

VAAKA PARTNERS OY - VASTUULLISEN SIOJTTAMISEN PERIAATTEET

1. Mitä vastuullinen sijoittaminen tarkoittaa meille

Vaaka Partnersin arvot korostavat toimintamme rehellisyyttä ja läpinäkyvyyttä, intohimoa kasvuun, sekä toisia kunnioittavalla tavalla yhdessä tekemistä. Arvomme ohjaavat meitä kestäväällä ja vastuullisella tavalla nostamaan yhtiöidemme arvon uudelle tasolle.

Vastuullinen sijoittaminen tarkoittaa meille pitkäjänteistä ja määrätietoista toimintatapaa, jossa arvioimme yhtiöiden ESG -asioita (Environmental, Social and Governance) sijoitusprosessin eri vaiheissa, ja toimimme aktiivisesti omistuksemme aikana yhtiöiden vastuullisuuden kehittämiseksi. Uskomme, että relevanttien kestävyystekijöiden tunnistaminen ja niihin aktiivisesti vaikuttaminen sekä pienentää yhtiöiden liiketoiminnallisia riskejä että luo liiketoiminnalle uusia kasvumahdollisuuksia; tavoittelemmekin vastuullisella sijoittamisella sijoitusten parempaa riskituottosuhdetta.

Sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntavastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät ESG-kriteerit luovat kehikon pitkän tähtäimen kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien tarkasteluun. Meidän toiminnassamme ESG tarkoittaa seuraavaa:

Ympäristön (E) yhteydessä kiinnitämme huomiota mm. ilmastonmuutokseen, resurssien ja veden rajallisuuteen, päästöjen pääsyyn maahan, veteen ja ilmaan, sekä myös jätehuoltoon. Näihin liittyviä mahdollisia kestävyysriskejä voivat olla ilmatoriski, erilaiset sakot, puhdistuskustannukset, ja myös epäsuorat kustannukset huonontuneen maineen seurauksena. Kokonaisuuden tasolla ympäristön tilan heikentyminen voi esimerkiksi vaikuttaa negatiivisesti talouskasvuun. Uudet teknologiat ja kehityksen myötä syntyvä resurssitehokkuus voivat puolestaan tuoda taloudellisia hyötyjä erityisesti sijoituskohteen ympäristöystävällisten tuotteiden ja palvelujen kasvavan kysynnän kautta.

Yhteiskuntavastuun (S) yhteydessä kiinnitämme huomioita mm. ihmisoikeuksiin, väestön ikääntymiseen ja muuttoliikkeeseen, sekä korruption ja lahjonnan ehkäisemiseen. Paikallisella tasolla tällaisia asioita ovat mm. työntekijöiden oikeudet, työturvallisuus, monimuotoisuus, yhdenvertaisuus ja inkluusio, hankintaketjun johtaminen ja yrityksen yhteiskuntasuhteet. Uskomme, että yhtiömme menestyvät, kun sekä työntekijät että asiakkaat ovat tyytyväisiä.

Hyvä hallintotapa (G) viittaa siihen, miten hyvin sijoituskohdetta johdetaan omistajan ja eri sidosryhmien näkökulmasta. Hyvään hallintotapaan liittyy läheisesti toiminnan läpinäkyvyyden vaatimus, ja haluammekin kommunikoida avoimesti eri sidosryhmille tärkeät asiat. Varmistamme, että sekä meillä Vaakalla että yhtiöissämme on huomioitu asianmukaisesti hallituksen riippumattomuus ja palkitseminen, yhtiöoikeudellisten säännösten ja periaatteiden asianmukainen noudattaminen, korruption ja lahjonnan kieltäminen, sekä verotuksen

lainmukaisuus. Vaaka Partners käyttää yhtiöiden hallitustyöskentelyä ohjaavaa corporate governance –mallia, jolla pyrimme hallitsemaan hyvään hallintoon liittyvät kysymykset.

Poissulkevat strategiat

Laillisuudesta huolimatta, jotkut yhtiöiden liiketoiminnat voivat altistua negatiivisille vaikutuksille, kuten vahingonkorvausvaatimuksille ja epäedulliselle julkisuudelle, jotka aiheuttavat vaikeasti ennakoitavia ja arvioitavia riskejä. Vältämme tekemästä sijoituksia tällaisen riskiprofiilin yrityksiin. Olemme sopineet, ettemme tee sijoituksia yrityksiin, joiden toimiala on uhkapelitoiminta, tupakkateollisuus, aikuisviihde, ihmisten kloonauus tai asetuotanto. Lisäksi, teemme huolellisen arvioinnin sellaisista toimialoista tai yrityksistä, joissa on tunnistettu lisääntynyt altistuminen ilmatoriskille.

2. Mitä me teemme käytännössä

Olemme määritelleet vastuullisen sijoittamisen toimintatavat, joiden perusteella vastuullisuusasiat ovat merkittävä osa sekä meidän omaa että yhtiöidemme toimintaa. Vaaka Partnersin oma vastuullisuus -tiimi tukee ja ohjaa yhtiökohtaisia tiimejä, sekä valvoo vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisen toiminnan toteutumista Vaakalla.

Sijoittaessamme uusiin yhtiöihin

Uusia sijoituksia valmisteltaessa, huomioimme vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja kestävyystekijät osana sijoitusprosessia. Kestävyysriskit on integroitu sijoituspäätöksiimme poissulkemiskriteereillä ja kestävyysriskejä analysoimalla sijoitusprosessin eri vaiheissa. Case -tiimi on vastuussa kestävyystekijöiden analysoimisesta päätöksenteon tueksi. Kestävyystekijät käydään läpi päätöksenteossa viettäessä hanke seuraavaan sijoitusprosessin vaiheeseen, ja lopullisesti vielä sijoituspäätöstä tehtäessä. Kestävyysriskit voivat olla merkittäviä yksinään tai niillä voi olla vaikutusta muihin riskeihin, kuten markkinariskeihin, operatiivisiin riskeihin tai likviditeettiriskeihin. Kestävyysriskien huomioiminen on ratkaisevan tärkeää, jotta sijoittajille voidaan tuottaa kestävää pitkän aikavälin riskikorjattua tuottoa.

Case- ja tarjousvaiheissa hyödynnämme useista lähteistä saatavilla olevaa materiaalia sekä omia analyysejä arvioidaksemme mahdollisen sijoituskohteen keskeisiä kestävyystekijöitä ja yritysten vastuullisuuden johtamisen laatua. Due diligence (DD) -vaiheessa käytämme arvioinnissa toimialastandardien mukaista ESG DD -tarkistuslistaa, tai ulkopuolista neuvonantajaa tunnistaaksemme mahdolliset kestävyysriskit – ja mahdollisuudet. DD -tarkastuksissa olennaista on integroida keskeiset kestävyystekijöihin liittyvät kysymykset myös muiden tehtyjen DD-tarkastusten, kuten esimerkiksi liiketoiminnallisen Commercial DD:n osaksi.

Kestävyystekijät voivat johtaa siihen, että käsiteltävänä oleva mahdollinen sijoitus hylätään kestävyysriskien vuoksi. Vastaavasti kestävyystekijät voivat myös vahvistaa sijoitusperustetta ja siten vaikuttaa sijoituksen kokonaisriskin pienenemiseen.

Prosessissa esille nousseet merkittävimmät kestävyysriskit ja -mahdollisuudet kirjataan osaksi haltuunotto-suunnitelmaa, josta asiat ohjataan käsiteltäväksi yhtiön johdolle ja hallitukselle.

Arvonluonnin aikana

Huomioimme vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja kestävyystekijät aktiivisesti yhtiöiden arvonluonnin aikana. Sijoituksen valmisteluvaiheessa mahdollisesti havaitut olennaisimmat kestävyystekijät otetaan esille jo haltuunottovaiheessa yhtiön toimivan johdon ja hallituksen kanssa, ja valitut toimenpiteet toteutetaan normaalin yhtiön johtamismallin mukaisesti. Samalla tavalla toimitaan myös muiden Due Diligence -havaintojen kohdalla.

Vastuullisuus on yksi Vaaka-yhtiöiden arvonluonnin keihäänkärjistä, ja tätä työtä ohjaa Vaaka Partnersin vastuullisuusstrategia. Varmistamme, että kestävyystekijät sisältyvät jokaisen yhtiön 100 päivän suunnitelmaan, jonka aikana yhtiön hallitus käy läpi olemassa olevat ohjeet ja ottaa tarvittaessa käyttöön uusia. Vaaka Partnersin hallitustyöskentelyä ohjaava corporate governance –malli sisältää ohjeistuksen, jonka mukaan yhtiöiden hallituksen, yhdessä toimivan johdon kanssa, tulee käsitellä vastuullisuusasiat vähintään vuosittain. Olennaisimpien asioiden osalta tulee tehdä selvä kehityssuunnitelma, ja sen toteutumista ja tuloksia tulee seurata systemaattisesti.

Yhtiötiimin vetäjä, joka on myös yhtiön hallituksen jäsen, huomioi vastuullisuuden Vaakan sisäisestä näkökulmasta, ja valvoo Vaakan corporate governance -ohjeiden noudattamista. Yhtiötiimi vastaa vastuullisuuteen liittyvien asioiden raportoinnista Vaaka-tiimille.

Exit -prosessin aikana

Arvioidessamme yhtiön irtautumisvalmiutta otamme huomioon vastuullisuuden kehityksen. Yhtiötiimi varmistaa, että vastuullisuus sisältyy yrityksen irtautumista edeltävään harkintaan, ja että vastuullisuustekijöiden arviointi sisältyy exit info -muistioon. Yhtiötiimi arvioi myös riippumattoman ESG -neuvonantajan tai ESG vendor DD:n tarpeen.

3. Miten vastuullisuuden toteutumista voi seurata

Haluamme kertoa vastuullisen sijoittamisen periaatteista, sekä vastuullisuuden tavoitteiden ja tulosten toteutumisesta selkeästi ja läpinäkyvästi asianmukaisilla kanavilla. Sijoituskohteiden kohtaamat kestävyysriskit ja -mahdollisuudet muuttuvat ajan kuluessa, ja tämän takia seuraamme ja päivitämme vastuullisuuden toteutumista säännöllisesti. Vuosineljänneksittäin yhtiötiimit päivittävät yhtiön vastuullisuuskehityksestä tilannekatsauksen, jossa esitetään yhtiön lähestymistapa vastuullisuuteen, viimeisen vuoden aikana käynnistyneet tai toteutuneet vastuullisuuteen liittyvät strategiset projektit, mahdolliset KPI-mittareiden tulokset, sekä seuraavan vuoden aikana suunnitellut vastuullisuuteen liittyvät strategiset projektit.

Sijoittajille suunnatun raportoinnin lisäksi jaamme www-sivuillamme yhtiössämme toteutuneita vastuullisuuteen liittyviä tapahtumia sekä kehitystä. Julkaisemme vuosittain Vaaka Partnersin vastuullisuuskatsauksen, joka sisältää päivityksen Vaaka -yhtiöiden ja oman vastuullisuustoimintamme edistymisestä. Vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat avoimesti näkyvillä www-sivuillamme.

Käymme rahastojen neuvonantokomiteoissa sekä sijoittajapäivässä vuosittain läpi Vaaka Partnersin vastuullisuusasioiden lähestymistavan ja ajankohtaisen tilannekatsauksen.

4. Miten me johdamme vastuullisuutta

Vaaka Partnersin vastuullisen sijoittamisen periaatteet määrittää yhtiön Vastuullisuus-tiimi, ja sen hyväksyy Vaaka Partners Oy:n hallitus. Hallitus arvioi ja tarkastelee ohjeistuksen ajantasaisuutta vähintään kerran vuodessa, ja muutokset vastuullisen sijoittamisen periaatteissa tulee olla hallituksen hyväksymiä.

Asetamme vuositasolla tavoitteita vastuullisen sijoittamisen kehittämiseksi ja seuraamme vuoden aikana projektien etenemistä. Käytännön toteutumista ja kehitystä Vaakalla ohjaa ja valvoo Vastuullisuus-tiimi. Tiimi seuraa aktiivisesti vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä ja säätelyn päivittymistä, sekä jakaa ajankohtaista tietoa Vaakan tiimille.

Sijoituskohteiden vastuullisuuden määrittelyssä huomioidaan lähtökohtana kansallinen lainsäädäntö ja kansainväliset normit. Vaaka Partners noudattaa sijoitustoiminnassaan oleellisilta osin YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Olennaisuuden periaatteella tarkoitetaan resurssien ohjaamista vastuulliseen sijoittamiseen liittyviin keskeisiin tekijöihin. YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja sitoutuu

- 1) liittämään ESG-asiat osaksi sijoitusprosesseja
- 2) toimimaan aktiivisena omistajana ja soveltamaan ESG-asioita omistajakäytäntöihinsä
- 3) edistämään sijoituskohteidensa asianmukaista ESG-raportointia
- 4) edistämään vastuullisen sijoittamisen periaatteiden käyttöönottoa sijoitustoimialalla
- 5) tekemään yhteistyötä muiden sijoittajien kanssa edistääkseen vastuullista sijoittamista
- 6) raportoimaan toimistaan ja vastuullisen sijoittamisen edistymisestä

Huomioimme vastuullisuuden määrittämisessä lähtökohtana YK:n Global Compact -yritysvastuunormit, ja pyrimme sijoitustoiminnassamme omaksumaan, tukemaan ja toteuttamaan omassa vaikutuspiirissämme ihmisoikeuksiin, työelämän periaatteisiin sekä ympäristöön ja lahjonnanvastaiseen toimintaan liittyviä aloitteen mukaisia perusarvoja.