

## KESTÄVYYSRISKIEN HUOMIOONOTTAMINEN T & B CAPITALIN SIJOITUSNEUVONNASSA

T & B Capitalin (T & B) ei-riippumattoman sijoitusneuvonnan ensisijaisena tavoitteena on saada asiakkaalle soveltuvalla riskitasolla mahdollisimman hyvää tuottoa vastuullisesti pitkällä aikavälillä. Sijoitussuosituksia antaessamme otamme kestävyysriskit huomioon. Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteis-kuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon joko tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Uskomme, että, kestävyysriskien huomioon ottaminen sijoitussuosituksia annettaessa vaikuttaa positiivisesti myös sijoitusten tuottoihin pitkällä aikavälillä.

Kestävyysriskien huomioon ottamista koskevat periaatteet hyväksyy T & B:n hallitus. Näiden periaatteidenlaatimisesta, päivittämisestä ja toteuttamisesta vastaavat asiakasvastuulliset. Toimitusjohtaja vastaa laadittujen periaatteiden noudattamisen valvonnasta.

T & B:n palkitsemisperiaatteissa otetaan laadullisina tekijöinä huomioon myös sijoitusneuvonnan johdonmukaisuus yhtiön kestävyysriskien huomioonottamista koskevien periaatteiden ja linjausten kanssa.

Kestävyysriskien huomioonottaminen on osa jokaista sijoituspäätöstä.

Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että kestävyysriskit (ESG – ympäristö, yhteiskunta ja hallintotapa) otetaan huomioon sijoituskohteiden valinnassa. Sijoituskohteesta riippuen käytämme erilaisia kansainvälisiä mittareita.

Kestävyysriskien huomioonottaminen on käytännönläheistä ja osa asiakasvastuullisen päivittäistä työtä, kun sijoituskohteita valitaan. Tavoitteemme on hyvä pitkäaikavälin tuotto asiakkaalle ja uskomme, että kestävyysriskien painottaminen tukee tätä tavoitetta.

Suurissa osakesijoituksissa pyrimme ottamaan kestävyysriskit huomioon seuraavin keinoin, joista voidaan kuitenkin erikseen perustellusti poiketa

- poissulkeminen – mm. kiistanalaiset aseet (mukaan lukien ydinaseet), aikuisviihde ja lapsityövoimakäyttö
- vastuullisuustekijöiden huomiointi
- normiperusteet
- vaikutukset yhteiskunnan kehitykseen.

Ottamalla huomioon olennaisten ESG-tekijöiden vaikutuksia osana sijoituspäätöstä T & B edistää sijoitus-salkkujen näkymiä niin tuotto kuin riskimielessä. Tällöin huomioidaan sekä positiivisia että negatiivisia tekijöitä ja riskejä. Olennaiset ESG-tekijöiden vaikutukset voivat liittyä esimerkiksi siihen, miten sijoituskohteena olevat yritykset pystyvät tuote- ja palvelu tarjonnallaan vastaamaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien tekijöiden ja trendien luomiin tarpeisiin ja kysyntään. Tällaisia tekijöitä ovat esimerkiksi puhtaan energian ja energiatehokkaiden ratkaisujen tarve, demografiset muutokset, kaupungistumiskehitys, ihmisten elämänlaadun parantamisen ja terveyden ja turvallisuuden tarve, ilmastonmuutos ja sen torjumisen eteen tehtävät toimenpiteet.

Kun sijoituskohteena olevat yritykset tiedostavat ja huomioivat liiketoiminnassaan sekä strategiassaan niihin vaikuttavat ESG-tekijät, sekä niihin liittyvät mahdollisuudet ja riskit, niillä on paremmat edellytykset toimia pitkällä aikavälillä kannattavasti. Huomioitavat riskit voivat liittyä esimerkiksi sijoituskohteiden puutteelliseen suhtautumiseen ympäristöön ja ympäröivään yhteiskuntaan, sekä puutteellisiin hallintojärjestelmiin. Palveluissaan asiakkaalle T & B voi soveltaa kunkin asiakkaan toiveiden mukaisia sijoitusrajoitteita.