämme palveluntarjoajan äänestyspalvelua ja -periaatteita, jotka huomioivat vastuullisuusseikat. Pidämme tärkeänä, että kaikki tavanomaisesta poikkeavat esitykset perustellaan yksityiskohtaisesti jo kokouskutsussa. Mikäli yhtiökokouksesitykset eivät ole linjassa periaatteidemme kanssa, olemme etukäteen yhteydessä yhtiöön ja kysymme lisätietoja ennen lopullisen äänestyspäätöksen tekemistä.

Tarvittaessa teemme osakkeenomistajana hyvää hallintoa ja vastuullisuutta edistäviä ehdotuksia sekä tuemme muiden omistajien vastaavia ehdotuksia ja osallistumme niiden valmisteluun.

Julkaisemme verkkosivuillamme pörssi-yhtiöiden yhtiökokouksissa antamamme äänet.

[Ilmarisen äänestykset yhtiökokouksissa \(ilmarinen.fi\).](#)

4.2.3 Yhtiön hallituksen kokoonpano

Hallituksen monimuotoisuus tukee yhtiön liiketoimintaa ja sen kehittämistä. Pidämme tärkeänä hallitusten jäsenten valinnassa ammattitaitoa, kokemusta ja jäsenten toisiaan täydentävää osaamista sekä vastuullisuusosaamista. Hallituksen monipuoliseen kokoonpanoon kuuluu myös se, että hallituksen jäsenet ovat eri sukupuolia, eri ikäisiä ja erilaisista taustoista. Hallituksen jäsenmäärän ja kokoonpanon tulee olla linjassa kyseessä olevan yhtiön toimialarakenteen ja elinkaarivaiheen kanssa. Hallituksessa tulee olla riittävän laaja-alaista osaamista ilman, että hallituksen jäsenmäärää kasvatetaan tarpeettomasti.

Hallituksen jäsenellä on oltava tarpeeksi aikaa hoitaa luottamustehtäväänsä. Pörssi-yhtiön toimitusjohtajalla tai muulla operatiivisen johtoryhmän jäsenellä voi pääsääntöisesti olla enintään kaksi ulkopuolista pörssi-yhtiön hallituspaikkaa, joista enintään toinen voi olla puheenjohtajuus. Lisäksi hallituksen valinnassa on tärkeää kiinnittää huomiota hallituksen jäsenten riippumattomuuteen. Riippumattomuuden arvioinnin perustana on esimerkiksi Suomessa pörssi-yhtiöiden hallinnointikoodi. Hallituksen enemmistön on oltava lähtökohtaisesti riippumaton yhtiöstä ja vähintään kahden hallituksen jäsenen on oltava yhtiön lisäksi riippumattomia myös yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Lähtökohtaisesti pidämme riippuvaisena hallituksen jäsentä, jolla on yli 10 vuoden yhtäjaksoinen hallitusjäsenyys. Ehdolla olevien uusien hallitusjäsenten riippumattomuusselvityksen tulokset on hyvä julkaista osana ehdolla olevien henkilöiden esitteilyä.

On tärkeää, että hallituksen puheenjohtajan ja toimitusjohtajan tehtävät on selvästi eriytetty. Toimitusjohtajaa ei pääsääntöisesti pitäisi valita johtamansa yhtiön hallitukseen.

Pidämme tärkeänä, että hallituksen jäsenillä on osakeomistusta yhtiössä. Osakeomistuksen kautta hallitusten jäsenten ja osakkeenomistajien tavoitteita voidaan yhdenmukaistaa ja yhtenäistää.

4.2.4 Palkitseminen

Kilpailukykyinen palkitseminen on olennainen väline kyvykkään johdon palkkaamiseksi yhtiöön. Hyvin toteutetut palkitsemisjärjestelmät kannustavat yrityksen arvon pitkäjärjestykseen kasvattamiseen. Hyvä palkitsemisjärjestelmä on pitkäjänteinen, selkeä ja yksinkertainen. Se palkitsee vain ansaitusta menestyksestä. Yrityksen pitää pyrkiä palkitsemisjärjestelmissään mahdollisimman suureen avoimuuteen.

Pidämme tärkeänä, että sekä yrityksen toimiva johto että hallitus omistavat yhtiön osakkeita. Kannatamme yrityksen johdon palkitsemisjärjestelmiä, joiden avulla voidaan yhdenmukaistaa omistajien ja yrityksen johdon tavoitteita. Yhtiön ulkopuolisen hallituksen jäsenen palkitseminen on järjestettävä erikseen toimivan johdon palkitsemisesta. Hallituksen jäsenen osallistuminen samaan osakeperusteiseen palkitsemisjärjestelmään ei ole pääsääntöisesti perusteltua, sillä se voi heikentää valvontavelvollisuuden toteuttamista ja aiheuttaa eturistiriitoja. Pidämme tärkeänä, että palkitsemisjärjestelmissä taloudellisten näkökohtien lisäksi otetaan tarkoituksenmukaisesti huomioon myös vastuullisuusnäkökohdat.

Hallituksen jäsenten palkkioiden tulee olla suhteutettuna työn vaativuuteen ja käytettyyn aikaan. Palkkiot voivat muodostua vuosikorvauksesta, kokouspalkkioista tai näiden yhdistelmästä.

Toimivan johdon palkka- ja palkitsemisjärjestelmien yksityiskohdista päättäminen kuuluu yhtiön hallitukselle. Toimitusjohtajan ja mahdollisen toimitusjohtajan sijaisen palkitsemisesta ja heille maksettavista muista korvauksista päättää hallitus yhtiökokouksessa esitetyn palkitsemispolitiikan puitteissa. Pörssiyhtiöiden hallituksissa tulisi olla erillinen palkitsemisvaliokunta. Yrityksen johdon ei tule osallistua itseään koskevien palkitsemisjärjestelmien laatimiseen.

Yrityksen muun henkilöstön palkitsemisjärjestelmän laatiminen on ennen kaikkea yrityksen johdon tehtävä, mutta omistajanäkökulman ja henkilöstön palkitsemisjärjestelmän välillä ei saa vallita ristiriitaa.

Pidämme tärkeänä läpinäkyvyyttä palkkiojärjestelmissä hallinnointikoodin mukaisesti.

Palkitsemispolitiikassa tulisi kertoa toimitusjohtajan maksimipalkkion määrä ja muuttuvien palkkioiden suhteelliset osuudet vähintään vaihteluvälein tai tavoitearvoin. Odotamme, että pitkän aikavälin muuttuvien palkkioiden ansainta- ja/tai sitouttamisjakson pituus raportoidaan. Pitkän aikavälin ansainta- ja sitouttamisjaksojen pituuden tulisi tukea pitkän aikavälin arvonluontia. Pääsääntöisesti odotamme vähintään kolmen vuoden yhteenlaskettua ansainta- ja/tai sitouttamisjaksoa koskien pitkän aikavälin muuttuvaa palkitsemista. Sitouttamisjakso voi muodostua myös lykätyistä palkkion osista.

Palkitsemisraportissa odotamme muuttuvan palkitsemisen osalta tietoa, mitä mittaria palkitsemiskriteerinä on käytetty. Odotamme myös palkitsemiskriteerien painoarvojen raportointia. Tämä koskee niin lyhyen kuin pitkän aikavälin muuttuvia palkkioita. Odotamme myös erääntyvien muuttuvien palkkioiden palkitsemiskriteerien julkaisemista,

siinä tapauksessa, jos palkkioiden määrä on varmistunut ja ne raportoidaan. Odotamme, että mahdollisten ylimääraisten, palkitsemispolitiikan mukaisten palkkioiden perustelut ovat raportoitu läpinäkyvästi.

4.2.5 Pääomarakenteen muutokset

Pidämme tärkeänä, että hallitusten ehdottamat valtuutukset uusien osakkeiden antamisesta ovat tarkoituksenmukaiset yhtiön strategia ja elinkaari huomioituna. Pidämme hyvänä, että palkitsemiseen käytettävä antivaltuutus olisi erotettuna niin sanotusta yleisestä antivaltuutuksesta, jotta osakkeenomistajat voivat arvioida valtuutusten käyttötarkoitusta ja tarkoituksenmukaisuutta.

Pidämme tärkeänä, että hallitusten ehdottamat valtuutukset uusien osakkeiden antamisesta vastaavat lähtökohtaisesti enintään 10 prosenttia yhtiön liikkeeseen laskemien kaikkien osakkeiden lukumäärästä osakesarjakohtaisesti laskettuna. Pidämme tärkeänä, että valtuutus on voimassa kerrallaan enintään 18 kuukautta. Poikkeukset ovat mahdollisia yrityksen kehitystilanteen ja liiketoiminnan asettamien tarpeiden perusteella, mutta odotamme näissä tilanteissa lisäperusteluja.

4.2.6 Osinkopolitiikka

On tärkeää, että yrityksellä on hallituksen vahvistama osinkopolitiikka ja että yritys noudattaa osakkeenomistajan kannalta aktiivista ja tavoitteellista yhtiön vakavaraisuuden turvaavaa osinkopolitiikkaa.

4.2.7 Osakesarjat ja äänivalta

Paras rakenne on se, että yksi osake vastaa yhtä käytettävissä olevaa ääntä yhtiökokouksissa. Näkemyksemme mukaan erilaiset äänivaltaleikkurit ja suostumuslausekkeet yleensä alentavat yhtiön arvoa.

4.2.8 Tilintarkastajan valinta ja tilintarkastajien palkkiot

Odotamme, että tilintarkastaja vaihdetaan määräajoin. On hyvä käytäntö, että yritykset raportoivat yksityiskohtaisesti tilintarkastajalle maksetuista palkkioista muista kuin varsinaisista tilintarkastuspalveluista.

4.2.9 Vastuullisuutta edistävät yhtiökokousesitykset

Suhtaudumme lähtökohtaisesti myönteisesti yhtiökokousesityksiin, jotka edistävät vastuullisuutta Ilmarisessa noudatettavien periaatteiden mukaisesti. Osallistumme tilanteen mukaan esimerkiksi ilmastovaikutuksiin liittyvien osakkeenomistajien ehdotuksien antamiseen sekä tuemme muiden omistajien vastaavia olennaisia ja tarkoituksenmukaisia ehdotuksia.

Päätöksiimme esitysten kannattamisesta vaikuttaa se, miten olennaisia ne ovat yhtiön liiketoiminnan ja sen vaikutusten näkökulmasta, miten yhtiö on toiminut asiassa muihin vastaaviin yrityksiin verrattuna sekä yhtiön äänestysuusitus ja sen perustelut. Kannatamme esimerkiksi yhtiökokousesityksiä, jotka tukevat Ilmarisen ilmastoperiaatteiden keskeistä tavoitetta siitä, että yhtiöt arvioivat strategisia valintojaan ja investointejaan suhteessa ilmaston lämpenemisen rajoittamiseen.

Mikäli yhtiökokoukselle esitetyt ilmastoon liittyvät strategiat eivät ole riittäviä tai tarkoituksenmukaisia, voimme tilanteen mukaan myös äänestää näitä vastaan. Käytämme palveluntarjoajan analyysia äänestyspäätöksemme tukena.

4.3 Vuoropuhelu omistamiemme yhtiöiden, muiden osakkeenomistajien ja sidosryhmien kanssa

Keskustelemme omistamiemme yhtiöiden johdon ja tarvittaessa hallituksen kanssa osana normaalia salkunhoitoa. Keskusteluissa käymme läpi yritysten liiketoimintaa ja taloudellista asemaa. Tavoite on myös edistää yritysten vastuullisuutta. Pidämme tärkeänä, että omistamiemme yhtiöiden strategiassa otetaan laajasti huomioon liiketoiminnalle merkityksellisiä vastuullisuustekijöitä.

Yhteydenpito muihin osakkeenomistajiin yksittäisen yhtiön osalta rajoittuu pääsääntöisesti nimitystoimikuntatyöhön tai vaikuttamisprosesseihin. Teemme tarvittaessa yhteistyötä muiden osakkeenomistajien kanssa epäkohtiin puuttumiseksi. Erityisesti ulkomaisissa omistuksissa on tehokasta toimia yhdessä muiden osakkeenomistajien kanssa. Mahdollisten markkinareaktioiden takia emme pääsääntöisesti voi kommentoida sijoituspäätöksiämme. Käymme mielellämme keskusteluja eri sidosryhmien kanssa erityisesti vastuullisuuden saralla.

5 Verot

Vastuullisella veropolitiikalla lisäämme toimintamme yhteiskunnallista vaikuttavuutta ja sijoitustoimintamme läpinäkyvyyttä. Vastuullinen veropolitiikka tarkoittaa sijoitustoiminnassamme

- sitoutumista toimimaan Suomen ja muiden sijoitusvaltioiden verolakien ja säännösten mukaisesti,
- odotusta siitä, että yhteistyökumppanimme sitoutuvat vastaavasti toimimaan sijoitusvaltioiden verolakien ja -säännösten mukaisesti,
- sijoitustoiminnan ohjaamista liiketaloudellisin, verotuksesta riippumattomin perustein ja
- avointa vuorovaikutusta veroviranomaisten ja muiden sidosryhmien kanssa lakisääteisten raportointivelvoitteiden selvittämiseksi ja täyttämiseksi.

Otamme eläkevakuutettujen edun huomioon myös verotuksen näkökulmasta. Pyrimme siksi tekemään sijoituksemme niin, että kansainvälisen verotuksen periaatteiden vastaiselta sijoitustuottoja rasittavalta kahdenkertaiselta verotukselta mahdollisuuksien mukaan vältetään. Hyväksymme tältä osin sijoitusten verotuksellisen rakennesuunnittelun.

Emme kuitenkaan osallistu sijoitustoiminnassamme aggressiiviseen verosuunnitteluun. Aggressiivisella verosuunnittelulla tarkoitamme yksittäisen valtion verojärjestelmään sisältyvien lakiteknicisten yksityiskohtien ja kahden tai useamman valtion toisistaan eriävien laintulkintojen, epäsymmetrioiden ja epäjohdonmukaisuuksien hyväksi käyttämistä pelkästään veroetujen saavuttamiseksi. Pidämme aggressiivisena verosuunnitteluna muun muassa

- sellaisten holdingyhtiöiden käyttämistä, jotka eivät harjoita OECD:n määrittelemän Principal Purpose Testin mukaisesti aitoa liiketoimintaa asuinvaltiostaan, ja järjestelyn ainoana tarkoituksena on lähdeverojen välttäminen verosopimusta väärinkäyttämällä,

- sellaisten hybridirahoitusinstrumenttien käyttöä, joiden seurauksena instrumentista kertyvää tuottoa ei veroteta missään valtiossa tai instrumentista aiheutuvat korkokustannukset vähennetään useammassa valtiossa ja
- sellaisten hybridiyksikköjen käyttöä, joiden seurauksena yksikön toiminnasta kertyvää tuloa ei veroteta missään valtiossa.

Emme sijoita sellaisten sijoitusrakenteiden kautta, joilla pyritään välttämään sijoituksesta aiheutuvia valtioiden väliseen tietojenvaihtoon kohdistuvia raportointivelvoitteita tai joiden tarkoituksena on estää veroviranomaisia tunnistamasta sijoitustuottojen tosiasiallinen edunsaaja. Edellytämme käyttämiltämme ulkoisilta varainhoitajilta sitoutumista toimimaan kansainväliseen tietojenvaihtoon liittyvien määräysten mukaisesti ja tältä osin muun muassa DAC6-, FATCA- ja CRS-velvoitteiden noudattamista.

Raportoimme verotettavan tulomme vuosittain Suomen verohallinnolle ja maksamme verot oikeamääräisenä ja ajallaan. Varmistamme, että mahdollisesti muihin maihin annettavat veroilmoitukset jätetään myös ajallaan. Veroilmoituksiin liittyvän hallinnollisen työn ja siitä aiheutuvien kustannusten vuoksi tavoitteenamme on kuitenkin välttyä siltä, että Ilmarisen tulisi antaa tuloveroilmoitus Suomen lisäksi myös muissa valtioissa.

Olemme määritelleet erillisen toimintapolitiikan, jonka mukaisesti seuraamme kansainvälisiä sijoituksiamme raportoitavista järjestelyistä verotuksen alalla annetun lain (DAC6) viitekehyksessä. Raportoimme mahdollisesti väliyhteisöiksi luokiteltavat sijoitukset osana vuosittaista veroilmoitusta ulkomaisten väliyhteisöjen osakkaiden verotuksesta annetun lain mukaisesti.

Ilmarisen verotukseen liittyvät vastuut on jaettu sijoituslaskennassa, taloushallinnossa ja lakiosastolla työskentelevien henkilöiden kesken. Sijoitustoiminnassa verotukseen ja sijoituksen verokohtelun selvittämiseen liittyvistä vastuista on sovittu sijoituksista vastaavien salkunhoitajien kanssa.

Selkeällä vastuunjaolla varmistamme, että voimme huomioida sijoitustoiminnan verotukseen liittyvät asiakokonaisuudet voimassa olevien säännösten mukaisesti ja samalla

- minimoida sijoitustoiminnan kotimaisen ja kansainvälisen verolainsäätelyn tulkintaan ja soveltamiseen kotimaassa ja ulkomailla liittyvä epävarmuus,
- lisätä sijoitustoiminnan verokohtelun ennustettavuutta ja sitä kautta hallita sijoitustoiminnan riskejä ja
- varmistaa, että vastuullinen veropolitiikka toteutuu sekä omassa sijoitustoiminnassamme että sijoitustoiminnassa käyttämiemme yhteistyökumppanien toiminnassa.

Seuraamme myös aktiivisesti sekä kotimaisia että kansainvälisiä verotukseen liittyviä säädöshankkeita. Näin kykenemme ottamaan muutokset huomioon oikea-aikaisesti toiminnassamme ja toimintamme suunnittelussa.