

ILMARINEN



PRINCIPER FÖR ANSVARSFULLA PLACERINGAR

Godkända av Ilmarinens styrelse 20.12.2017

INNEHÅLL

INLEDNING	2
DIREKTA VÄRDEPAPPERSPLACERINGAR	3
OLIKA TILLGÅNGSSLAGS EGENSKAPER	3
DIREKTA PLACERINGAR I ONOTERADE AKTIER OCH INVESTERINGSLÅN	4
OLIKA TILLGÅNGSSLAGS EGENSKAPER	4
FASTIGHETSPLACERINGAR	4
FONDPLACERINGAR	4
OLIKA TILLGÅNGSSLAGS EGENSKAPER	5

INLEDNING

Ansvarfulla placeringar utgör en integrerad del av Ilmarinens placeringsverksamhet. Ilmarinen har i uppgift att placera pensionstillgångarna lönsamt och betryggande så att vi kan betala pensioner också i framtiden. Vi är en långsiktig placerare och vår skyldighet är att verka i enlighet med våra kunders och pensionstagares intresse. Som en del av denna uppgift tar vi i våra placeringsbeslut hänsyn till aspekter relaterade till miljö, samhälle och bolagsstyrning, vilka kan inverka på placeringarnas finansiella intäkter. Vi hanterar aktivt de risker som är förknippade med ansvarsfulla placeringar och identifierar placeringsmöjligheter i lösningar för en hållbar utveckling. Vi främjar dessutom hållbarhet både i vår egen placeringsverksamhet och genom valet av kapitalförvaltare. Syftet med dessa principer är att de ska garantera att vår verksamhet lever upp till Ilmarinens värderingar.

Hållbarhetsarbetet i Ilmarinen styrs av tre centrala principer:

- 1 Iakttagande av internationella normer
- 2 Aktivt ägande och dialog
- 3 Integrering av hållbarhetsanalyser i våra placeringsbeslut

För att uppfylla principerna har vi tagit fram detaljerade tillvägagångssätt och verktyg för varje tillgångsslag. Tabell 1 presenterar våra tillvägagångssätt för att garantera ansvarsfulla placeringar enligt tillgångsslag.

Ilmarinens principer för ansvarsfulla placeringar utarbetas och uppdateras av ledningsgruppen för Ilmarinens ägarpolitik. Bolagets placeringsdirektör är ordförande för ledningsgruppen i fråga och till den hör även representanter från placeringsenheten, enheten för juridiska ärenden och kommunikationen. Ilmarinens placeringsorganisation ansvarar för att principerna följs. Ilmarinen har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (Principles for Responsible Investment, PRI) och rapporterar årligen om hur principerna uppfylls.

	Hållbarhets-integrering	Aktivt ägande/dialog	Aktivitet på bolagsstäm-mor	Påverkan	Uppföljning av normöver-trädelser och/eller uteslut-ning
Noterade aktier	x	x	x	x	x
Masskuldebrevslån till företag	x	(x)		x	x
Statslån	x				x
Derivat (enskilda företag som underlig-gande tillgångar)					x
Onoterade aktier	x	x	x		
Investeringslån	x	(x)			
Fastigheter	x	x			
Fonder, inklusive parallella placeringar	x				

Tabell 1. Tillvägagångssätt för ansvarsfulla placeringar enligt tillgångsslag. Parentesen anger att detta inte är vårt primära tillvägagångssätt för tillgångsslaget, men att det ändå kan användas.

DIREKTA VÄRDEPAPPERS-PLACERINGAR

Dessa principer omfattar Ilmarinens direkta värdepappersplaceringar i noterade aktier, masskuldebrevslån och derivat med enskilda företag som underliggande tillgångar.

Uppföljning av normöverträdelser och uteslutning av placeringsobjekt

Vi förväntar oss att de företag som är placeringsobjekt respekterar principerna i FN:s Global Compact och relaterade internationella normer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och korruption. Vi placerar inte heller i företag som tillverkar vapen som är förbjudna i internationella överenskommelser, vilka även inkluderar kärnvapen, klustervapen och personminor. Vi anlitar en tjänsteleverantör som går igenom våra värdepappersplaceringar två gånger om året och rapporterar om upptäckta eller misstänkta normöverträdelser. Vi beaktar normöverträdelser som kommit till vår kännedom vid framtida placeringsbeslut och följer regelbundet upp misstankar om nya överträdelser.

Utöver internationella normer har vi även uteslutit vissa bolag från våra placeringar på grund av bransch. Branscher som vi inte placerar i är:

- Tillverkare av tobaksprodukter, som får över 50 procent av sin omsättning från tobak
- Bolag som är beroende av stenkol och i fråga om vilka andelen stenkol som används för energiproduktion är minst 30 procent av omsättningen eller energiproduktionen, då minst 30 procent av företagets omsättning kommer från energiproduktion, och företaget inte har en trovärdig plan för att minska användningen av stenkol i framtiden.

Vi placerar inte i sådana länders statslån, som enligt Financial Action Task Force (FATF):s proklamation inte uppfyller de internationella förpliktelseerna då det gäller att förhindra finansiering av penningtvätt och terrorism.¹ Vi får inte placera i sådana statslån, som det är förbjudet att placera i enligt EU:s finansiella sanktioner². Dessutom använder vi klassificeringsmetoder, särskilt när vi placerar i statslån på tillväxtmarknaden, vilka innehåller kriterier för t.ex. mutor och verkställande av lagar.

Aktiv dialog och påverkan

Vi upprätthåller en aktiv dialog med våra placeringsobjekt i syfte att främja hållbarhet och ingripa vid missförhållanden. Om ett placeringsobjekt inte följer principerna i FN:s Global Compact utökar vi dialogen till en påverkansprocess i syfte att få slut på de icke önskvärda aktiviteterna och införa ansvarsfulla tillvägagångssätt. Om den icke önskvärda aktiviteten fortsätter har Ilmarinens inget annat val än att avyttra tillgången. Vi utövar inflytande såväl på egen hand som tillsammans med tjänsteleverantörer och andra placerare. När det gäller våra internationella placeringar samarbetar vi med en svensk, dansk och en norsk placerare som en del av Nordic Engagement Cooperation.

Vi främjar bolagens miljörapportering och utövar inflytande särskilt via CDP (tidigare Carbon Disclosure Project) i syfte att öka klimat-, vatten- och skogsrapporteringen.

Integrering i placeringsverksamheten: Hållbarhetsklassificeringar

Verksamhetens miljökonsekvenser, sociala konsekvenser och bolagsstyrning påverkar ett företags intäkter, kostnader och anseende. Därför är de även viktiga ur placerarens perspektiv med tanke på avkastning och risker. I egenskap av finansiär påverkar Ilmarinen företag särskilt när vi fattar beslut om deltagande i aktie- och obligationsemissioner.

För att göra hållbarhetsanalyser till en integrerad del av placeringsverksamheten har Ilmarinen infört hållbarhetsklassificeringar. Klassificeringarna bygger på en kombination av hållbarhetsklassificeringar som tagits fram externt som vi sedan kompletterar med interna och externa analyser och våra egna slutledningar. Analysen som ligger till grund för klassificeringarna omfattar många hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter samt tidigare hållbarhetsproblem och normöverträdelser. Placeringar i företag med sämre kreditbetyg kräver alltid ett särskilt tillstånd, som endast kan beviljas efter en mer noggrann utvärdering.

OLIKA TILLGÅNGSSLAGS EGENSKAPER

Aktier

När det gäller aktier har vi de möjligheter till inflytande som våra rättigheter som aktieägare ger oss. Vi deltar i bolagsstämmorna för de bolag där vi har ett betydande innehav eller om det finns andra befogade orsaker att delta. Vi tar på förhand fram riktlinjer för hur Ilmarinen ska rösta och fäster särskild uppmärksamhet vid emissioner och fullmakter för att förvärva egna aktier, belöningsystem, styrelsearvoden, styrelseledamöternas oberoende samt att båda könen är representerade i styrelsen.

I finländska bolag utövar vi förutom vid bolagsstämmor även inflytande genom aktivt deltagande i valberedningsprocesser och särskilt i onoterade bolag genom styrelseupdrag. När det gäller utländska bolagsstämmor deltar vi även via digital utrustning. Vi utövar även inflytande på bolagsstämmor till exempel genom att delta i aktieägarnas förslag som berör klimatpåverkan samt genom att stöda andra motsvarande relevanta och ändamålsenliga förslag från ägarna.

I valet av aktier använder vi i omfattande grad jämförelseindex om hållbarhet: de täcker cirka hälften av portföljen för börsnoterade aktier. Portföljförvaltarna jämför valet av aktier med index som innehåller de mest ansvarsfulla företagen inom branscherna och de geografiska områdena.

Vi söker aktivt efter placeringsobjekt som i sin verksamhet främjar en hållbar utveckling.

Masskuldebrevslån till företag

Då det gäller företagslån fokuserar vi i våra hållbarhetsklassificeringar särskilt på de placeringsobjekt som har flest hållbarhetsrisker och på att hantera dessa risker.

1 Förbjudna stater är för närvarande Iran och Nordkorea.

2 Förbjudna stater är för närvarande Nordkorea och Syrien.

Derivat

Vårt inflytande riktas i första hand mot företag där vi har placeringar i form av aktier eller masskuldebrevslån. Vi inleder inte påverkansprocesser gentemot företag utifrån derivatpositioner.

DIREKTA PLACERINGAR I ONOTERADE AKTIER OCH INVESTERINGSLÅN

Ilmarinen har direkta placeringar i onoterade aktier och investeringslån. Med investeringslån avses lån som Ilmarinen beviljar företag i investeringssyfte. Ilmarinen beviljar även återlån, där pensionsbolaget lånar ut de fonder som influtit utav arbetspensionsavgifterna till sina kunder. Inom återlåning tillämpas inte hållbarhetsaspekterna, eftersom kunden har lagstadgad rätt till återlån.

Integrering av hållbarheten i placeringsverksamheten

Vi tar hänsyn till hållbarhetsaspekter i våra placeringsbeslut. Onoterade bolag har en mer begränsad rapportering jämfört med börsbolag. Därför får frågorna som Ilmarinen ställer i samband med sin utvärdering av onoterade bolag en större roll. Vi har fastställt branschspecifika hållbarhetsfrågor för bolag vars verksamhet förknippas med betydande hållbarhetsrisker. Utredningens omfattning kan variera beroende på det aktuella placeringsobjektets storlek, bransch och risker.

Aktiv dialog och påverkan

Vi lyfter fram hållbarhetsfrågor i våra diskussioner mer företagsledningen. Vid behov kan diskussionerna fördjupas till en påverkansprocess.

OLIKA TILLGÅNGSSLAGS EGENSKAPER

Onoterade aktier

Som ägare i onoterade bolag medverkar vi i förekommande fall i bolagens styrelser och utövar på så sätt inflytande över deras hållbarhetsarbete och utvecklingen av det.

Investeringslån

Vi beviljar investeringslån till både noterade och onoterade företag. Vissa noterade företag har redan en hållbarhetsklassificering som gäller Ilmarinens värdepappersplaceringar. Om en klassificering finns följer vi samma beslutsprocess som vid placeringar i företag med motsvarande klassificering. I fråga om de företag som inte har någon klassificering, följer vi ovan beskriven praxis för onoterade placeringar.

FASTIGHETSPLACERINGAR

Ilmarinen äger kontors- och bostadsfastigheter. Vi hyr ut, underhåller och låter bygga fastigheter. Byggnadernas miljöpåverkan och planeringen och användningen av den byggda miljön har stor betydelse för samhällets välfärd.

Fastighetsinnehav (uthyrning och underhåll)

Vi placerar i resurseffektiva byggnader som är hälsosamma och säkra för användarna och har goda trafikförbindelser. Vi har ett nära samarbete med hyresgästerna genom byggnadens hela livscykel. Syftet med det är att förbättra kundtillfredsställelsen genom att till exempel samla information om eventuella förändringsbehov i lokalerna. Vi erbjuder hyresgästerna i våra lokaler möjlighet till miljöfrämjande samarbete till exempel genom att finansiera energieffektiva lösningar. Vi ansöker därtill om LEED-miljöcertifiering för en del av våra befintliga affärsfastigheter.

Inom underhåll kan vi genom samarbete förebygga grå ekonomi, minimera byggnadernas negativa miljöpåverkan och förbättra deras energieffektivitet. Vi bedriver systematisk och förebyggande fastighetsförvaltning, vilket innebär att fastigheternas underhåll planeras och utförs långsiktigt genom byggnadens hela livscykel. Vi ingriper snabbt vid problem och har god kännedom om våra hyresgäster och byggnader.

Vi underhåller vårt fastighetsbestånd på ett sätt som bevarar byggnadernas värde. Vi äger ett flertal byggnader som utgör viktiga inslag i stadsbilden, särskilt i Helsingfors centrum, och tar hänsyn till vårt kulturella ansvar i deras underhåll. Det kulturella ansvaret innebär för oss att renoveringsprojekt genomförs på ett högklassigt sätt och tar hänsyn till stadsbilden, arkitekturen och den levande stadskulturen.

Ilmarinen som byggherre

Som byggherre förutsätter vi att våra lokaler har minst LEED Guld eller motsvarande miljöcertifikat. Certifikatet ställer strikta krav på bland annat valet av byggmaterial, energieffektivitet, vattenförbrukning, inomhusluft och byggnadens läge.

Vi förutsätter dessutom att våra serviceleverantörer uppfyller kraven i beställaransvarslagen, förebygger grå ekonomi och inför säkerhetsrutiner på arbetsplatsen. Vi deltar i utvecklingen av dessa teman inom fastighets- och byggbranschen genom att exempelvis delta i olika arbetsgrupper och offentliga debatter.

FONDPLACERINGAR

Ilmarinen har placeringar i aktie-, företagsobligations-, kapital-, infrastruktur-, skogs- och skuldkapitalfonder, fonder som strävar efter absolut avkastning samt fastighetsfonder. Då det gäller fondplaceringar är Ilmarinens ägande indirekt, dvs. placeringarna förvaltas av en utomstående kapitalförvaltare.

För aktie- och företagsobligationsfonder tillämpas principerna endast på aktivt förvaltade fonder, det vill säga fonder som aktivt fattar placeringsbeslut. Principerna gäller med andra ord inte indexfonder, där man inte tar ställning till placeringsobjektens hållbarhetsaspekter, utan där syftet är att uppnå en genomsnittliga avkastning på marknaden med så låga kostnader som möjligt.

Val av fondförvaltare och fonder

Det bästa tillfället att påverka en fonds verksamhetsprinciper är i samband med placeringsprocessen, eftersom beslutanderätten därefter övergår till fondbolaget. Våra val av fonder bygger även på en omfattande granskning av deras hållbarhetsaspekter.

Som minimikrav förutsätter vi att fondförvaltaren följer principer för ansvarsfulla placeringar, har tydligt definierade roller och ansvarsområden, integrerar hållbarhetsanalyser

i sina placeringsbeslut och rapporterar till sina placerare. Fondförvaltaren behöver inte ha samtliga ovannämnda rutiner när avtalet tecknas, utan kan utveckla dem under samarbetets gång i enlighet med avtalet.

Vi ser det som en fördel om fondförvaltaren förbinder sig att följa och främja FN:s Global Compact och tillhörande normer hos sina placeringsobjekt. Vi ser även positivt på fondförvaltare som förbinder sig till internationella initiativ för ansvarsfull placering som PRI (Principles for Responsible Investment) eller motsvarande initiativ eller program för olika typer av tillgångar.

Uppföljning av fondförvaltare

Vi följer årligen upp hur principerna för ansvarsfulla placeringar följs av varje fondförvaltare eller fond, antingen genom en enkät eller personliga möten med fondförvaltare. Målet är att samla information om bästa praxis och utvecklingsområden. Informationen diskuteras sedan exempelvis på våra möten med fondförvaltarna. Vi uppmuntrar fondförvaltarna att följa placeringsobjektens hållbarhetsutveckling och dess effekter och att rapportera om sina egna rutiner och placeringsobjektens hållbarhet.

OLIKA TILLGÅNGSSLAGS EGENSKAPER

Aktie- och företagsobligationer

Om möjligt tillämpar vi de hållbarhetsklassificeringar som används i Ilmarinens direkta värdepappersplaceringar även vid placeringar i aktiefonder eller företagsobligationsfonder. Vi kräver inte att fondförvaltarna följer Ilmarinens klassificeringar, men använder dem som diskussionsunderlag i förekommande fall.

Skuldkapital- och företagsobligationsfonder

Det bästa tillfället för fonder att påverka placeringsobjektens hållbarhet är i samband med placeringsbesluten. Eftersom en skuldplacering inte har rösträtt i bolaget är möjligheterna att påverka mer begränsade än för aktieplaceringar.

Vårt mål är att de skuldkapitalfonder som utgör våra placeringsobjekt inte placerar i branscher som vi inte accepterar i fråga om våra direkta börsnoterade placeringar (se sidan 3). Vi strävar efter att i samband med våra fondavtal definiera vilka branscher som vi inte tillåter som placeringsobjekt.

Kapital- och infrastrukturfonder, inklusive parallella placeringar

Våra kapitalplaceringar utgörs av kapitalfonder och parallella placeringar, där vi förutom en fondplacering har en direkt placering i ett företag, som i detta fall även förvaltas av fondbolaget. Även då det gäller parallella placeringar förvaltas placeringen av fondbolaget. För de parallella placeringarnas del kan hållbarhetsaspekterna i fondförvaltarens placeringsprocess utvärderas effektivt i samband med placeringsanalysen.

Speciellt för kapitalfonder är att kapitalplaceringen i egenkapital av ägare kan påverka företagets verksamhet och bidra till utvecklingen av en hållbar företagskultur. Genom sin betydande rösträtt kan kapitalplaceringen främja hållbarheten, minska verksamhetens hållbarhetsrisker och dra nytta av sina värdeskapande möjligheter.

Vårt mål är att de kapital- och infrastrukturfonder som är

våra placeringsobjekt inte placerar i branscher som vi inte accepterar i fråga om våra direkta börsnoterade placeringar (se sidan 3). Vi strävar efter att i samband med våra fondavtal definiera vilka branscher som vi inte tillåter som placeringsobjekt.

Fonder som strävar efter absolut avkastning (hedgefonder)

När det gäller fonder som strävar efter absolut avkastning fokuserar Ilmarinen på god bolagsstyrning för att främja ansvarsfulla placeringar. Vi anser att det är viktigt att fonden har namngiven person som är oberoende av placeringsverksamheten och som har i uppgift att övervaka att reglerna följs (t.ex. en compliance officer) och som har nödvändiga rättigheter att ingripa i portföljförvaltarnas verksamhet. Förutom bolagsstyrningen undersöker vi även hur fonderna beaktar miljöansvar och socialt ansvar i sin verksamhet.

Ilmarinens minimikrav på fondplaceringar är inte som sådana tillämpliga på fonder som strävar efter absolut avkastning för att utreda deras hållbarhet. Ilmarinen är placeringsmedlem i Standards Board for Alternative Investments (SBAI) och arbetar aktivt för att valda fondförvaltare ska följa SBAI:s standarder. SBAI:s standarder fokuserar främst på bolagsstyrning och inkluderar rekommendationer om självständig förvaltning, värdering av placeringar samt anlåtande av externa serviceleverantörer.

Fastighetsfonder

Ilmarinen gör för närvarande inga nya placeringar i fastighetsfonder. Våra tidigare placeringar förfaller inom några år. Uppföljningen är inte lika omfattande som för de fondkategorier där vi gör nya placeringar.