



VASTUULLISUUS OSANA SIJOITUSPROSESSIA

4.12.2019

TAALERI

VASTUULLISUUDEN MENETELMÄT SIJOITUSPROSESSIN OSANA

Alkuperäinen sijoitus- tai tuotepäätös

- Kestävän kehityksen teemasijoitukset
- Sijoituskohteiden suosiminen
- Sijoituskohteiden poissulkeminen
- Vaikuttavuussijoittamisen menetelmät, vastuullisuutta tukevin ehdoin

Sijoituskohteen omistaminen ja seuranta

- Sijoituskohteiden suosimiseen ja poissulkemiseen vaikuttavien tekijöiden seuranta
- Sijoituskohteisiin vaikuttaminen ja tarvittaessa aktiiviset omistajan päätökset

Myynti- tai irtautumispäätös

- Sijoituskohteisiin vaikuttaminen ja tarvittaessa aktiiviset omistajan päätökset
- Vastuullisuuden muutoksiin perustuvat myyntipäätökset osana normaalia sijoitustoiminnallista päätöksentekoa

ESG-integrointi ja päätösten dokumentointi

Täydentää ja vahvistaa sijoitustoiminnan normaalia päätöksentekoa

SOVELTAMINEN TUOTERYHMITÄIN

VASTUULLISUUDEN TOTEUTUS, STRUKTUROIDUT SIOITUKSET

Menetelmä / työvaihe	Alkuperäinen sijoitus- tai tuotepäätös	Sijoituskohteen omistaminen ja seuranta	Myynti- tai irtautumispäätös
Sijoituskohteiden suosiminen	Yksittäiset kohde-etuudet arvioidaan poikkeuksetta yksittäisen sijoituksen rakentamisvaiheessa. Arviointin tehdään Vastuullisuustyökalun avulla ja samalla suljetaan pois Sulkulistalla olevat. Indeksien osalta muodollista arviointia ei tehdä, mutta harkitaan tapauskohtaisesti mahdollisuudet käyttää vastuullisuuspainotteisia indeksejä.	Ajetaan vastuullisuusmalli ja sulkulistatarkistus 4 kertaa vuodessa - suunnitteilla.	Strukturoidut sijoitukset suunnitellaan eräpäivään tähtääviksi ja tästä johtuen niihin usein sisältyy myös taloudellisesti suuri osto- ja myyntikurssin erotus. Myyntisuositus vastuullisuus-seurannassa havaittujen asioiden vuoksi annetaan, mikäli se ei vaaranna sijoituksen kokonaistuottoa. Myyntisuosituksen yhteydessä myös todetaan, mikäli se perustuu erityisesti vastuullisuusnäkökohtiin.
Sijoituskohteiden poissulkeminen			
Teemasijoitukset	Tuodaan tarjolle aika ajoin. Toiminnossa ylläpidetään listaa vastuullisen sijoittamisen teemakohde-etuuksista, joka mahdollistaa teemasijoitusten räätälöinnin myös asiakaslähtöisesti.	Jos kyseessä on yksittäisistä kohde-etuuksista koostuva kori, arviointi tehdään samoin kuin muillekin kohde-etuuksille.	
Vaikuttavuus-sijoittamisen menetelmät	Strukturoidut sijoitukset ovat velkamuotoisia arvopapereita, joihin ei sisälly muodollista päätösvaltaa sijoitettujen varojen käytöstä. Vaikuttavuussijoituksen osalta tutkitaan jatkuvasti mahdollisuuksia esimerkiksi green / social bondien käyttämiseen varojen kanavoinnissa.		
Aktiivinen omistajuus	Strukturoidut sijoitukset ovat velkamuotoisia arvopapereita, joihin ei sisälly muodollista vaikuttamismahdollisuutta. Tämän vuoksi aktiivisen omistamisen menetelmiä ei käytetä.	Taaleri vastuullisuuspolitiikka kommunikoidaan kaikille liikkeeseenlaskijoille. Liikkeeseenlaskijoiden vastuullisuutta arvioidaan samoilla menetelmillä ja kriteeristöillä kuin kohde-etuuksienkin. Liikkeeseenlaskijan käyttöä rajataan, jos vastuullisuuden voidaan katsoa merkittävästi laskeneen ja poikkeustilanteissa harkitaan myös myyntisuositusta, mikäli vastuullisuuspuutteilla on merkittävä taloudellinen vaikutus. Myyntisuosituksen yhteydessä myös todetaan, mikäli se perustuu erityisesti vastuullisuusnäkökohtiin.	
Vastuullisuusintegrointi (sisäiset muistiinpanot)	Käytetään samaa vastuullisuusmallia ja sulkulistaa kuin Välitys ja Salkunhoito. Olennainen vastuullisuusdata integroidaan. A) screenaustyökaluihin, b) product underlying-tauluun, c) projektiryhmämateriaaleihin c) markkinointiesite-exceleihin, d) markkinointiesitepohjiin ja e) neljännesvuosittaiseen seurantasykliin. Tarvitaan talolta A4-vastuullisuuspolitiikka englanniksi, joka voidaan toimittaa liikkeeseenlaskijoille.		

VASTUULLISUUDEN TOTEUTUS, OSAKESALKUNHOITO

Menetelmä / työvaihe	Alkuperäinen sijoitus- tai tuotepäätös	Sijoituskohteen omistaminen ja seuranta	Myynti- tai irtautumispäätös
Sijoituskohteiden suosiminen	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuusteemojen kvalitatiivinen analyysi osana sijoitusprosessia 	Ajetaan vastuullisuusmalli ja sulkulistatarkistus 4 kertaa vuodessa - suunnitteilla.	n/a
Sijoituskohteiden poissulkeminen	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuustyökalun käyttö ja Sulkulistatarkistus. Suljetaan salkuista kv. sopimusten vastaiset aseet ja tupakkayhtiöt Suljetaan salkuista valituilla kieltolistoilla olevat yhtiöt 		<ul style="list-style-type: none"> Myydään salkuista sijoitukset mikäli poissulkemisen kriteerit täyttyvät
Teemasijoitukset	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuusperiaatteiden systemaattinen huomioiminen ja kirjaaminen uusien rahastojen ja salkkujen sijoituspolitiikassa 	n/a	n/a
Vaikuttavuus-sijoittamisen menetelmät	Ei käytetä	Ei käytetä.	Ei käytetä.
Aktiivinen omistajuus	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuustekijöiden läpikäynti yhtiötapaamisissa, mikäli ne ovat kyseisen yhtiön osalta relevantteja 	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuuskysymysten ajaminen rahastojen salkunhoitajan toimesta yhtiökokouksissa poikkeustilanteissa Vuorovaikutus sijoituskohteiden kanssa tilanteissa, joissa vastuullisuuskysymyksiä on laiminlyöty 	<ul style="list-style-type: none"> Myydään salkuista sijoitukset vakavien vastuullisuusrikkeiden ilmetessä
Vastuullisuus-integrointi	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuusdatan systemaattinen kerääminen ja analysointi rahastoista ja tv-salkuista Vastuullisuusdatan systemaattinen kerääminen ja analysointi uusista sijoituksista 		

VASTUULLISUUDEN TOTEUTUS, KORKOSALKUNHOITO

Menetelmä / työvaihe	Alkuperäinen sijoitus- tai tuotepäätös	Sijoituskohteen omistaminen ja seuranta	Myynti- tai irtautumispäätös
Sijoituskohteiden suosiminen	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuusteemojen kvalitatiivinen analyysi osana sijoitusprosessia 	Ajetaan vastuullisuusmalli ja sulkulistatarkistus 4 kertaa vuodessa - suunnitteilla.	n/a
Sijoituskohteiden poissulkeminen	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuustyökalun käyttö ja Sulkulistatarkistus. Suljetaan salkuista kv. sopimusten vastaiset aseet ja tupakkayhtiöt Suljetaan salkuista valituilla kieltolistoilla olevat yhtiöt 		<ul style="list-style-type: none"> Myydään salkuista sijoitukset mikäli poissulkemisen kriteerit täyttyvät
Teemasijoitukset	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuusperiaatteiden systemaattinen huomioiminen ja kirjaaminen uusien rahastojen ja salkkujen sijoituspolitiikassa 	n/a	n/a
Vaikuttavuus-sijoittamisen menetelmät	<ul style="list-style-type: none"> Green/social –bondien käyttö osana salkunhoitoa 	Ei käytetä.	Ei käytetä.
Aktiivinen omistajuus	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuustekijöiden läpikäynti yhtiötapaamisissa, mikäli ne ovat kyseisen yhtiön osalta relevantteja 	<ul style="list-style-type: none"> Vuorovaikutus sijoituskohteiden kanssa tilanteissa, joissa vastuullisuuskysymyksiä on laiminlyöty 	<ul style="list-style-type: none"> Myydään salkuista sijoitukset vakavien vastuullisuusrikkeiden ilmetessä
Vastuullisuus-integrointi	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuusdatan systemaattinen kerääminen ja analysointi rahastoista ja tv-salkuista Vastuullisuusdatan systemaattinen kerääminen ja analysointi uusista sijoituksista 		

VASTUULLISUUDEN TOTEUTUS, KAUPANKÄYNTI

Menetelmä / työvaihe	Alkuperäinen sijoitus- tai tuotepäätös	Sijoituskohteen omistaminen ja seuranta	Myynti- tai irtautumispäätös
Sijoituskohteiden suosiminen	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuusteemojen kvalitatiivinen analyysi osana sijoitusprosessia 	Ajetaan suosituksille vastuullisuusmalli ja sulkulistatarkistus 4 kertaa vuodessa - suunnitteilla.	n/a
Sijoituskohteiden poissulkeminen	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuustyökalun käyttö ja Sulkulistatarkistus. Suljetaan suosituksista kv. sopimusten vastaiset aseet ja tupakkayhtiöt Suljetaan suosituksista valituilla kieltolistoilla olevat yhtiöt 		<ul style="list-style-type: none"> Suositellaan myymään salkuista sijoitukset mikäli poissulkemisen kriteerit täyttyvät
Teemasijoitukset	Ei käytetä	n/a	n/a
Vaikuttavuus-sijoittamisen menetelmät	Ei käytetä.	Ei käytetä.	Ei käytetä.
Aktiivinen omistajuus	Ei käytetä.	<ul style="list-style-type: none"> Asiakkaiden puolesta äänestäminen yhtiökokouksissa 	<ul style="list-style-type: none"> Suositellaan myymään salkuista sijoitukset vakavien vastuullisuusrikkeiden ilmetessä
Vastuullisuus-integrointi	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuusdatan systemaattinen kerääminen ja analysointi suosituksista Vastuullisuusdatan systemaattinen kerääminen ja analysointi uusista suosituksista 		

VASTUULLISUUSDATAN INTEGROINTI SIOITUSPROSESSIIN

Mitä?	Miten?	Välineet	Kuka?	Millä frekvenssillä?	Toiminto
Suorista instrumenteista koostuvien rahastojen vastuullisuus-datan analysointi ja tallennus - osa salkuista ja rahastoista	<p>Kerättävät tiedot</p> <ul style="list-style-type: none"> Ulkoiset ESG-reitit <ul style="list-style-type: none"> Seurataan tietoa vastuullisuusreititajien yhtiökohtaisista luokituksista Käytettävät reitit selvityksessä Yhtiökohtaiset tiedot <ul style="list-style-type: none"> CO2 (tonnes/million revenue) Water usage Energy intensity 	Bloomberg, excel	Salkunhoito, BO	Kerran kvartaalissa/uusia sijoituksia tehdessä	Salkunhoito (korko, osake)
Vastuullisuus-datan analysointi ja tallennus strukturoituihin tuotteisiin liittyen, joissa kohde-etuutena yksittäinen yhtiö tai kori yhtiöitä - osa salkuista ja rahastoista	<p>Kerättävät tiedot</p> <ul style="list-style-type: none"> Ulkoiset ESG-reitit <ul style="list-style-type: none"> Seurataan tietoa vastuullisuusreititajien yhtiökohtaisista luokituksista Käytettävät reitit selvityksessä Yhtiökohtaiset tiedot <ul style="list-style-type: none"> CO2 (tonnes/million revenue) Water usage Energy intensity 	Bloomberg, excel	Strukturoidut, BO	Uuden tuotteen liikkeeseenlaskun yhteydessä	Strukturoidut

SIJOITUSKOHTTEEN VALINTA - TYÖKALU

ISIN
No. of shares

FI0009013403
10 000

Name
Amount
Currency
Weight in portfolio

KONE OYJ-B

420 500

EUR
0.2%

Date
Time
19/12/2018

KONE OYJ-B scores

Rating 1	93	CO2 intensity	16	Environment controversy score	---
Rating 2	53	Water usage	45	Social controversy score	---
		Energy usage	57	Governance controversy score	---

Current portfolio averages

Portfolio average sustainability score	55.0	Portfolio average CO2 intensity	49	% of portfolio with ESG rating (Sustainalytics or RobecoSAM)	37%
--	-------------	---------------------------------	-----------	--	------------

Effect on portfolio figures

Effect on sust. score	0.0	Effect on CO2 intensity	-0.1	Effect on percentage of portfolio with ESG rating	0.1%
-----------------------	------------	-------------------------	-------------	---	-------------

Comment

SALKUN TUNNUSLUVUT - TYÖKALU

Taaleri Arvo Rhein

10.10.2018

55

55

881

37 %

Portfolio average sustainability score, /100 Portfolio average CO2 intensity, tonnes / m€ Portfolio total CO2 intensity, tonnes / % of portfolio with ESG rating (Sustainalytics or RobecoSAM)

Description				Overall score				CO2 & Water		Bloomberg ESG Disclosure	Average scores	Effects on portfolio				
ISIN	Eqty ticker	No. of shares	Market value	Weight	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	CO2 intensity / sales	Water intensity / sales	BBG ESG Disclosure	Sustainability	Effect on port. sustainability	Effect on CO2		
DE0007274136	STO SE & CO. KGAA-PREF SHRS	30 000	2 766 000	1,2%	---	---	4---	---	---	---	---	---	4	51	---	
DE0007657231	VILLEROY & BOCH AG-PREF	200 000	3 060 000	1,4%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
LU1704650164	BEPESA SA	75 000	3 022 500	1,3%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
DE000A11QW68	7C SOLARPARKEN AG	392 175	1 027 499	0,5%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
DE0005439004	CONTINENTAL AG	200 000	2 860 000	1,3%	92	---	58	6	4	72	449	48	75	20	17	
DE000K6X8881	KION GROUP AG	60 000	2 874 000	1,3%	---	---	6	5---	---	---	---	---	6	49	---	
DE000A1H88V3	NORMA GROUP SE	40 000	2 056 000	0,9%	---	---	35	1---	---	---	30	35	20	---	---	
DE000A022XN6	RIB SOFTWARE SE	170 000	2 672 400	1,2%	---	---	10	10---	---	---	---	10	45	---	---	
DE000PAT1AG3	PATRIZIA IMMOBILIEN AG	215 000	3 573 300	1,6%	---	---	---	10---	---	---	14	---	---	---	---	
LU0307018795	SAF-HOLLAND SA	150 000	1 990 500	0,9%	---	---	---	5---	---	---	---	---	---	---	---	
DE0000662144	COVESTRO AG	35 000	2 286 200	1,0%	92	---	35	2---	---	443	18 815	53	63	8	389	
DE000DWS1007	DWS GROUP GMBH & CO KGAA	140 000	3 283 000	1,5%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
DE000A2G55D8	DERMAPHARM HOLDING SE	335 000	9 683 175	4,3%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG	130 000	3 780 400	1,7%	100	---	92	3	7	112	---	54	96	41	57	
DE0005659700	ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN	90 000	4 275 000	1,9%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
DE0005157101	DR HOENLE AG	100 000	7 160 000	3,2%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
DE0007474041	PAUL HARTMANN AG	7 000	2 394 000	1,1%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	205 000	13 944 100	6,2%	53	---	67	8---	---	46	1 455	33	60	5	9	
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	18 000	3 444 840	1,5%	96	---	100	6	6	---	18	55	98	42	---	
DE0005158703	BECHTLE AG	80 000	6 760 000	3,0%	---	---	---	7	1---	---	---	---	---	---	---	
DE0007231334	SIXT SE - PRFD	180 000	12 006 000	5,3%	---	---	---	10---	---	---	---	---	---	---	---	
DE0005066609	AAP IMPLANTATE	1 950 000	2 915 250	1,3%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
DE000A022Z25	FREENET AG	190 000	3 632 800	1,6%	---	---	---	9---	---	---	---	---	---	---	---	
LU1296758029	CORESTATE CAPITAL HOLDING S.	335 000	12 462 000	5,6%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
DE0008019001	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	200 000	2 540 000	1,1%	---	---	---	9---	---	---	20	---	---	---	---	
DE000A0ETBQ4	MBB SE	46 000	3 698 400	1,6%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
DE0005419105	CANCOM SE	135 000	4 644 000	2,1%	---	---	---	7---	---	---	---	---	---	---	---	
LU1673108939	AROUNDTOWN SA	1 875 000	13 884 375	6,2%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
DE0007493991	STROEER SE & CO KGAA	100 000	4 704 000	2,1%	---	---	---	9---	---	---	---	---	---	---	---	
LU0775917882	GRAND CITY PROPERTIES	350 000	7 546 000	3,4%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
DE000A2D4414	CONSUS REAL ESTATE AG	25 000	203 500	0,1%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	23 000	8 556 000	3,8%	41	---	33	4	4	1	4	46	37	18	54	
CH0126881561	SWISS RE AG	11 292 000	11 292 320	5,0%	92	---	97	1	4	0	5	57	95	39	54	
CH0012271687	HELVETIA HOLDING AG-REG	3 000	1 762 500	0,8%	---	---	1	8	6	---	15	---	1	54	---	
CH0024590272	ALSO HOLDING AG-REG	75 000	8 730 000	3,9%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
CH0024666528	HOCHDORF HOLDING AG	20 000	3 400 000	1,5%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
CH0023405456	DUFREY AG-REG	68 000	7 378 000	3,3%	67	---	---	3---	---	---	29	43	12	---	---	
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	16 000	5 075 200	2,3%	62	---	67	1	2	133	---	38	65	9	-78	
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	11 500	4 881 750	2,2%	---	---	---	---	---	64	8 652	---	---	---	---	
CH0012627250	HBM HEALTHCARE IVST-A	35 000	6 314 000	2,8%	---	---	---	#N/A Field Not Applicable	#N/A Field Not Applicable	#N/A Field Not Applicable	#N/A Field Not Applicable	---	---	---	#VALUE!	
CH0102659627	GAM HOLDING AG	10 000	70 250	0,0%	---	---	30	2---	---	---	---	11	30	25	---	
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	61 000	4 659 180	2,1%	96	---	54	7	4	---	---	---	75	20	---	
AT0009098504	VIENNA INSURANCE GROUP AG	80 000	1 500 000	0,7%	33	---	50	6---	---	---	25	28	28	27	---	
AT0006063906	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	30 000	759 300	0,3%	77	---	41	10	7	---	---	---	59	4	---	
AT0006520111	ERSTE GROUP BANK AG	20 000	721 800	0,3%	88	---	47	7---	---	9	---	52	68	12	46	
AT000641352	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	30 000	919 200	0,4%	---	---	26	2---	---	---	---	---	26	29	---	
AT000A6RANA3	AGRANA BETEILIGUNGS AG	180 000	3 330 000	1,5%	---	---	---	---	---	---	34	---	---	---	---	
AT000938204	MAYR-MELNHOF KARTON AG	34 000	3 733 200	1,7%	---	---	11---	---	---	---	---	---	11	44	---	
AT000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG	25 000	209 875	0,1%	---	---	16	6---	---	1	---	39	16	39	53	
Total market value			224 441 814	100 %	Weighted average				55	1 934	55					
Market value of sust. rated			83 320 765	37 %	Total				881	29 413						

TEEMASIJOKITUKSET

Mitä?	Miten?	Välineet	Kuka?	Millä frekvenssillä?	Toiminto
Vastuullisuusperiaatteiden systemaattinen huomioiminen/kirjaaminen uuden tuotteen sijoituspolitiikkaan ja – prosessiin (Rahastot ja valtakirjasalkut)	<ul style="list-style-type: none"> Vastuullisuusperiaatteiden läpikäynti uuden tuotteen suunnitteluprosessin yhteydessä soveltuvin osin <ul style="list-style-type: none"> Datan hyödyntäminen, negative screening, positive screening, aktiivinen omistajuus, muut 	---	Salkunhoitaja	Uuden tuotteen yhteydessä	Salkunhoito (korko, osake)
Vastuullisten indeksien järjestelmällinen huomioiminen strukturoitujen tuotteiden sijoituskohteiden valintaprosessissa	<ul style="list-style-type: none"> Integroidaan vastuulliset indeksit osaksi sijoituskohteiden valintaprosessia Valitaan vastuullinen indeksi, mikäli kokonaisvaltainen analyysi osoittaa sen paremmaksi sijoituskohteeksi 	---	Strukturoidut	Uuden tuotteen liikkeeseenlaskun yhteydessä	Strukturoidut
Strukturoitujen tuotteiden teemasijoitukset	<ul style="list-style-type: none"> Lasketaan liikkeelle vastuullisia teemasijoituksia mikäli näille on asiakaskentässä kysyntää 	---	Strukturoidut	Uusia sijoituksia pohdittaessa	Strukturoidut

POSITIVE SCREENING

Mitä?	Miten?	Välineet	Kuka?	Millä frekvenssillä?	Toiminto
Vastuullisuusteemojen kvalitatiivinen analyysi osana sijoituskohteiden muuta analyysiprosessia sekä uusista että olemassa olevista sijoituskohteista salkunhoidossa	<ul style="list-style-type: none">Sijoituskohteen analyysi mm. hallintotavan, energia- ja ympäristötehokkuuden ja sosiaalisten tekijöiden näkökulmasta	Yhtiön tilinpäätöstiedot, muu yhtiön julkaisema tieto, yhtiötapaamiset	Salkunhoito	Jatkuvasti olemassa olevista sijoituksista, uusia sijoituksia pohdittaessa	Salkunhoito (korko, osake)

NEGATIVE SCREENING

Mitä?	Miten?	Välineet	Kuka?	Millä frekvenssillä?	Toiminto
Suljetaan pois suorat sijoituskohteet, jotka valmistavat kansainvälisissä laeissa kiellettyjä aseita tai tupakkatuotteita	<ul style="list-style-type: none"> Ei sijoiteta yhtiöihin, jotka ovat mukana kiellettyjen aseiden valmistuksessa tai jakelussa. Kiellettyjä aseita ovat jalkaväkimiinat, kemialliset- ja biologiset aseet, rypäleaset sekä ydinaset. Ei sijoiteta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 30 % tulee tupakkatuotteiden myynnistä. 	Salkunhoitajan analyysi	Salkunhoitaja, kaupankäynti	Uusia sijoituksia pohdittaessa	Salkunhoito (korko, osake), Kaupankäynti
Suljetaan pois suorat sijoituskohteet, jotka ovat määrätyillä sulkulistoilla	<ul style="list-style-type: none"> Norjan öljyrahaston sulkulista – pohdinnassa Kansainväliset pakotelistat 	---	Salkunhoitaja, kaupankäynti	Uusia sijoituksia pohdittaessa	Salkunhoito (korko, osake), Kaupankäynti
Sijoituskohteiden poissulku/myynti negatiivisten vastuullisuustekijöiden ilmetessä	<ul style="list-style-type: none"> Sijoituskohteen poissulku tai myynti, mikäli yhtiöön liittyen ilmenee voimakkaasti negatiivisia tekijöitä vastuullisuuden näkökulmasta Poissulku, mikäli yhtiön toiminta ollut tahallista, ympäristöä tai ihmisiä vahingoittavaa, laitonta tai mikäli yhtiön toiminnan jatkuvuus on uhattuna Päätösten dokumentointi 	Salkunhoitajan ja varainhoidon vetäjän analyysi	Salkunhoito,	Tarvittaessa	Salkunhoito (korko, osake)
Vastuullisuustekijöiden huomiointi osana strukturoitujen tuotteiden liikkeeseenlaskijoiden valintaprosessia	<ul style="list-style-type: none"> Liikkeeseenlaskijoiden luottokelpoisuuden säännöllinen analysointi Liikkeeseenlaskijan mahdollinen poissulku, mikäli yhtiöön liittyen käy ilmi merkittävästi toimintaan vaikuttavaa negatiivista tietoa 	Yhtiön tilinpäätöstiedot, muu yhtiön julkaisema tieto, yhtiötapaamiset	Strukturoidut tuotteet	Kerran kvartaalissa/ tarvittaessa	Strukturoidut
Vastuullisuusnäkökulmien kertominen konsultatiivisissa toimeksiannoissa	<ul style="list-style-type: none"> Asiakkaan tehdessä kauppaa omasta aloitteestaan yllä mainituilla säännöillä kielletyllä instrumentilla asiakkaalle kerrotaan sijoituksen olevan Taalerin vastuullisuusperiaatteiden vastainen 	---	Kaupankäynti	Kauppaa tehdessä	Kaupankäynti

AKTIIVINEN OMISTAJUUS

Jo toiminnassa/heti aloitettavissa

Mitä?	Miten?	Välineet	Kuka?	Millä frekvenssillä?	Toiminto
Vastuullisuusteemojen läpikäynti relevanttien kysymysten osalta sijoituskohteita tai potentiaalisia sijoituskohteita tavattaessa	<ul style="list-style-type: none">• Pyrkimyksenä vaikuttaa potentiaalisten sijoituskohteiden tai omistettavien yhtiöiden vastuulliseen toimintaan eri osa-alueilla• Lisätietojen aktiivinen kysyminen tapauksissa, joissa tekijät ovat erityisen merkittäviä tai epäselviä• Lähtökohtana kannustaa potentiaalisia sijoituskohteita tai omistettavia yhtiöitä nykyistä laajempaan vastuullisuusraportointiin erityisesti verrokkiryhmiensä heikkojen yhtiöiden kohdalla	Yhtiötapaamiset	Salkunhoitaja	Säännöllisesti	Salkunhoito (korko, osake)
Vastuullisuuskysymysten ajaminen rahastojen salkunhoitajan toimesta yhtiökokouksissa poikkeustilanteissa	<ul style="list-style-type: none">• Yhtiökokoukseen osallistuminen ja siellä äänestäminen, mikäli äänestyspäätöksellä nähdään selkeitä rahaston osuuden omistajien etuja edistäviä vaikutuksia	Yhtiökokous	Rahaston salkunhoitaja, rahastoyhtiö, vastuullisuuskomitea	Poikkeustilanteissa	Salkunhoito (korko, osake)
Vuorovaikutus sijoituskohteiden kanssa tilanteissa, joissa näemme selkeitä rikkeitä yhtiön toiminnassa vastuullisuuskysymyksiin liittyen	<ul style="list-style-type: none">• Aktiivinen vuorovaikutus sijoituskohteiden kanssa rikkomuksien ilmetessä• Salkunhoitajan viesti suoraan yhtiöön, jossa käy ilmi tehty rikkomus, vaatimamme toimenpiteet sekä aikajänne, jossa muutos vaaditaan• Mikäli muutosta ei tehdä, yhtiö voidaan sulkea sallittujen sijoituskohteiden ulkopuolelle	Kommunikointi yhtiöiden kanssa	Salkunhoitaja	Tarvittaessa	Salkunhoito (korko, osake)

IMPACT INVESTING

Jo toiminnassa/heti aloitettavissa

Mitä?	Miten?	Välineet	Kuka?	Millä frekvenssillä?	Toiminto
Green/social bondit	<ul style="list-style-type: none">Käytetään green/social –bondeja osana muuta korkosalkunhoitoa ja suositaan vastuullisuutta edistäviä instrumentteja mikäli myös muut salkunhoidon käyttämät tunnusluvut puoltavat sijoituskohteen valintaa	Salkunhoitajan analyysi	Salkunhoitaja	Uusia sijoituksia pohdittaessa	Salkunhoito (korot)
Kommunikoidaan Taaleri vastuullisuuspolitiikka strukturoitujen tuotteiden liikkeeseenlaskijoille	<ul style="list-style-type: none">Taalerin vastuullisuuspolitiikka ja sen merkitys liikkeeseenlaskijavalinnassa kommunikoidaan liikkeeseenlaskijoille	Kommunikointi yhtiöiden kanssa	Strukturoidut	Vuosittain/uutta liikkeeseenlaskijaa harkittaessa	Strukturoidut



TAALERI

ELÄMÄ ON RIKKAUS.