



VASTUULLISEN SJOITTAMISEN PERIAATTEET

MENETELMÄT | HAITALLISET KESTÄVYYSVAIKUTUKSET | SFDR |
PALKITSEMINEN



INDEX
VARAINHOITO

RIIPPUMATTOMUUS ON HYVE

indexvarainhoito.fi

1. Johdanto

Vastuullisuus on keskeinen arvo kaikessa Index Varainhoidon toiminnassa. Olemme suomalainen, täysin riippumaton varainhoitoyhtiö. Vastuullinen toiminta tarkoittaa meille sekä riippumattoman, läpinäkyvän ja rehellisen sijoituspalvelun tuomista asiakkaillemme, että ympäristön, yhteiskunnan ja hyvän hallintotavan huomioimista sijoitus- ja liiketoiminnassamme.

Tavoitteemme on saavuttaa mahdollisimman hyvä tuotto asiakkaidemme sijoituksille huomioon ottaen sijoittamiseen liittyvät riskit ja kustannukset. Menestyksellinen varojen hoitaminen edellyttää onnistunutta riskienhallintaa ja kykyä ennakoida toiminnassa sijoittajien ja ympäröivässä maailmassa tapahtuvat muutokset ja kehityssuunnat. Arviomme mukaan sijoittajilla ja yrityksillä, jotka toiminnassaan ottavat huomioon ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät, on pitkällä aikavälillä paremmat menestysmahdollisuudet muuttuvassa maailmassa*.

Index Varainhoito on indeksisijoittamiseen erikoistunut sijoituspalveluyritys. Uskomme, että kaikki sijoittaminen on aktiivista toimintaa. Olemme sisällyttäneet ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan vaikuttavat tekijät varainhoidon sijoitusprosesseihimme ja noudatamme asiakkaan arvovalintoja vastuullisuuden huomioimiseksi sijoitustoiminnassa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteita noudatetaan asiakkaan arvovalintojen mukaisesti sekä täyden valtakirjan että konsultoivassa varainhoidossamme.

Index Varainhoito on allekirjoittanut YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Principles for Responsible Investment, PRI) vuonna 2017 ja sitoutunut näin edistämään vastuullisen sijoittamisen periaatteita sijoitustoiminnassa. Edistämme vastuullista sijoittamista Suomessa Finsif Ry:n jäsenenä.

*) Lähteet: [BII climate-aware return assumptions \(blackrock.com\)](#); Atz, Ulrich and Liu, Zongyuan Zoe and Bruno, Christopher and Van Holt, Tracy, Does Sustainability Generate Better Financial Performance? Review, Meta-analysis, and Propositions (August 31, 2021). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3708495> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3708495>

2. Indeksisijoittaminen ja vastuullisuus

Sijoitusfilosofiamme pohjautuu yli ajan kestäviksi havaittuihin sijoittamisen periaatteisiin; menestyksellisessä sijoittamisessa merkitsee enemmän aika markkinoilla kuin markkina-ajoitus, pitkä sijoitus aika kulkee käsi kädessä hyvän riskienhallinnan kanssa ja kustannustehokkuudella on merkitystä lopullisiin sijoittajan saamiin tuottoihin.

Indeksisijoittaja on sijoitettuna laaja-alaisesti hajauttaen koko indeksiä kuvaavaan markkinaan ottamatta kantaa ko. sijoituskohteiden keskinäisistä lyhyen aikavälin näkemyksistä. Tässä sijoitusten hallinnointitavassa korostuvat matalat hallinnointikustannukset ja se miten sijoitettava markkina lopulta määritellään eri omaisuusluokissa. Näin sijoitettaessa, koko markkinan kehitys heijastuu suoraan ja täysimääräisesti sijoittajalle.

Uskomme, että kaikki sijoittaminen on aktiivista toimintaa. Indeksisijoittajalle tämä tarkoittaa yksilöllistä pitkän aikavälin sijoitusallokaatiota, salkkurakenteen määrittämistä markkinaolosuhteet huomioiden ja kokonaisuuteen sopivaa sijoituskohtevalintaa. Sijoituskohtevalinnannassa haluamme ymmärtää syvällisesti valittuun sijoituskohteeseen ja alla olevaan markkinaan liittyvät vastuullisuusnäkökulmat ja näiden mahdolliset vaikutukset sijoituskohteen ja -strategian tuottoon ja riskeihin.

Ymmärrämme, että vastuullisen sijoittamisen osalta sijoittajan omat arvovalinnat voivat ohjata sitä, miten vastuullisuusnäkökulmia tulisi huomioida sijoitustoiminnassa. Indeksisijoittaminen antaa tänä päivänä käytännölliset ja läpinäkyvät työvälineet toteuttaa vastuullisuuteen liittyviä valintoja olipa sitten kysymys poissulkemisesta, suosimisesta tai sijoitusten valinnasta teemakohtaisesti.

Indeksit muodostuvat aina sääntöpohjaiseen rakenteeseen, jonka avulla sijoittaja voi valita itselle sopivan tavan toteuttaa vastuullista sijoittamista hänelle soveltuvin kriteerein. Näin indeksilähtöinen toteutustapa tuo vastuullisuuden ja kestävyysriskien huomioimiseen sijoittajalle kontrollia, systemaattisuutta ja läpinäkyvyyttä.

3. Periaatteemme

Index Varainhoidon vastuullisuusperiaatteet ohjaavat toimintaamme periaatteemme rakentuvat neljälle toimintaan liittyvälle kohdalle;

1. Asiakkaan edun ajaminen on vastuullisen liiketoiminnan ydin
2. Edistämme vastuullisen sijoittamisen periaatteiden käyttöönottoa ottamalla nämä seikat (ESG) huomioon neuvonnassamme ja varainhoidossa
3. Edistämme vastuullista sijoittamista yhteistyössä muiden toimijoiden kanssa vuoropuhelun kautta

4. Menetelmämme

Varainhoidon sijoitusprosessimme rakentuu seuraaville vaiheille: pitkän aikavälin yksilöllisen sijoitusstrategian ja tähän sopivan omaisuuslajialokaation määrittäminen, vastuullisuusnäkökulmien huomioiminen asiakkaan arvovalintojen mukaisesti allokaatio- ja salkkurakenteissa sekä lopulta sijoituskohdevalinnassa.

Index Varainhoidon strategioissa olevat varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti hajauttaen osake- ja korkomarkkinoille. Sijoitukset toteutetaan pääsääntöisesti UCITS - direktiivin mukaisia pörssilistattuja sijoitusrahastoja (Exchange traded fund, ETF). Asiakkaalle soveltuva sijoitusstrategia määrittelee osake- ja korkosijoitusten sekä mahdollisesti muiden omaisuusluokkien väliset pitkän aikavälin neutraalipainotukset sopimuksen piirissä olevan varallisuuden osalta.

Sijoitusstrategioiden toteutuksen päätöksentekoprosessissa otetaan huomioon sijoitusympäristöön ja markkinoihin liittyviä taloudellisia ja muita riskiä ja tuottoon liittyviä arvostusmittareita. Näiden lisäksi sijoituspäätöksissä ja sijoituskohdevalinnassa huomioidaan kestävyysriskejä asiakkaan arvovalintojen mukaisesti. Olennaiset kestävyysriskit voivat realisoituessaan vaikuttaa valittujen sijoituskohteiden taloudelliseen menestykseen ja siten salkun tuottoon.

Asiakkaan sijoitusten vastuullisuuteen liittyvät arvovalinnat määrittelevät menetelmät, joilla vastuullisuustekijät ja kestävyysriskit huomioidaan sijoitusstrategian toteutuksessa. Index Varainhoidon menetelmät ovat

Kun asiakas punnitsee strategiaa pääsääntöisesti sijoitusmarkkinoiden tarjoamien tuottomahdollisuuksien ja tähän liittyvien perinteisten markkinariskien kautta

(arvonvaihtelu, tappionmahdollisuus), ja asiakas ei halua rajoittaa sijoitusuniversumia tai tehdä vastuullisuusvalintaa, ehdotettu sijoitusstrategia pohjautuu maailman markkina- indeksien mukaiseen sijoituskohdevalintaan. Tämän lisäksi asiakkaan sijoitusstrategiaavalintaa voi ohjata myös muut tavoitteet, kuten kustannustehokkuus, kassavirtavaatimukset sijoituskohteista tai maailmanlaajuisen megatrendien huomioiminen, jolloin sijoituskohteiden valinnassa pyritään painottamaan näiden vaatimusten toteuttamista. Näissä strategioissa vastuullisuustekijöitä tai kestävyysriskejä ei huomioida sijoituspäätösprosessissa.

Kun sijoituskohdevalinta lähtee maailman markkinaindeksien seuraamisesta, sijoituksia kohdentuu myös vastuullisuusarvosanoiltaan heikompiin yrityksiin tai yrityksiin, joiden toiminnassa voi olla kiistanalaisuuksia tai kestävyysriskejä, jotka voivat heikentää ko. yhtiöiden mahdollisuuksia menestyä muuttuvassa maailmassa. Arvioimme kyseisen strategian vastuullisuuskuvan ja tuomme nämä näkökulmat läpinäkyvästi asiakkaalle tietoon, mutta nämä tekijät eivät lähtökohtaisesti ohjaa valitun sijoitusstrategian sijoituspäätöksiä.

Kun asiakkaan tavoite vastuullisuusasioiden ja kestävyysriskien huomioimisessa on pääasiassa riskienhallinta, välttää yhtiöitä ja lainanottajia, joiden yritysvastuu ei toteudu hyväksyttävällä tavalla. Tässä menetelmässä yhtiöitä poissuljetaan, jos liikevaihdosta valtaosa tulee tuotteista tai palveluista, joilla voi olla negatiivinen vaikutus vastuullisuusnäkökulmat huomioiden (ympäristö, sosiaalinen vastuu, hyvä hallintotapa) tai jotka toiminnassaan rikkovat UN Global Compact -yritysvastuualoitteiden mukaisia periaatteita. Sijoitusstrategian sijoituskohdevalintaan lisätään tällaisessa tapauksessa poissulkemiseen liittyviä kriteerejä. Näin sijoitukset kohdentuvat vastuullisuusarvosanoiltaan suhteellisesti parempiin yrityksiin, joiden toiminnassa on vähemmän kiistanalaisuuksia, jotka voivat heikentää ko. yhtiöiden mahdollisuuksia menestyä muuttuvassa maailmassa. Arvioimme kyseisen strategian vastuullisuuskuvan suhteessa maailman markkinaindeksihin ja tuomme vastuullisuuskuvaan liittyvät näkökulmat läpinäkyvästi asiakkaalle tietoon. Nämä tekijät rajaavat sijoituskohdevalikoimaa sekä ohjaavat sijoituspäätöksiä. Vaikka strategiassa toteutetaan sijoituskohteiden arvottamista poissulkemisen kautta ja näin strategian vastuullisuusriskit voivat olla pienemmät, itse sijoitusstrategian tuotto- ja riskiprofiili on lähellä puhtaasti markkinaehtoista sijoitusstrategiaa.

Tämä sijoitusstrategia on ensimmäinen askel vastuullisuusnäkökulmien toteuttamiseksi sijoitustoiminnassa ja suosituksemme hyvin hajautetun pitkän aikavälin salkun rakenteeksi, jossa on huomioitu vastuullisuusnäkökulmat riskienhallinnan näkökulmasta.

Menetelmänä on sijoituskohteiden poissulkeminen strategian vastuullisuusprofiilin parantamiseksi ja kestävyysriskien pienentämiseksi. Samalla tavoitellaan sijoitusstrategialle mahdollisimman paljon markkinaindeksien mukaista tuottoa.

Kun asiakkaan tavoite on sekä paremman tuoton tavoittelu ESG-tekijöihin liitettyjen mahdollisuuksien kautta että kestävyysriskien vähentäminen, vastuullisuustekijöiden identifiointi ja arvottaminen toteutetaan poissulkemisen lisäksi suosimalla tiettyjä toimialoja ja yrityksiä, joita voidaan pitää suhteellisesti vastuullisimpina. Tässä menetelmässä markkinaindeksi muodostetaan usean eri arvottamiskriteeristön kautta, joiden avulla sekä ensin poissuljetaan yhtiöitä vastuullisuustekijöiden kautta että jäljelle jääviä yhtiöitä painotetaan paremmuusjärjestyksessä saatujen vastuullisuus- ja kiistanalaisuusarvosanojen mukaisesti. Näin jäljelle jäävä markkina muodostuu yhtiöistä, jotka edustavat suhteellista kärkikaartia vastuullisuuskäytännöiden osalta. Mitä enemmän kriteerejä vastuullisuuden arvottamiseksi asetetaan, sitä pienemmäksi jäljelle jäävien yhtiöiden joukko muodostuu ja sitä enemmän määritelty markkina poikkeaa markkina-arvoihin perustuvasta lähtöasteestä.

Kun sijoituskohdevalintaan lisätään poissulkemiseen lisäksi suosimiseen liittyviä kriteerejä, sijoitukset kohdentuvat pääosin vastuullisuusarvosanoiltaan suhteellisesti parempiin yrityksiin, joiden toiminnassa on selvästi vähemmän kiistanalaisuuksia, jotka voivat heikentää ko. yhtiöiden mahdollisuuksia menestyä muuttuvassa maailmassa. Arvioimme kyseisen strategian vastuullisuuskuvan suhteessa maailman markkinaindekseihin ja tuomme vastuullisuuskuvaan liittyvät näkökulmat läpinäkyvästi asiakkaalle tietoon. Nämä tekijät sekä rajaavat sijoituskohdevalikoimaa että ohjaavat sijoituspäätöksiä. Kun strategiasa toteutetaan sijoituskohteiden suosimista vastuullisuusprofiilin parantamiseksi ja kestävyysriskien pienentämiseksi, hyväksytään sijoitusten suurempi keskittymisriski ja se, että sijoitusstrategian tuottokehitys voi poiketa markkinaindeksien mukaisesta tuotosta.

6. Sijoitusstrategian toteutuksesta

Sijoitusprosessissamme vastuullisuusnäkökulmat ovat liitetty kaikkiin sijoitusstrategioihin kestävyysriskien tunnistamisen ja analysoinnin osalta. Tämän lisäksi ne huomioidaan osana sijoituspäätösprosessia vastuulliseen sijoittamiseen liittyvissä sijoitusstrategioissamme.

Index Varainhoidon sijoituskomitea vastaa varainhoidon sijoitusstrategioiden hoitamisesta ja näihin liittyvistä sijoituspäätöksistä.

Asiakkaiden varat sijoitetaan sijoitusstrategian mukaisesti ja pääsääntöisesti pörssilistattujen sijoitusrahastojen kautta. Index Varainhoito ei voi vaikuttaa valittujen sijoitusrahastojen sijoituspolitiikkoihin tai näiden toteuttamiseen. Index edellyttää valitsemiltaan ja strategioissa sijoituksen kohteena olevilta sijoitusrahastoilta täyttä läpinäkyvyyttä niin vastuullisuuspolitiikoiden ja kestävyysriskien huomioon ottamisesta. Edellyttämme myös sijoitusrahastoilta kattavaa raportointia näiden sijoituskohteista, jotta vastuullisuuden toteuttamista voidaan analysoida koko sijoitusstrategian tasolla ja sijoitusstrategian rakennetta voidaan tarvittaessa muuttaa tavoitellun vastuullisuusprofiilin saamiseksi.

Sijoitusstrategioiden tavoiteltu vastuullisuusprofiili toteutetaan sijoittamalla varat sellaisiin pörssilistattuihin sijoitusrahastoihin, joiden vastuullisuusmenetelmät vastaavat koko strategian tavoitetta. Strategioissa pyritään siihen, että vähintään 75 % strategian varoista on sijoitettuna vastuullisuusmenetelmiltään vastaaviin kohteisiin.

Käytämme sijoitusprosesseissamme Sustainalytycsin menetelmiä vastuullisuusnäkökulmien ja kestävyysriskien mittaamiseen ja analysoimiseen. Arvioimme koko sijoitusstrategian sekä sijoituskohteiden ja valitun vertailuindeksin vastuullisuusriskejä mm. ESG-riskilukujen, hiiliriskien ja päästöjen, kiistanalaisuuksien kautta.

Mittaamme sijoitusstrategioidemme ESG-riiskejä säännöllisesti sijoituskomiteatyöskentelyä varten, sekä arvioimme sijoituspäätöstemme vaikutuksia koko sijoitusstrategian ESG-riskitasoon. Lopullista sijoituskohdevalintaa ohjaa ko. sijoitusstrategian asetettu tavoite ja salkunrakenteeseen liittyvät näkökulmat. Sijoituskohdevalintaan vaikuttavat olennaisestisijoitustuotteen valmistajan luotettavuus ja vastuullisuus toiminnassa, sijoituskohteen rakenne, kustannustaso, likviditeetti ja sijoituskohteen vastuullisuusprofiili. Arvioimme sijoituskohteiden vastuullisuusprofiilia niin SFDR-luokittelun kautta (8 tai 9) kuin myös sijoituskohteen asettumista omassa viiteryhmässään Sustainalytycsin ESG-riskimittareiden kautta (ESG-riskitaso, Hiiliriski, Päästöt, Kiistanalaisuudet). Vastuullisten sijoitusten strategioissa sijoituskohteen vastuullisuusprofiili on päätöksentekokriteeri sijoituskohteen tuotto- ja riskiprofiilin kanssa.

7. Haitallisten kestävyysvaikutusten tunnistaminen

Kaikkiin sijoituspäätöksiin liittyy kysymys kestävyysvaikutuksista, joko myönteisistä tai haitallisista.

Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Yritysten toiminta voi aiheuttaa ympäristölle ja yhteiskunnalle haitallisia vaikutuksia. Näitä ovat esimerkiksi hiilipäästöt ja ihmisoikeusrikkomukset. Index pyrkii tunnistamaan sijoituspäätöstensä mahdolliset haitalliset kestävyysvaikutukset useilla tavoilla, sekä hallitsemaan kestävyysvaikutusten haitallisuusriskiä useasta eri näkökulmasta ja strategiakohtaisesti määritellyillä kriteereillä.

Läpivalaisemme sijoitusstrategiat säännöllisesti sijoituspäätösten vaikutusten mittaamiseksi ja kiistanalaisten ja haitallisten liiketoimintatapojen, sekä kansainvälisten normien rikkomisen tunnistamiseksi. Kun arvioimme sijoituskohteiden riskejä, huomioimme haitalliset kestävyysvaikutukset sijoituskohteittain ja koko strategian näkökulmasta. Seuraamme näiden kehittymistä jatkuvasti ja arvioimme kestävyysvaikutusten muutosta ja sen aiheuttamaa tarvetta tehdä muutoksia sijoituksiin. Kestävyysvaikutusten arvioinnin tukena Indexillä on käytössään kolmansien osapuolien tuottamaa tutkimusta ja -luokituksia. Osana sijoitustoimintaa, keräämme sijoituskohdetasolla kestävyysriskitietoa sekä ulkopuolisilta rahastoyhtiöiltä ja asiantuntijoilta.

Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten ja -indikaattoreiden tunnistamisessa, sekä niiden vaikutusten arvioinnissa käytämme muun muassa seuraavia toimintaperiaatteita:

- Hyödynnämme eri toimialojen ja toimintojen kestävyyshaittoihin liittyvää tutkimustietoa.
- Arvioimme sijoituskohteiden julkisesti raportoitua ja tapaamisten yhteydessä saatua tietoa.
- Hyödynnämme palveluntarjoajien (Morningstar | Sustainalytics) tietokantoja.

Käytettyjen sijoituskohteiden osalta Indexin vaatimuksena on, että sijoituskohteiden sijoitustoiminnasta vastuussa olevat rahastoyhtiöt noudattavat lainsäädännön lisäksi kansainvälisiä normeja ja sopimuksia liittyen ihmisoikeuksiin, työvoimaan, korruption ja kestävään kehitykseen.

8. Pääasialliset haitalliset vaikutukset ja niihin liittyvät toimet

Pääasiallisilla haitallisilla kestävyysvaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätöksistä mahdollisesti suoraan tai välillisesti aiheutuvia negatiivisia vaikutuksia ympäristölle, yhteiskunnalle tai sosiaalisille tekijöille. Sijoitusstrategioissa varat sijoitetaan valitun

vastuullisuusprofiilin mukaisiin pörssilistattuihin sijoitusrahastoihin. Tunnistamme ja hallitsemme haitallisia vaikutuksia sijoituskohteiden indeksivalinnan ja rakenteen kautta.

Index Varainhoito on sisällyttänyt sijoituspäätöksille olennaisten haitallisten kestävyysvaikutusten arvioimisen strategiakohtaiseen kestävyysanalyysiin, jokaiselle omaisuusluokalle ja strategialle tarkoituksenmukaisella tavalla. Sijoituspäätöksissä huomioidaan haitalliset kestävyysvaikutukset, kun sijoituskohteena ovat osakkeet tai yritysten joukkovelkakirjalainat. Haitalliset kestävyysvaikutukset arvioidaan myös valtioiden joukkovelkakirjalainojen osalta, mutta näitä ei voida aina huomioida strategian kokonaisriskien hallitsemisen näkökulmasta.

Pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia ovat muun muassa:

1. ilmastonmuutoksen vaikutukset
2. luonnon monimuotoisuuden väheneminen
3. jätteen ja päästöjen lisääntyminen
4. vesistöjen saastuminen
5. rikkeet ihmisoikeuksia vastaan
6. korruptio
7. yritysten hallintotavan puutteisiin, kuten hallitusten riittämättömään riippumattomuuteen ja diversiteettiin liittyvät riskit
8. puutteet työntekijäoikeuksien, tasa-arvoisen palkkauksen ja diversiteetin toteutumisessa

Arvioimme varainhoidon sijoitusstrategioiden sijoituskohdevalinnasta aiheutuvien kestävyyshaittojen syntymistä sekä vakavuutta kestävyysanalyysissämme ja -seurannassamme ja huomioimme arvion tulokset sijoituspäätöksissämme. Vertaamme sijoitusstrategioiden ja sijoituskohteiden kestävyyshaittoja suhteessa sekä vertailuindekseihin että sijoituskohteiden vertailuryhmään. Näiden arvioiden pohjalta sijoitustoimikunta päättää sijoituskohteen lisäämisestä tai poistamisesta sijoitusstrategiasta, joissa vastuullisuus on sidottu osaksi sijoitusprosessia.

9. Kestävyysriskit ja sijoitusstrategiat

Indexin hoidossa olevat varat ovat alttiita kestävyysriskeille, ja sijoitusten arvo voi pienentyä kestävyysriskien takia. Esimerkiksi Ilmastonmuutoksen tuomat haasteet ja riskit sen hillinnän epäonnistumisessa voivat vaikuttaa sijoitusten arvoon negatiivisesti ja läpi eri omaisuusluokkien. Yhtiöiden väliset eroavaisuudet kestävyysriskien huomioimisessa luovat sekä kilpailuetua, mutta huonosti hoidettuna voivat johtaa merkittävään riskiin markkina-aseman heikentymisestä ja siten sijoituksen negatiiviseen arvonmuutokseen.

EU:n tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) mukaisesti Index luokittelee varainhoidon sijoitusstrategiat kolmeen luokkaan kestävyystekijöiden huomioimisen suhteen.

Näiden kolmen luokituksen määritelmät ovat seuraavat:

Artikla 6 (harmaa): Sijoitusstrategiat, jotka eivät huomio kestävyystekijöitä sijoitusprosessissa.

Artikla 8 (vaaleanvihreä): Sijoitusstrategiat, jotka edistävät kestävyystekijöitä sijoitusprosessissa. Sijoitusstrategia edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Artikla 9 (tummanvihreä): Sijoitusstrategiat, joiden tavoitteena on vastuullisten ja kestävien sijoitusten tekeminen. Tämä tarkoittaa, että investointi kohdistuu taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristö- tai sosiaalisten tavoitteiden saavuttamista ja noudattaa ”ei merkittävää haittaa (Do No Significant Harm, DNSH)” -periaatetta. Lisäksi edellytetään, että kyseisen sijoitusstrategian sijoitustavoite on hyvän hallintotavan mukainen.

Artikla 6:n mukaiset sijoitusstrategiat eivät huomioi ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja EU:n kriteerien tarkoittamalla tavalla. Tähän kuuluvissa sijoitusstrategioissa sijoitustoimintaa ja sijoituspäätöksiä ohjaavat ensisijaisesti muut ajurit, kuten kassavirran tuottaminen, megatrendeihin altistuminen tai sijoittaminen kansainvälisesti markkinapainojen mukaisesti. Vaikka strategioilla ei ole EU-sääntelyn mukaisia kestävyysliittyviä ominaisuuksia, strategioilla voi olla erilaisia vastuullisuuden tai esimerkiksi kestävyysriskeihin liittyviä toimintatapoja ja kriteerejä.

Olemme luokitelleet sijoitusstrategiamme SFDR-luokituksen mukaisesti seuraavasti:

Artikla 6:

1. Sijoitusstrategia Index Maailma
2. Sijoitusstrategia Index Kassavirta
3. Sijoitusstrategia Index Megatrendit
4. Sijoitusstrategia Index Vaihtoehtoiset sijoitukset

Artikla 8:

1. Sijoitusstrategia Index Vastuullinen ESG
2. Sijoitusstrategia Index Vastuullinen SRI

Index Varainhoito analysoi ja raportoi kestävyysriskejä kaikkien sijoitusstrategioiden osalta.

9. Kestävyysriskien huomioiminen palkitsemisessa

Index Varainhoito on riippumaton sijoituspalveluyritys ja toimintaamme ohjaa aina asiakkaan etu. Olemme rakentaneet toimintamme ansaintamallin niin, että meidän ja asiakkaan edut ovat yhteneväiset. Meillä ei ole omia sijoitustuotteita ja riippumattomana toimijana toimintaamme ei ohjaa sijoitustuotteiden myynti. Toimimme sopimusperusteisesti ja tarjoamme asiakkaillemme asiantuntijapalveluita niin varainhoidon, sijoitusneuvonnan, salkkuanalysoinnin ja -raportoinnin osalta.

Olemme erikoistuneet indeksipohjaiseen sijoittamiseen ja valitsemme näkemyksemme mukaisesti parhaimmat sijoitusvaihtoehdot systemaattiseen sijoitusprosessiin pohjautuen. Sijoituspäätöksiamme ohjaa sijoitustuotteiden sopivuus asiakkaan tavoitteisiin, arvoihin, sijoitustuotteen laadukkuus ja vaikutus hoidettavaan salkkukokonaisuuteen. Sijoitusehdotusten yhteydessä avaamme varainhoidon kustannusrakenteen kokonaisuudessaan niin palveluiden kuin tuotekustannustenkin osalta, jotta asiakkaalla on mahdollisuus arvioida palvelumme ja ehdotuksen hyötyjä suhteessa kustannuksiin. Raportoimme perimämme kulut ja palkkiot sekä varojen hoidossa käytettyjen sijoitustuotteiden kustannukset kuukausittain.

Valvomme näiden periaatteiden toteutumista sisäisesti ja olemme sisällyttäneet varainhoitotoiminnalle merkitykselliset ja olennaiset tekijät osaksi palkitsemis- ja operatiivisten riskienhallintamalliamme. Tavoitteena tällä on varmistaa vastuullinen toiminta ja palveluiden laadukkuus asettamalla mittarit mm. myyntikäytännöille, palveluiden rakenteelle ja elinkaarihallinnalle, liiketoimintamallin kestävyydelle ja systemaattiselle riskienhallinnalle. Nämä mittarit ja niiden kehitys vaikuttavat toimintamme menestyksen arviointiin ja palkitsemismalleihin.

Seuraamme tiiviisti vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja kestävyysriskien arvioinnin kehittymisestä ja olemme sitoutuneet kehittämään jatkuvasti toimintaamme.

RIIPPUMATTOMUUS ON HYVE

Index Varainhoito | Kanavaranta 9 | FI-
00160 HELSINKI | Y-tunnus: 2085781-0

Puh. 010 325 0500 |

info@indexvarainhoito.fi

www.indexvarainhoito.fi



INDEX
VARAINHOITO