

## Nordea Henkivakuutus Suomi Oy

### Ote Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n sijoitusstrategiasta

Sijoitusstrategia on hyväksytty Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n hallituksessa  
12.12.2022

#### Johdanto

Tämän dokumentin tarkoitus on julkaista tietoja Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n ("Yhtiö") sijoitusstrategiasta vakuutusyhtiölain (521/2008) 6 luvun 20 e §:ssä kuvattujen vaatimusten mukaisesti.

Nordea Life & Pensions (ryhmä, jonka muodostavat Nordea Life Holding AB, Nordea Henkivakuutus Suomi Oy, Nordea Livförsäkring Sverige AB ja Livsforsikringssekskapet Nordea Liv Norge AS) Responsible Investment Policy (Vastuullisen sijoittamisen politiikka), Climate Change policy (Ilmastonmuutospolitiikka) ja Engagement policy (Omistajaohjauksen periaatteet) määrittelevät periaatteet ja lähestymistavan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyvissä asioissa. Nämä politiikat koskevat määritelmän mukaisesti kaikkia yhtiön itse hallinnoimia varoja. Nämä politiikat huomioidaan soveltuvin osin kaikissa omaisuuslajeissa sekä määriteltäessä valtakirjasalkkujen sijoitusohjeistuksia ja -limiittejä.

#### Sijoitusstrategia koskien osakesijoituksia

Suurin osa osakesijoituksista on tehty konsernin sisäisiin (Nordean) kansainvälisiin osakerahastoihin ja pieni osuus konsernin sisäiseen kotimaiseen osakerahastoon. Tämän lisäksi Yhtiö voi tehdä sijoituksia muihin konsernin sisäisesti (Nordea) tai ulkoisesti hallinnoituihin sijoituskohteisiin ja yksittäisiin osakkeisiin.

Yhtiö määrittelee itse osakkeisiin allokoitujen varojen määrän vastaamaan yhtiön pitkän aikavälin vastuiden luonnetta ja kestoja. Pitkän aikavälin tuotto-odotuksiin perustuen osakesijoitusten on arvioitu vaikuttavan positiivisesti salkun tuottoon sekä keskipitkällä että pitkällä aikavälillä. Osakesijoitusten kestoja ei ole määritelty etukäteen ja sitä voidaan muuttaa milloin tahansa.

Yhtiö voi käyttää sekä sisäisiä että ulkoisia varainhoitajia, aktiivisia ja passiivisia strategioita sijoitusvarojen hajauttamiseksi ja niiden hoitamiseksi parhaalla mahdollisella tavalla. Toimimme läheisessä yhteistyössä Nordea Asset Managementin kanssa vastuullisuuden huomioimiseksi sisäisissä valtakirjasalkuissamme. Valitessamme ulkoisia varainhoitajia arvioimme yhtenä valintaan vaikuttavana tekijänä varainhoitajan halukkuutta ja kykyä huomioida ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvä hallintotapaan liittyvät ns. ESG-tekijät.

#### Järjestelyt varainhoitajien ja rahastoyhtiöiden kanssa

Yhtiö voi käyttää osakesijoitustensa hallinnoinnissa useita varainhoitajia ja rahastoja. Tämä toteutetaan pääsääntöisesti käyttäen rahastoja, mutta sijoituksia voidaan tehdä myös valtakirjamuotoisena, jolloin varainhoitaja tekee osakesijoituspäätökset Yhtiön puolesta. Osana Nordea-konsernia Yhtiöllä on luonnollisesti läheinen suhde Nordea Fundsin ja Nordea Investment Managementin kanssa, ja nämä ovat

Yhtiön eniten käyttämät varainhoitajat. Yhtiö maksaa varainhoitajille normaalin hallinnointipalkkion eikä siten palkitsemisjärjestelyillä aseta heille kannustimia varojen hallinnoimiseksi tietyllä tavalla.

Valtakirjasopimuksia tehtäessä Yhtiö asettaa hallinnoitaville varoille sijoituslimiitit ja ohjeet, joiden mukaan varoja hallinnoidaan. Yhtiö valvoo niiden noudattamista monitoroimalla ja tapaamisilla varainhoitajien kanssa. Limiitit ja ohjeet asetetaan varmistamaan varainhoitajien Yhtiön sijoitusstrategian mukainen sijoitustoiminta. Kokonaisvastuu varainhoidon vastaavuudesta Yhtiön vastuiden keston kanssa on Yhtiöllä.

Käytettäessä rahastoja, jotka sijoittavat julkisen kaupankäynnin kohteena olevin sijoituskohteisiin, Yhtiöllä ei ole mahdollisuutta määrittää rahastojen strategiaa. Sen sijaan Yhtiö valitsee käyttöönsä rahastoja, jotka ovat yhteensopivia Yhtiön sijoitusstrategian kanssa. Yhtiö seuraa ja monitoroi varainhoitajien suoriutumista ja arvioi valittuja varainhoitajia jatkuvasti. Suoriutumisen arvioinnissa Yhtiön päähuomio on pitkän aikavälin suoriutumisessa, mutta myös lyhyen aikavälin suoriutuminen huomioidaan mahdollisen kehityssuunnan muutoksen havaitsemiseksi. Yhtiöllä on säännöllisiä tapaamisia käyttämiensä varainhoitajien kanssa ja mahdolliset epäkohdat varojen hoidossa käsitellään. Yhtiö ei sovi varainhoitajien kanssa tarkkoja monitoroinnissa käytettäviä toimintatapoja ja ajanjaksoa, sillä Yhtiö haluaa säilyttää laajan vapauden arvioidessaan varainhoitajiaan. Arvioinnin yhteydessä mahdollisesti havaitut epäkohdat tai ongelmat on mahdollista käsitellä varainhoitajien kanssa ennen muihin toimenpiteisiin ryhtymistä, jotta varainhoitajilla on riittävästi aikaa vastata tai sopeuttaa toimintaansa. Valittaessa varainhoitajaa hallinnoimillemme salkuille Yhtiö huomioi aina varainhoitajan toimintatavan ESG-tekijöiden ja hyvän hallintotavan osalta sekä sen vaikuttaako yhtiö aktiivisesti sijoituskohdeyhtiöihin kyseisissä asioissa. Yhtiö edellyttää, että sen kaikilla varainhoitajilla on hallintotapolitiikka (corporate governance policy) ja ESG-näkökulmat huomioidaan niiden sijoitusprosessissa, sillä uskomme sen olevan tärkeää pitkän aikavälin tuottojen luomisessa. Suosimme myös varainhoitajia, jotka vaikuttavat aktiivisesti yhtiöihin, joihin he ovat sijoittaneet.

Valtakirjasalkkujen ohjeistus, varainhoitajan valinta sekä varainhoitajien ja niiden suoriutumisen monitorointi ovat Yhtiön pääasialliset keinot, joilla varmistetaan varainhoitajien noudattavan Yhtiön sijoitusstrategiaa ja -päättöksiä Yhtiön vastuiden luonteen ja keston kannalta, erityisesti pitkäaikaisten vastuiden osalta ja toisaalta myös varainhoitajien taloudellinen ja ei-taloudellinen suoriutuminen. Yhtiö ei yleensä tee mitään sopimuksia, jotka sisältäisivät erityisiä kannustinelementtejä varainhoitajille edellä mainittujen seikkojen suhteen. Yhtiön arvioi edellä mainituista seikoista huolehdittavan parhaiten valtakirjaohjeistuksen, varainhoitajan valinnan ja varainhoitajien monitoroinnin ja seurannan avulla, jolloin asiat voidaan käsitellä suoraan varainhoitajien kanssa.

On epätodennäköistä, että Yhtiö tekisi sijoituksia käyttäen varainhoitajia, joiden strategia johtaa salkun korkeaan kiertonopeuteen, sillä emme usko sellaisten strategioiden menestymiseen pitkällä aikavälillä. Varainhoitajia arvioidaan jatkuvasti sekä suoriutumisen että hallinnointipalkkioiden suhteen. Mikäli varainhoitaja suoriutuu heikosti riski-, tuotto- ja kulunäkökulmista arvioituna, harkitaan varainhoitajasta luopumista. Yhtiön mielestä tällainen säännöllinen arviointi tunnistaa sellaiset varainhoitajat, joiden toiminnasta aiheutuu epätavallisen korkeita kiertonopeuskustannuksia. Tämän vuoksi Yhtiö ei yleensä tee varainhoitosopimuksia määrittäen miten Yhtiö monitoroi varainhoitajan aikaansaamasta kiertonopeudesta aiheutuvia kustannuksia tai miten Yhtiö määrittelee ja monitoroi kiertonopeustavoitteita tai kiertonopeuden vaihteluväliä.

Varainhoitajia ja rahastoja, joita käytetään hallinnoimissamme salkuissa, arvioidaan jatkuvasti keskittyen pitkän aikavälin tuottoon (3–10 vuotta), mutta tarkastelemme myös lyhyen aikavälin tuottoja ja muutoksia strategiassa tai hallinnoinnissa havaitaksemme kehityssuunnan muutokset. Mikäli varainhoitajan ei todeta

suoriutuvan toivotulla tasolla, aloitamme toimenpiteet sijoituksista luopumiseksi. Näin ollen Yhtiö ei yleensä tee varainhoitosopimuksia järjestelyn tietyn keston suhteen.

Yhtiön perustekorkoisen salkun lisäksi yhtiö sijoittaa osakkeisiin, suoraan ja epäsuorasti, kattaakseen sijoitussidonnaisten vakuutus tuotteiden vastuut. Näissä sijoitussidonnaisissa vakuutus tuotteissa asiakkaat päättävät itse mihin sijoituskohteisiin ja kuinka pitkäksi aikaa heidän sopimukseensa kuuluvien varojen arvonkehitys on liitetty. Yhtiö on vastuussa sijoitussidonnaisten vakuutustensa sijoituskohdevalikoimassa tarjottavien osakkeiden tai rahastojen valinnasta. Valinta tehdään huolellisesti harkiten ja vastuullisuustekijät huomioiden.

Edellä kuvatun sijoitussidonnaisten vakuutus tuotteiden toimintamallin takia yllä kuvatut järjestelyt varainhoitajien kanssa eivät ole näiden tuotteiden osalta relevantteja, koska sijoituspäätökset ovat riippuvaisia asiakkaan valinnasta eikä Yhtiö voi näiden tuotteiden luonteen takia vaikuttaa esimerkiksi tietyn sijoituskohteen omistusajan keston. Näitä sijoituksia kuitenkin monitoroidaan Yhtiön sisäisen menettelytavan (Procedure for Investment Sourcing) mukaisesti.