

Kestävyyssriskeihin liittyvät toimintaperiaatteet Seligson & Co Rahastoyhtiössä

Julkaisupäivämäärä: 22.11.2021

Päivitetty: 12.6.2025

Nämä toimintaperiaatteet koskevat Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n (LEI-tunnus: 7437001I5RCFBL57YS44) hoitamia sijoitusrahastoja.

Kestävyyssriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla merkittävä kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon. Kestävyyssriskejä ovat muun muassa sään ääri-ilmiöiden aiheuttamat fyysiset riskit kuten tulvan tai kuumuuden aiheuttamat hetkelliset tai pysyvät vahingot tuotantolaitoksille, liiketoiminnalle ja arvoketjuille sekä esimerkiksi lainsäädännön tai teknologian muutoksista aiheutuvat transitio- eli siirtymäriskit sijoituskohteiden toiminnalle. Siirtymäriskit kohdistuvat erityisesti energiantuotantoon, liikenteeseen ja teolliseen tuotantoon liittyviin toimintoihin, kun taas fyysiset riskit voivat kohdata laajasti eri toimialojen toimijoita, maantieteellisestä sijainnista riippuen. Sosiaalisia riskejä ovat esimerkiksi ihmis- ja työntekijäoikeuksien laiminlyöntien seuraamukset. Hyvän hallintotavan periaatteiden pettämiseen liittyviä riskejä ovat muun muassa korruption, väärinkäytösten tai epätäydellisten prosessien seuraamukset.

Mahdolliset merkittävimmät tunnistetut Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamiin rahastoihin kohdistuvat kestävyysriskit ovat ilmastonmuutos ja sen ympäristövaikutukset sekä hyvän hallintotavan pettäminen. Valtionlainarahastoihin sekä rahastojen rahastoihin kohdistuvia mahdollisia merkittäviä tunnistettuja kestävyysriskejä ovat lisäksi sosiaaliseen vastuuseen ja hyvän hallintotavan toteutumiseen liittyvät tekijät kuten ihmisoikeuksien toteutuminen, korruptio ja instituutionaalisten rakenteiden toimivuus.

Toimintaperiaatteet kestävyysriskien huomioimiseksi sijoitusten päätöksentekoprosessissa

Seligson & Co Rahastoyhtiön toimintaperiaatteet kestävyysriskien huomioimiseksi sijoitusten päätöksentekoprosessissa ovat rahasto- tai rahastoryhmäkohtaisia. Käytössä olevat ulkopuoliset palveluntarjoajat kestävyysriskien huomioimiseen ja seurantaan ovat Morningstar Sustainalytics ja Morningstar Direct.

Osakerahastot

Indeksirahastot, joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia tai edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

Sijoituskohteisiin liittyvien kestävyysriskien huomioiminen on osa rahaston sijoituspolitiikkaa rahaston seuraaman indeksin kautta. Indeksirahastot pyrkivät sääntöjensä mukaisesti seuraamaan nimettyä indeksiä sijoittamalla indeksin sisältämiin osakkeisiin. Sijoittaessaan indeksin mukaisesti rahaston ei lähtökohtaisesti ole mahdollista poissulkea indeksin yhtiöitä. Indeksien metodologian säännöllisellä ja jatkuvalla seurannalla varmistetaan, että kestävyysriskien huomioon ottaminen toteutuu indeksissä riittävällä tasolla. Tunnistetut keskeiset rahastoihin mahdollisesti kohdistuvat kestävyysriskit ovat ilmastonmuutos ja sen ympäristövaikutukset sekä hyvän hallintotavan pettäminen.

LähiTapiola Eurooppa ja USA Ilmastoindeksi -rahastot seuraavat indeksejä, joiden yhtiöt valitaan ympäristövaikutusten, erityisesti yhtiöiden hiilipäästöjen ja ilmastovaikutusten perusteella. Rahastojen tavoitteena on indeksiseurannan avulla tehdä kestäviä sijoituksia vähentämällä hiilipäästöjä sijoituskohteidensa kautta. Sosiaalisia ja hallintotapaan liittyviä kestävyysriskejä rajataan poissulkemalla indeksistä määrääjain yhtiötä, jotka esimerkiksi rikkovat kansainvälisiä normeja. Seligson & Co Eurooppa, Pohjois-Amerikka, Aasia ja Suomi Indeksirahastot seuraavat indeksejä, joiden yhtiöt valitaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien kriteerien mukaisesti huomioiden myös mahdolliset sijoituskohteisiin liittyvät kestävyysriskit.

Salkunhoito seuraa ja arvioi rahastolle merkittäviä toteutuneita ja havaittuja kestävyysriskitapahtumia sekä niiden tuottovaikutuksia sijoituksen aikana. Havaitut merkittävät kestävyysriskitapahtumat sekä arviot niiden tuottovaikutuksista raportoidaan Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolle.

Rahastoon kohdistuvia kestävyysriskejä hallitaan indeksin metodologian säännöllisellä tarkastamisella sekä aktiivisella omistajuudella. Indeksit hyödyntävät poissulkevia strategioita, joilla sijoitusuniversumista poistetaan kestävyysmielessä riskillisempiä toimijoita. Ilmastoindeksirahastoissa lisäksi poissuljetaan kansainvälisten normien rikkojia Pariisin ilmastopöytäkirjaan perustuvien sijoitusrajoitteiden mukaisesti.

Rahastot, joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia tai edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

Rahastojen sijoituspäätöksissä tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle olennaiset kestävyysriskit osana sijoituskohteen kestävyysanalyysia. Kvantitatiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituspäätöksissä kestävyysriskien tunnistaminen ja huomioiminen toteutetaan osana systemaattista sijoituskohteen ja sijoitusuniversumin analyysia. Global Top 25 -rahastoissa sijoituskohteen kestävyysanalyysi toteutetaan osana vuosittaista yhtiövalintaprosessia.

Kestävyysriskien arvioimisessa hyödynnetään rahastosta riippuen muun muassa salkunhoidon yritys- ja toimialakohtaista tietoa, sijoituskohteen raportointia tietoa ja/tai ulkopuolisen palveluntarjoajan toimittamaa tietoa tai arviota. Tunnistetut kestävyysriskit perusteluineen dokumentoidaan. Merkittävimmät rahastoon mahdollisesti kohdistuvat kestävyysriskit ovat ilmastomuutos ja sen ympäristövaikutukset sekä hyvän hallintotavan pettäminen. Salkunhoidon tekemän arvion perusteella voidaan tehdä sijoitus, kasvattaa tai pienentää sijoitusta, luopua sijoituksesta ja/tai käyttää vaikuttamiskeinoja kestävyysriskien hallitsemiseksi. Sijoituksia ei tehdä kohteisiin, joihin liittyvät kestävyysriskit tai niiden mahdolliset tuotto- ja/tai riskivaikutukset arvioidaan liiallisiksi.

Salkunhoito seuraa ja arvioi rahastolle merkittäviä toteutuneita ja havaittuja kestävyysriskitapahtumia sekä niiden tuottovaikutuksia sijoituksen aikana. Sijoituskohteeseen liittyvän kestävyysriskin realisoituessa toimitaan LähiTapiola Varainhoitokonsernin eskalaatiopolitiikan mukaisesti. Havaitut merkittävät kestävyysriskitapahtumat sekä arviot niiden tuottovaikutuksista raportoidaan Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolle.

Kestävyysriskejä hallitaan rahastokohtaisin toimenpitein. Riskiä hallitaan muun muassa sijoituskohteen kestävyysanalyysilla, jossa tunnistetaan sijoituskohteen toimintaan mahdollisesti vaikuttavat oleelliset kestävyysriskit, poissulkevilla strategioilla, joilla sijoitusuniversumista poissuljetaan kestävyysmielessä riskillisempiä toimijoita ja/tai kansainvälisten normien rikkojia sekä aktiivisella omistajuudella. Aktiivisen omistajuuden tavoitteena on lisätä ymmärrystä sijoituskohteiden liiketoiminnan kestävyyydestä, kestävyysriskeistä ja niiden hallinnasta sekä vaikuttaa sijoituskohteiden toimintaan positiivisesti.

Muut osakerahastot

Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF

Rahasto seuraa nimettyä indeksiä sijoittamalla indeksin sisältämiin osakkeisiin. Sijoittaessaan indeksiin mukaisesti rahaston ei lähtökohtaisesti ole mahdollista poissulkea indeksin yhtiöitä. Rahaston seuraama indeksi valikoi Helsingin pörssin 25 vaihdetuinta yhtiötä. Koska rahaston seuraaman indeksin yhtiövalinnassa ei painoteta tai huomioida erikseen kestävyysriskejä, rahaston sijoituspäätöksissä ei oteta huomioon kestävyysriskejä.

Salkunhoito kuitenkin seuraa ja arvioi rahastolle merkittäviä toteutuneita ja havaittuja kestävyysriskitapahtumia sekä niiden tuottovaikutuksia. Kestävyysriskien arvioimisessa hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan toimittamia tietoja. Havaitut merkittävät kestävyysriskitapahtumat sekä arviot niiden tuottovaikutuksista raportoidaan Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolle.

Seligson & Co Perheyhtiöt

Rahaston sijoituspäätöksissä tunnistetaan ja tarvittaessa huomioidaan olennaiset kestävyysriskit osana sijoituskohteen kestävyysanalyysia ja yhtiövalintaprosessia. Kestävyysriskien arvioimisessa hyödynnetään yritys- ja toimialakohtaista tietoa sekä ulkopuolisen palveluntarjoajan toimittamaa tietoa. Rahasto hankkii yhtiöanalyysia kolmannelta osapuolelta, ja analyysi voi sisältää myös kestävyysvaikutusten ja kestävyysriskien arvioinnin. Tunnistetut kestävyysriskit perusteluineen dokumentoidaan ja raportoidaan Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolle. Merkittävimmät rahastoon mahdollisesti kohdistuvat kestävyysriskit ovat ilmastonmuutos ja sen ympäristövaikutukset sekä hyvän hallintotavan pettäminen. Salkunhoidon tekemän arvion perusteella voidaan tehdä sijoitus, kasvattaa tai pienentää sijoitusta tai luopua sijoituksesta. Tunnistetut kestävyysriskit voidaan jättää myös huomioimatta sijoituspäätöstä tehdessä.

Salkunhoito seuraa ja arvioi rahastolle merkittäviä toteutuneita ja havaittuja kestävyysriskitapahtumia sekä niiden tuottovaikutuksia sijoituksen aikana. Arvioinnin kohteena ovat kestävyysriskit, joiden arvioidaan olevan olennaisia rahaston sijoitusstrategialle. Havaitut merkittävät kestävyysriskitapahtumat sekä arviot niiden tuottovaikutuksista raportoidaan Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolle.

Seligson & Co Tropic LatAm

Rahaston sijoituspäätöksissä tunnistetaan ja tarvittaessa huomioidaan olennaiset kestävyysriskit osana sijoituskohteen kestävyysanalyysia ja yhtiövalintaprosessia. Rahaston sijoituskohteet perustuvat pääosin neuvoantajan suosituksiin, ja kestävyysriskit liittyvät neuvonantajan ehdottamiin sijoituskohteisiin. Rahaston salkunhoito tekee lopulliset sijoituspäätökset. Kestävyysriskien arvioimisessa hyödynnetään neuvonantajan yritys- ja toimialakohtaista tietoa sekä ulkopuolisen palveluntarjoajan toimittamaa tietoa. Tunnistetut kestävyysriskit perusteluineen dokumentoidaan ja raportoidaan Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolle. Merkittävimmät rahastoon mahdollisesti kohdistuvat kestävyysriskit ovat ilmastonmuutos ja sen ympäristövaikutukset sekä hyvän hallintotavan pettäminen. Salkunhoidon tekemän arvion perusteella voidaan tehdä sijoitus, kasvattaa tai pienentää sijoitusta tai luopua sijoituksesta. Tunnistetut kestävyysriskit voidaan jättää myös huomioimatta sijoituspäätöstä tehdessä.

Salkunhoito seuraa ja arvioi rahastolle merkittäviä toteutuneita ja havaittuja kestävyysriskitapahtumia sekä niiden tuottovaikutuksia sijoituksen aikana. Arvioinnin kohteena ovat kestävyysriskit, joiden arvioidaan olevan olennaisia rahaston sijoitusstrategialle. Havaitut merkittävät kestävyysriskitapahtumat

sekä arviot niiden tuottovaikutuksista raportoidaan Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolle.

Seligson & Co Phoebus

Rahastolle olennaiset kestävyysriskit tunnistetaan sijoituskohteen valintaprosessin yhteydessä. Mahdollisten kestävyysriskien huomioon ottamista sijoituspäätöksissä ei edellytetä. Rahaston sijoituskohteiden kestävyysriskiluokitukset dokumentoidaan ja raportoidaan Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolle rahastoyhtiön salkunhoitotiimin toimesta. Tunnistettu merkittävä rahastoon mahdollisesti kohdistuva kestävyysriski on hyvän hallintotavan pettäminen.

Korkorahastot

Yrityslainarahastot, joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia tai edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

Rahastojen sijoituspäätöksissä tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle olennaiset kestävyysriskit osana liikkeeseenlaskijan kestävyysanalyysia. Kestävyysriskien arviointi perustuu yritys- ja toimialakohtaiseen tietoon, liikkeeseenlaskijayrityksen raportoimaan tietoon sekä ulkopuolisen palveluntarjoajan toimittamaan tietoon. Tunnistetut kestävyysriskit perusteluineen dokumentoidaan. Merkittävimmät rahastoon mahdollisesti kohdistuvat kestävyysriskit ovat ilmastonmuutos ja sen ympäristövaikutukset sekä hyvän hallintotavan pettäminen. Salkunhoidon tekemän arvion perusteella voidaan tehdä sijoitus, kasvattaa tai pienentää sijoitusta, luopua sijoituksesta ja/tai käyttää vaikuttamiskeinoja kestävyysriskien hallitsemiseksi. Sijoituksia ei tehdä kohteisiin, joihin liittyvät kestävyysriskit tai niiden mahdolliset tuotto- tai riskivaikutukset arvioidaan liiallisiksi.

Salkunhoito seuraa ja arvioi rahastolle merkittäviä toteutuneita ja havaittuja kestävyysriskitapahtumia sekä niiden tuottovaikutuksia sijoituksen aikana. Liikkeeseenlaskijaan liittyvän kestävyysriskin realisoituessa toimitaan LähiTapiola Varainhoitokonsernin eskalaatiopolitiikan mukaisesti. Havaitut merkittävät kestävyysriskitapahtumat sekä arviot niiden tuottovaikutuksista raportoidaan Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolle.

Kestävyysriskejä hallitaan liikkeeseenlaskijan kestävyysanalyysilla, jossa tunnistetaan yritysten toimintaan mahdollisesti vaikuttavat oleelliset kestävyysriskit, poissulkevilla strategioilla, joilla sijoitusuniversumista poissuljetaan kestävyysmielessä riskillisempiä toimijoita ja kansainvälisten normien rikkojia, sekä aktiivisella omistajuudella. Aktiivisen omistajuuden tavoitteena on lisätä ymmärrystä liikkeeseenlaskijoiden liiketoiminnan kestävydestä, kestävyysriskeistä ja niiden hallinnasta sekä vaikuttaa yritysten toimintaan positiivisesti.

Valtionlainarahastot, joiden tavoitteena on edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

Rahaston sijoitusprosessissa tunnistetaan ja huomioidaan valtionlainoille olennaiset kestävyysriskit liikkeellelaskijan kestävyysarvioinnin kautta. Kestävyysriskien arvioimisessa hyödynnetään ulkopuolisten tutkimuslaitosten julkaisemaa tietoa liittyen ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen tai hallintotapaan. Kestävyysriskien arvioimiseksi on kehitetty salkunhoidon sisäinen työkalu, jolla analysoidaan kunkin maan kehitystä näillä alueilla. Kukin liikkeellelaskija pisteytetään ja luokitellaan suhteessa OECD-maiden keskiarvoon. Heikoimman arvion saaneisiin liikkeellelaskijoihin ei sijoiteta. Tunnistetut merkittävimmät rahastoon mahdollisesti kohdistuvat kestävyysriskit ovat sosiaaliseen vastuuseen ja hyvän hallintotavan toteutumiseen liittyvät tekijät kuten ihmisoikeuksien toteutuminen, korruptio ja instituutionaalisten rakenteiden toimivuus sekä ilmastonmuutos ja sen ympäristövaikutukset.

Kestävyysriskejä hallitaan säännöllisellä liikkeellelaskijoiden kestävyysarvioinnilla, jossa arvioidaan liikkeellelaskijoiden suoriutumista tunnistettujen kestävyysriskien osalta. Riskejä hallitaan myös

vaikuttamalla päättäjiin osallistumalla kestäväan kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin, kuten ilmastonmuutos, liittyviin yhteishankkeisiin ja aloitteisiin.

Muut korkorahastot

Seligson & Co Rahamarkkinarahasto

Sijoitusvastapuolia tarkasteltaessa arvioidaan vastapuoleen liittyvä kestävyysriski ulkopuolisen palveluntarjoajan riskiluokituksen avulla. Vastapuolen kestävyysriskiluokitus dokumentoidaan yhdessä muun vastapuoleen liittyvän analyysin kanssa, joka lähetetään hyväksyttäväksi sisäiselle luottolaadunvalvonnalle. Mikäli salkunhoito tai sisäinen luottolaadunvalvonta arvioi pankkivastapuolessa olevan kestävyysriskien osalta jotain huomiota vaativaa, raportoi se asiasta Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolle.

Salkunhoito seuraa ja raportoi havaituista rahastolle olennaisista kestävyysriskeistä ja niiden mahdollisesta tuottovaikutuksesta Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolle. Vastapuoleen liittyvän kestävyysriskin realisoituessa toimitaan LähiTapiola Varainhoitokonsernin eskalaatiopolitiikan mukaisesti. Mikäli vastapuolen toiminnassa arvioidaan olevan merkittäviä kestävyysriskejä, irtaantuminen vastapuolesta on mahdollista. Tunnistetut merkittävimmät rahastoon mahdollisesti kohdistuvat kestävyysriskit ovat lainsäädännön muuttumisesta johtuvat transitoriskit sekä sijoitusvastapuolen hyvän hallintotavan pettäminen.

Seligson & Co Euro Corporate Bond

Rahasto sijoittaa sääntöjensä mukaisesti mallintaen vertailuindeksinsä ominaisuuksia. Rahasto ei omista kaikkia indeksin arvopapereita, mutta valitut mallinnetut ominaisuudet pyritään pitämään indeksin kaltaisena. Koska mallinnettavan indeksin yhtiövalinnassa ei painoteta tai huomioida erikseen kestävyysriskejä, rahaston sijoituspäätöksissä ei oteta huomioon kestävyysriskejä.

Salkunhoito seuraa ja arvioi rahastolle merkittäviä toteutuneita ja havaittuja kestävyysriskitapahtumia sekä niiden tuottovaikutuksia sijoituksen aikana. Havaitut merkittävät kestävyysriskitapahtumat sekä arviot niiden tuottovaikutuksista raportoidaan Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolle.

Seligson & Co Euro-obligaatio

Rahasto sijoittaa sääntöjensä mukaisesti mallintaen vertailuindeksinsä ominaisuuksia. Rahasto ei omista kaikkia indeksin arvopapereita, mutta valitut mallinnetut ominaisuudet pyritään pitämään indeksin kaltaisena. Koska mallinnettavan indeksin yhtiövalinnassa ei painoteta tai huomioida erikseen kestävyysriskejä, rahaston sijoituspäätöksissä ei oteta huomioon kestävyysriskejä.

Rahastojen rahastot

Rahastojen rahastot sijoittavat toisiin rahastoihin. Mahdolliset kestävyysriskit liittyvät kohderahaston valitsemiin sijoituskohteisiin ja ne vaikuttavat rahastoon kohderahaston sijoituskohteita koskevien sijoituspäätösten kautta. Kohderahastot sijoittavat hajautetusti eri toimialoille ja kunkin yksittäisen yhtiön painoarvo on alhainen. Myös rahaston yksittäiseen yhtiöön kohdistuvat tai niiden aiheuttamat kestävyysriskit ovat hajautuneet. Rahastojen kannalta tunnistettuja mahdollisia kestävyysriskejä ovat muun muassa rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan, korruptio sekä ympäristövaikutukset.

Kestävyysriskit huomioidaan rahaston sijoituspäätöksissä sijoittamalla vain sellaisten rahastokumppanien (ts. hyväksytty rahastovastapuoli) rahastoihin, jotka on hyväksytty LähiTapiola Varainhoitokonsernissa. Rahastokumppaneilta on tarkastettu kestäväan sijoitustoiminnan toimintamalli ja menettelytavat kestävyysriskien hallitsemiseksi. Rahastokumppaneille tehdään Due Diligence -

tarkistuslistan mukainen kysely ennen sijoitusta, joka sisältää kysymyksiä rahastokumppanin sijoituspäätösten kestävyysriskeistä ja pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista sekä rahastokumppanin valmiudesta raportoida niitä.

Rahastokumppanien toimintaa arvioidaan osana jatkuvaa seuranta. Jos rahastokumppanin toiminnassa ilmeni epäselvyyksiä tai väärinkäytöstä, pyydetään lisätietoja. Jos rahastokumppani ei anna tarvittavaa selvennystä ja paranna toimintaansa toivotulla tavalla kohtuullisessa ajassa, vaihtoehtoina on joko pidättäytymien uusista sijoituksista ao. kumppanin rahastoihin, nykyisten sijoitusten vähentäminen tai luopuminen kaikista sijoituksista. Rahastokumppaneita tavataan säännöllisesti, joissa keskustellaan myös kestävyden toteutumisesta.

Kestävyysriskien seuranta ja eskalaatiota koskevat toimintaperiaatteet

Kestävyysriskejä seurataan ja valvotaan kuukausittain Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnossa palveluntarjoajan riskiluvun avulla. Riskiluvun komponentit sisältävät rahastolle tunnistetut kestävyysriskit sekä Seligson & Co Rahastoyhtiön määrittelemät seurattavat kestävyysriskit. Riskiluvun perusteella määritetään kunkin rahaston kestävyysriskitaso, joka voi olla neutraali, korkea tai vakava.

Mikäli rahaston kestävyysriskitaso on korkea, rahasto laitetaan tarkennettuun seurantaan ja lisäksi salkunhoidolta pyydetään lisäselvitykset siitä, mistä sijoituksista korkea riskitaso johtuu. Mikäli rahaston kestävyysriskitaso on vakava, salkunhoito laatii tarkemman analyysin siitä, mistä vakava riskitaso johtuu sekä ehdotus mahdollisista jatkotoimista. Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminto raportoi kunkin rahaston kestävyysriskitason vähintään kvartaaleittain ja tarvittaessa tiheemmin Seligson & Co Rahastoyhtiön hallitukselle ja toimivalle johdolle.

Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolla on valvova rooli kestävyysriskien huomioimisessa sijoituksen päätöksentekoprosessissa. Sijoituksen aikana salkunhoitajat seuraavat ja arvioivat rahastoille merkittäviä toteutuneita ja havaittuja kestävyysriskitapahtumia (pois lukien Seligson & Co Phoebus ja valtionlainarahastot). Havaitut merkittävät kestävyysriskitapahtumat sekä arviot niiden tuottovaikutuksista raportoidaan Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminnolle. Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminto valvoo eskalaatioprosessin toteutumista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin eskalaatiopolitiikassa kuvataan Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamien rahastojen sijoitustoiminnassa noudatettavia prosesseja tilanteissa, joissa salkunhoidossa tai sijoitusten riskienhallinnassa havaitaan sijoituskohteisiin liittyviä olennaisia kestävyys- tai maineriskejä tai muita merkittäviä haitallisia seikkoja. Indeksirahastoja hoidetaan kuitenkin aina ensisijaisesti indeksia ja indeksikoostumusta seuraten.

Tietoon tulleet toteutuneet tai epäillyt sijoituskohdekohtaiset kestävyysriskit voivat aiheuttaa pidempiaikaisen negatiivisen kurssivaikutuksen tai häiriön sijoituskohteen liiketoimintaan. Mikäli mahdollinen kestävyysriski ei aiheuta limiitin tai sijoitusrajoitusten rikkoutumista, salkunhoitajalla on mahdollisuus ja rahastosta riippuen velvollisuus päivittää sijoitusehdotustaan. Salkunhoitaja on yhteydessä sijoituskohteeseen ja muihin mahdollisiin tietolähteisiin saadakseen lisätietoja tilanteesta, jonka vuoksi kestävyys- tai maineriski on syntynyt. Myös tietoon tulleet toteutuneet tai epäillyt rahastokumppanin toimintaan liittyvät kestävyysriskit voivat aiheuttaa pidempiaikaisen negatiivisen mainevaikutuksen ja/tai häiriön rahastokumppanin toimintaan. Mikäli mahdollinen kestävyysriski ei aiheuta sijoitusrajoitusten rikkoutumista, salkunhoitaja on yhteydessä rahastokumppaniin ja muihin mahdollisiin tietolähteisiin saadakseen lisätietoja tilanteesta, jonka vuoksi kestävyys- tai maineriski on syntynyt. Mikäli kestävyysriski aiheuttaa limiitin tai sijoitusrajoituksen rikkoutumisen, toimitaan

LähiTapiola Varainhoidon eskalaatiopolitiikassa ja/tai rahastojen riskienhallintaperiaatteissa kuvatulla tavalla.

Eskalaatiota vaativissa tilanteissa salkunhoitaja laatii asiasta kirjallisen selvityksen ja informoi Varainhoitokonsernin kestävästä sijoitustoiminnasta vastaavaa johtajaa ja Seligson & Co Rahastoyhtiön salkunhoidosta vastaavaa johtoryhmän jäsentä jatkotoimenpiteistä sopimiseksi. Arvion perusteella voidaan pyytää tarkempia lisätietoja ja pitää sijoitus ennallaan tai pienentää sijoitusta, luopua sijoituksesta ja/tai käyttää vaikuttamiskeinoja kestävyysriskien hallitsemiseksi. Merkittävät sijoituskohteiden ja -salkkujen arvoon vaikuttavat tapaukset tuodaan tietoon Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan ohjausryhmälle, joka tarvittaessa linjaa toimenpiteistä ja tiedottamisesta. Jos rahasto ei sovelleta LähiTapiola Varainhoitokonsernin eskalaatiopolitiikkaa, Seligson & Co Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminto pyytää salkunhoitajalta ehdotuksen jatkotoimenpiteistä. Riskienhallintatoiminto arvioi jatkotoimenpiteiden riittävyyden ja raportoi niistä johdolle ja hallitukselle.

Rahastoille voidaan myös hakea korvauksia kestävyysriskin toteutumisesta aiheutuneesta tappiosta osallistumalla joukkokanteeseen.

Muutoshistoria

12.6.2025: Päivitetty kestävyysriskin määritelmä sekä kestävyysriskien huomioimista koskevat toimintaperiaatteet. Täsmennetty kestävyysriskien seurantaa ja eskalaatiota koskevia toimintaperiaatteita.

19.5.2025: Tiedonantoon lisätty kestävyysriskien seurantaa ja eskalaatiota koskevat toimintaperiaatteet. Poistettu kestävyysriskien huomioimisen ja palkitsemisen johdonmukaisuutta koskeva tieto.

16.4.2024: Päivitetty kestävyysriskien huomioimista koskevat toimintaperiaatteet kaikkien Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamien rahastojen osalta. Tarkastettu soveltamisala.

6.4.2023: Päivitetty kestävyysriskien huomioimista koskevat toimintaperiaatteet.

30.9.2022: Lisätty tieto rahastoyhtiön palkitsemispolitiikan johdonmukaisuudesta (aikaisemmin Seligson & Co Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen julkaisussa). Laajennettu periaatteita kattamaan Seligson & Co Rahastoyhtiön säilytyspalvelu. Lisätty dokumenttiin muutoshistoria. Haitallisia kestävyysvaikutuksia koskeva lausunto eriytetty omaan erilliseen dokumenttiin.

22.11.2021: Kestävyysriskien huomiointia koskevat toimintaperiaatteet julkaistu.