

Korkian kestävän sijoittamisen periaatteet

Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvän hallintotavan noudattamiseen liittyviä tekijöitä (ESG). Korkia toteuttaa vastuullista sijoittamista taloudellisista lähtökohdista ja uskomme, että sijoituskohteiden vastuullisuuden tarkastelu ja yritysten kannustaminen entistä kestävämpään yritystoimintaan, edesauttavat pitkän aikavälin sijoitustavoitteiden toteuttamista. Lisäksi haluamme vastuullisen sijoittamisen avulla edistää avoimuutta ja läpinäkyvyyttä.

Näitä Korkian vastuullisen sijoittamisen periaatteita sovelletaan Korkia Asset Management Oy:n tarjotessa sijoituspalvelua tai Korkia Capital Oy:n harjoittaessa vaihtoehtorahastotoimintaa. Korkian kestävän sijoittamisen periaatteiden tavoitteena on määritellä Korkian lähestymistapa vastuulliseen sijoittamiseen sekä kertoa käytettävistä toimintatavoista.

Kestävän sijoittamisen periaatteet hyväksyvät Korkia Asset Management Oy:n sekä Korkia Capital Oy:n hallitukset. Näiden periaatteiden laatimisesta, päivittämisestä sekä käytännön ohjeistuksesta vastaa Korkian kestävän sijoittamisen ohjausryhmä. Kestävän sijoittamisen ohjausryhmään kuuluvat molempien yhtiöiden toimitusjohtajat sekä Korkian nimeämät vastuullisuusasiantuntijat. Periaatteiden toteuttaminen käytännön tasolla integroidaan asianmukaisesti yhtiön toimintaa ohjaaviin dokumentteihin ja prosesseihin.

KESTÄVÄN SIOJITTAMISEN TOIMINTATAVAT

Olemme sitoutuneet noudattamaan sijoitustoiminnassamme YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (UN PRI, UN Principles for Responsible Investment), ja raportoimme toiminnastamme vuosittain UN PRI:lle. Näiden periaatteiden mukaisesti:

- Sisällytämme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvät tekijät sijoituskohteiden arviointiin ja sijoituspäätösten tekemiseen.
- Olemme aktiivisia omistajia ja huomioimme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät omistajapolitiikassamme.
- Edellytämme investointikohteiltamme riittävää tiedonantoa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien näkökohtien vaikutuksista.
- Edistämme vastuullisen sijoittamisen periaatteiden hyväksymistä ja käyttöönottoa sijoitusalan toimijoiden joukossa.
- Teemme yhteistyötä muiden allekirjoittajien kanssa edistääksemme periaatteiden tehokasta käyttöönottoa.
- Raportoimme toimistamme ja kehityksestämme periaatteiden käyttöönotossa.

Korkia edistää vaikuttavaa sijoittamista toteuttamalla taloudellisesti kannattavia ja ympäristöön tai yhteiskuntaan myönteisesti vaikuttavia hankkeita. Tavoitteenamme on olla edelläkävijä mahdollistamassa siirtymistä uusiutuvaan energiaan. Toteutamme tavoitettamme erityisesti vaihtoehtorahastojemme kautta. Teemme sijoituspäätöksemme taloudellisten tekijöiden, vaikuttavuusmahdollisuuksien ja vastuullisuusarvioinnin perusteella. Tavoitteenamme on löytää ja tarjota sijoituksia, joilla edistetään kestävästä kehitystä merkittävästi.

Huomioimme ESG-näkökulmat sijoitusten koko elinkaaren ajan. Tunnistamme riskejä ja tarpeen vaatiessa reagoimme

niihin. Keskeisiä keinoja erityisesti vaihtoehtorahastoliiketoiminnassamme ovat erilaiset sijoituskohteiden analyysit ja selvitykset ennen sijoitusta, kohteiden monitorointi ja seuranta sekä korjaavat toimenpiteet tarvittaessa, kohteisiin liittyvä raportointi sijoitusten aikana, sijoitus- tai hanketiimissä työskentelevien henkilöiden kouluttaminen, ohjeistusten laatiminen sekä keskustelut sijoituskohteidemme, asiakkaidemme, kumppaniemme ja muiden sidosryhmiemme kanssa.

Keräämme ja analysoimme ESG-dataa osana sijoitusprosessejamme ja riskienhallintaamme. Erityisesti vaihtoehtorahastoliiketoiminnassamme hyödynnämme asiantuntevia kolmansia osapuolia ja tietolähteitä tarpeen ja harkinnan mukaan esimerkiksi sijoituskohteiden kvantitatiivisiin ja kvalitatiivisiin analyysihin, selvityksiin, monitorointiin ja seurantaan. Toimimme sijoitustoiminnassamme asiakkaidemme edun mukaisesti ja kohtelemme heitä tasavertaisesti.

KESTÄVÄ SIOITTAMINEN OMIASUUDENHOIDOSSA

Käytämme omaisuudenhoidossamme kolmansien osapuolten sijoitustuotteita. Vastuullisuustekijöiden analyysi on Korkiassa integroitu sijoitusanalyysiin. Aktiivirahastoja valittaessa vastuullisuusanalyysin perusteena on toimijan sijoitusprosessi. Rahastojen valintavaiheessa arvioimme laajasti vastuullisen sijoittamisen toteutusta. Edellytämme kaikilta käyttämillämme aktiivisilta korko- ja osakerahastojen varainhoitajilta YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista.

Ymmärtääksemme aktiivisten sijoitustemme vastuullisuustekijöihin liittyvät riskit, analysoimme aktiiviset sijoituksemme säännöllisesti yhteiskuntavastuutekijöiden kannalta. Vastuullisuusanalyysimme perustuu pääosin kolmannen osapuolen tuottamaani ESG-analyysiin, ja tarvittaessa käytämme myös muita lähteitä. Korkia raportoi säännöllisesti kuukausittain asiakkaille varainhoitosalkkujen vastuullisuudesta.

Vastuullisuusrating kertoo, kuinka hyvin Korkian osakealokaation rahastot suoriutuvat ympäristö-, yritys- ja yhteiskuntavastuullisuuskriteereillä (ESG) verrattuna samankaltaisiin rahastoihin (Sustainability Rating).

Osakealokaation **vastuullisuuspisteet** (Sustainability Score) kertovat, kuinka hyvin Korkian osakealokaatio kokonaisuudessaan suoriutuu ympäristö-, yritys- ja yhteiskuntavastuullisuuskriteereillä (ESG) mitattuna. Mitä pienempi pisteluku, sitä paremmin ESG-kriteereissä on suoriuduttu.

Hiiliriski kertoo, miten suuri riski osakealokaation rahastojen sijoittamiin yhtiöihin kohdistuu maailman siirtymisestä vähempihiliseen talouteen. Mittari ei kerro ainoastaan

hiilidioksidipäästöjen tasosta, vaan myös siitä, miten yhtiöt toimivat vähentääkseen päästöjä.

KESTÄVÄ SIOITTAMINEN VAIHTOEHTORAHASTOISSA

Vaikuttavuus

Edistämme vaikuttavuussijoittamista tarjoamalla asiakkaillemme innovatiivisia ja vaikuttavia sijoitusvaihtoehtoja liittyen esimerkiksi ilmastonmuutokseen ja kestävään kehitykseen. Erityisesti ennen uusien pääomarahastojen perustamista arvioimme, tukeeko rahasto Korkian asettamia vastuullisuustavoitteita ja kestävää kehitystä esimerkiksi YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kautta.

Hallinnoimimme pääomarahastojen toimikaudet ovat monivuotisia, joten arvioimme rahaston sijoitusstrategiaan liittyviä ESG-tekijöitä ja kestävyysriskejä ja -mahdollisuuksia kattavasti myös pitkällä aikavälillä. Asetamme erityisesti uusille pääomarahastoille vastuullisuus- tai vaikuttavuustavoitteita.

ESG-integrointi, suosiminen ja poissulkeminen

Integroimme ESG-tekijöitä kaikkiin sijoitusprosesseihimme huomioiden sijoituskohteen ja -muodon erityispiirteet kuten kestävyysriskit, elinkaaren, vaikutukset ja vaikuttavuuden, arvonluonnin, taloudelliset mahdollisuudet sekä sovellettavat velvoitteet, sopimukset ja ohjeet. Suunnitellamme ja seuraamme ESG-integraatiota asianmukaisesti.

Otamme huomioon ESG-tekijöitä, kun arvioimme sijoituskohteitamme odotettuja riskejä ja tuottoja. Huomioimme myös mahdollisia sijoituskohteisiimme vaikuttavia ilmastonmuutokseen liittyviä siirtymä- ja fyysisiä riskejä.

Sijoitusprosessiemme ESG-integraatio pohjautuu muun muassa sovellettavaan lainsäädäntöön, kansainvälisesti tunnustettuihin yleisiin normeihin, sitoumuksiin, standardeihin, viitekehyksiin ja käytäntöihin, sijoittajien velvoitteisiin sekä Korkian politiikkoihin, periaatteisiin ja ohjeisiin. Huomioimme esimerkiksi EU:n kestävä rahoituksen sääntelykokonaisuuden mukaiset vähimmäistason suoja- ja ympäristö- ja yhteiskunnalliset tavoitteet, ja seuraamme näihin liittyvää kehitystä aktiivisesti.

Muodostamme edellä mainittujen pohjalta tarkempia sääntöjä ja ohjeita ESG-tekijöiden huomioimiseen erilaisissa sijoituskohteissa ja liiketoiminnoissa. Huomioimme niissä haitallisten kestävyysvaikutusten ja kestävyysriskien tunnistamisen ja hallinnan sekä tarpeen mukaan suosimisen ja poissulun sekä aktiivisen omistamisen ja vaikuttamisen lähestymistavat. Esimerkiksi pääomarahastoissa vahvistamme politiikoissa ja periaatteissa linjattujen velvoitteiden soveltamista määrittämällä liiketoiminta- tai projektikohtaisia käytännön ohjeita liittyen muun muassa

kohteiden kartoitukseen, vaikutustenarviointiin, due diligence -tarkasteluihin ja seurantaan.

Tunnistamme potentiaalisten sijoitusten negatiivisia ulkoisvaikutuksia ja vältämme sellaisia sijoituksia, joiden negatiiviset vaikutukset eivät näkemyksemme mukaan ole hyväksyttäviä.

Odotamme ja seuraamme, että sijoituskohteitamme olevat yhtiöt kunnioittavat ihmisoikeuksia, kohtelevat työntekijöitään asianmukaisesti ja tasa-arvoisesti, hallitsevat ympäristövaikutuksia ja noudattavat hyvää hallintotapaa seuraten toiminnalle soveltuvasti kansainvälistä normistoa ja hyvää liiketapaa määritteleviä minimivaatimuksia, joita esimerkiksi YK, ILO, OECD ja EU ovat julkaisseet.

Seuraamme sijoituskohteitamme mahdollisten normirikkomusten osalta. Mikäli kohdeyhtiö rikkoo normeja tai toimii näkemyksemme mukaan muutoin vastuuttomasti, pyrimme ensisijaisesti vaikuttamaan yhtiöön siten, että haitallisia toimintatapoja muutetaan. Mikäli muutosta ei kuitenkaan tapahdu, on vaihtoehtona myydä sijoitukset kyseisestä yhtiöstä kokonaisuudessaan. Päätös asiasta tehdään sijoitusta koskevien ohjeiden mukaan, esimerkiksi pääomarahastoyhtiön hallituksessa ESG- ja lakiasiantuntijoita konsultoiden.

Emme tee suoria sijoituksia aikuisviihde- tai uhkapelitoimintoihin tai tupakan tai kiistanalaisten aseiden valmistajiin. Vältämme sijoittamasta myös useisiin muihin sektoreihin, tuotteisiin ja palveluihin sekä maantieteellisiin tai poliittisiin alueisiin, joissa arviomme mukaan on kohonnut riski vastuullisuuden ja vaatimuksenmukaisuuden toteutumisessa. Kohdealuevalinnoissa huomioimme kansainvälisten järjestöjen suositukset ja analyysit liittyen esimerkiksi konfliktialueisiin.

Haitalliset kestävyysvaikutukset

Huomioimme sijoituspäätöksissämme pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Korkialla on omat toimintaperiaatteet haitallisten kestävyysvaikutusten tunnistamiseen sekä niiden mittaamiseen. Toteutamme dokumentaation yhtiö- ja tuotetasolla EU:n tiedonantoasetuksen mukaisesti keskittyen sen piiriin kuuluviin yhtiöihin ja rahastoihin, muutoin soveltuvin osin hyödyntäen ja noudattaen asiaan liittyvää Korkian ohjeistusta esimerkiksi riskienhallinnasta.

Pääomarahastoliiketoiminnassamme analysoimme ja hallitsemme haitallisia kestävyysvaikutuksia aktiivisesti osana investointien kartoitusta ja hyväksyntää, sijoituskohteiden ja sijoitustoiminnan hyvällä hallintotavalla sekä toiminnan jatkuvalla monitoroinnilla. Ensisijaisesti vältämme ja estämme sijoituksiemme kielteisiä vaikutuksia. Jos emme voi

välttää teknisesti ja taloudellisesti toteuttamiskelpoisella tavalla olennaista kielteistä vaikutusta, pyrimme minimoimaan sen. Viimeisenä keinona käytämme kielteisten vaikutusten korjausta tai korvausta.

Sijoitusten vastuullisuustekijöistä raportointi asiakkaille

Korkian vastuullinen sijoittaminen lähtee läpinäkyvyydestä ja avoimuudesta, minkä takia raportoimme vastuullisuustekijöistä kattavasti asiakkaille. Vastuullisuusraportointimme koostuu omaisuudenhoidon kuukausittaisen vastuullisuusratingin laskemisesta sekä vastuullisen sijoittamisen toimintakertomuksesta. Korkian hallinnoimille vaihtoehtorahastoille on kullekin määritetty keskeisimmät mittarit, joilla vastuullisuuden toteutumista raportoidaan.

Vuosittain julkaistavan vastuullisen sijoittamisen toimintakertomuksen avulla asiakkaamme pystyvät seuraamaan vastuullisen sijoittamisen edistymistä Korkiassa.