

Säästöpankkien Varainhoidon
VASTUULLISUUSKATSAUS

kesäkuu 2020





Säästöpankkien Varainhoidon sijoitustoiminnassa huomioidaan myös vastuullisuus. Noudatamme vastuullisen sijoittamisen periaatteita kaikissa rahastoissamme. Toteutus tapahtuu eri lähestymistapojen kautta ja vaihtelee hieman omaisuusluokkien välillä.

Vastuullinen sijoittaminen on teema, jonka merkitys korostuu koko ajan enemmän. Sijoittajat haluavat saada lisää tietoa sijoituskohteena olevien yritysten toiminnasta, mutta myös varainhoitajien toiminnasta vastuullisen sijoittamisen saralla. Meneillään oleva muutos vaikuttaa merkittävästi varainhoitajien toimintaan. Muutosprosessi on kuitenkin vasta alkanut, sillä PRI:n arvion mukaan noin puolet maailman sijoitusvarallisuudesta on sitoutunut huomioimaan vastuullisuutta.

KANSAINVÄLISTEN NORMIEN JA SOPIMUSTEN NOUDATTAMINEN

Seuraamme miten suorat sijoituskohteemme toimivat kansainvälisten normien ja sopimusten mukaisesti. Tarkasteltavat normit pohjautuvat mm. YK:n Global Compact sopimukseen, OECD:n monikansallisille yrityksille antamaan ohjeistukseen sekä ILO:n kansainväliseen työoikeuksien julistukseen. Epäkohdan havaitessamme pyrimme selvittämään yrityksen toimenpiteet ja halukkuus korjata epäkohdan taustalla olevat tekijät. Olemme mahdollisesti yhteydessä yritykseen joko suoraan tai palveluntarjoajan kautta saadaksemme lisätietoa ja vaikuttaaksemme heidän toimintaansa. Suljemme suorien sijoitusten ulkopuolelle yritykset, jotka toistuvasti rikkovat kansainvälisiä sopimuksia ja jotka eivät aktiivisesti osoita korjaavansa epäkohtaa. Käsittelemme nämä aina tapauskohtaisesti. Tällä hetkellä suorissa sijoituksissamme on kaksi yritystä, joilla on todennettu epäkohta toiminnassaan. Yritykset ovat tehneet toimenpiteitä epäkohdan korjaamiseksi ja seuraamme aktiivisesti tilannetta.

YHTIÖKOKOUSAKTIIVISUUS KOTIMAASSA

Säästöpankkirahastot osallistuvat omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti rahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksiin. Säästöpankkirahastot osallistuivat kevään 2020 aikana seitsemään suomalaisen yhtiön yhtiökokoukseen. Poikkeuksellisen kevään takia osallistumismäärä yhtiökokouksiin oli vähäisempi. Säästöpankki Kotimaa osallistui seitsemään kokoukseen, Säästöpankki Pieniyhtiöt kuuteen, Säästöpankki Itämeri viiteen ja Säästöpankki Korkoplus kahteen. Kokouksissa ei ollut äänestyksiä.



RAHASTOKUMPPANIMME ON VASTUULLISESTI VALITTU

Käytämme yhteistyökumppaneiden rahastoja täydentämään sijoitustoimintamme kattavuutta. Valitsemme vastuullisia, vakavaraisia ja luotettavia yhteistyökumppaneita, joiden sijoitusfilosofia on lähellä omaamme. Suosimme PRI-periaatteet allekirjoittaneita toimijoita. Tällä hetkellä kaikki ulkoiset rahastokumppanimme ovat allekirjoittaneet PRI-periaatteet.

Varmistumme myös siitä, että rahastojen hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen. Tähän rinnastetaan USA:n osalta FATCA-sopimus.



RAHASTOJEN VASTUULLISUUSLUOKITUKSET



Säästöpankki Kotimaa



Säästöpankki Amerikka, Säästöpankki Kantti, Säästöpankki Kehittyvät Markkinat, Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa, Säästöpankki Osake Maailma, Säästöpankki Osakepainoinen, Säästöpankki Pienyhtiöt, Säästöpankki Ryhti, Säästöpankki Tasapainoinen, Säästöpankki Yrityslaina



Säästöpankki Aasia, Säästöpankki Eurooppa, Säästöpankki Itämeri, Säästöpankki Tuottohakuinen



Säästöpankki Lyhytkorko, Säästöpankki Venäjä



-






Lähde: Morningstar, kun kattavuus on yli 67 prosenttia salkun omistuksista

Morningstarin vastuullisuusluokitus kuvaa rahaston omistamien yhtiöiden vastuullisuutta suhteessa muiden samassa Morningstarin määrittelemässä vertailuluokassa olevien rahastojen omistuksiin.

Tämä vertailuryhmä voi olla eri kuin rahastojen tuottovertailussa käytetty. Asteikko parhaimmasta heikompaan 5-1 välillä.

RAHASTOJEN VASTUULLISUUSPISTEYTYKSET



	 Vastuullisuus- arvosana	 Ympäristö	 Sosiaalinen	 Hallinnollinen	 Kattavuus (%)
Säästöpankki Aasia	25,7	4,4	11,2	8,4	91
Säästöpankki Amerikka	23,5	4,9	11,1	7,4	100
Säästöpankki Eurooppa	22,2	5,7	7,9	7,1	100
Säästöpankki Itämeri	22,6	3,4	8,1	6,1	88
Säästöpankki Kantti	23,3	5,1	9,2	7,6	90
Säästöpankki Kehittyvät Markkinat	24,5	4,7	9,6	8,5	98
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa	16,4	3,3	4,3	5,1	92
Säästöpankki Kotimaa	20,3	5,1	5,6	5,4	93
Säästöpankki Lyhytkorko	27,4	3,6	9,6	7,9	70
Säästöpankki Osake Maaailma	22,2	4,4	9,6	7,3	99
Säästöpankki Osakepainoinen	23,0	4,7	8,7	7,2	91
Säästöpankki Pienyhtiöt	22,4				69
Säästöpankki Ryhti	23,6	4,9	9,2	7,6	76
Säästöpankki Tasapainoinen	23,4	4,7	8,7	7,2	76
Säästöpankki Tuottohakuinen	23,0	4,7	8,9	7,4	97
Säästöpankki Venäjä	34,3	10,9	7,8	7,4	98
Säästöpankki Yrityslaina	22,3	4,0	8,9	7,1	77

Lähde: Morningstar, kun kattavuus on yli 67 prosenttia salkun omistuksista

Rahaston vastuullisuuspisteitys koostuu siinä olevien omistusten yrityskohtaisista vastuullisuuspisteityksistä sekä vastuullisuuteen liittyvistä epäkohdista annetusta pisteityksestä. Epäkohdista annettu pisteitys vaikuttaa negatiivisesti salkun arvosanaan. Salkun vastuullisuuspisteitys on välillä 0-100. Mitä alhaisempi sen parempi.

KESTÄVÄ KEHITYS JA ILMASTONMUUTOS

Ilmastonmuutos ja ympäristön hyvinvointi ovat teemoja, jotka ovat nousseet keskeiseen asemaan myös poliittisessa keskustelussa. Ympäristötekijät ja ilmastonmuutos ovat aiheita, jotka näkyvät yritysten strategisissa tavoitteissa ja liiketoiminnan suunnittelussa. Ilmastonmuutoksen kiihtyminen johtaa väistämättä lainsäädännön muutoksiin ja sitä kautta yritysten toimintaympäristö tulee muuttamaan merkittävästi. Ympäristöasioista on tullut yrityksille merkittävä kilpailutekijä ja sijoittajille tuotonlähde. Uusia teknologioita syntyy jatkuvasti ja vanhoja tuotantomalleja kehitetään vastamaan kestävä kehityksen ja ilmastonmuutoksen haasteeseen.

Otamme sijoitustoiminnassamme huomioon rahastojemme kohdeyritysten toiminnan ilmastovaikutukset. Käytössämme on erilaisia tunnuslukuja, joiden avulla lisäämme rahastojemme ympäristövaikutusten ja hiiliriskin läpinäkyvyyttä.

ILMASTOSKENAARIOANALYYSIT JA -STRESSITESTIT OSAKE- JA KORKORAHASTOILLEMME

Viime vuoden loppupuolella laskimme ensimmäistä kertaa ilmastoskenaarioanalyysit sekä stressitestit osake- ja korkorahastoillemme. Skenaarioanalyysit toteutettiin 2 degree Investing Initiativen PACTA-menetelmää käyttäen. PACTA-menetelmä analysoi tiettyjen toimialojen merkittävimpiä kasvihuonekaasujen päästäjiä sekä miten näiden yhtiöiden näkymät ovat suhteessa IEA:n kestävä kehityksen skenaarioon. Stressitestit toteutettiin myös 2 degree Investing Initiativen kehittämällä työkalulla. Työkalu laskee mahdolliset muutokset salkun arvossa suhteessa kolmeen eri Englannin keskuspankin määrittelemään ilmastoskenaarioon. Analyysit toteutettiin 13 Säästöpankkirahastolle. Rahastojemme kannalta tulokset olivat varsin hyviä.

RAHASTOJEN NETTOVAIKUTUS

Tänä keväänä kymmenen Säästöpankin osake- ja korkorahastoa osallistui rahastojen nettovaikutusta mittaavaan projektiin. Projektin tarkoituksena oli ymmärtää syvemmin rahastojemme nettovaikutus, mikä sitä ajaa ja miten voisimme hyödyntää tietoa salkunhoidossa. Projektin toteutti The Upright Project. Heidän mallinsa hyödyntää tieteisartikkeleita ja tekoälyä, joilla mallinnetaan yksittäisten yritysten nettovaikutusta niiden tuotteiden ja palveluiden kautta. Nettovaikutusta mitattiin ympäristön, terveyden, yhteiskunnan sekä tiedon ja opin osalta. Projektista saimme uusia näkökulmia tarkastella vastuullisuutta myös nettovaikutusten kautta. Yhtäsuurilla painoarvoilla laskettuna rahastojemme nettovaikutus oli positiivinen. Suurimmat positiiviset nettovaikutukset liittyivät yhteiskuntaan, kuten veronmaksuun, työpaikkojen luomiseen sekä yhteiskunnalliseen infrastruktuuriin. Kokonaisuuden kannalta keskittyminen ympäristöasioihin esimerkiksi jo olemassa olevien sijoittaja-aloitteiden kautta tuottaa eniten lisäarvoa nettovaikutukseen.

Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistyksen, Finsifin, jäsenilleen tekemän tuoreen markkinaselvityksen (2019) (<https://www.finsif.fi/vastuullisen-sijoittamisen-markkinatutkimus-ja-koulutusselvitys/>) mukaan sijoitustoiminnalla tavoiteltavat vaikutukset ja vaikuttavuus nousivat esiin useassa eri yhteydessä. Vastaaajaorganisaatioista vajaa puolet pitivät näitä mahdollisuutena esimerkiksi vaikuttaa positiivisesti kestäväan kehitykseen ja paremman yhteiskunnan saavuttamiseen tuotoista tinkimättä.



Low Carbon

Säästöpankki
Amerikka

Säästöpankki
Eurooppa

Säästöpankki
Kantti



Säästöpankki
Osake Maailma

Säästöpankki
Osakepainoinen

The Morningstar® Low Carbon Designation™ annetaan rahastoille, joilla on matala hiiliriskiä kuvaava pisteytys sekä matala altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin. Tämä indikoi, että rahasto on yleisesti linjassa siirtymässä kohti matalahiilistä taloutta.

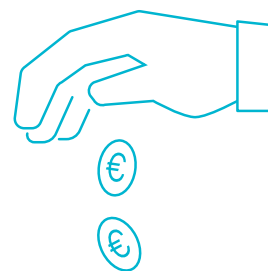
RAHASTOJEN POSITIIVISET YMPÄRISTÖVAIKUTUKSET



	 Ympäristöratkaisujen osuus (%)	 Kattavuus (%)
Säästöpankki Aasia	-	65
Säästöpankki Amerikka	4,3	95
Säästöpankki Eurooppa	5,6	87
Säästöpankki High Yield	4,1	43
Säästöpankki Itämeri	8,5	64
Säästöpankki Kantti	5,3	74
Säästöpankki Kehittyvät Markkinat	8,0	87
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa	29,1	60
Säästöpankki Korke Plus	4,3	32
Säästöpankki Korkopainoinen	2,3	31
Säästöpankki Korkosalkku	1,6	26
Säästöpankki Kotimaa	8,7	63
Säästöpankki Maltti	2,4	37
Säästöpankki Osake Maailma	4,1	91
Säästöpankki Osakepainoinen	5,7	71
Säästöpankki Ryhti	4,1	58
Säästöpankki Tasapainoinen	4,2	52
Säästöpankki Tuottohakuinen	7,1	82
Säästöpankki Venäjä	-	72
Säästöpankki Yrityslaina	1,0	42



Lähde: Morningstar

Ympäristöratkaisut kuvaavat rahastossa olevia yrityksiä, joiden liikevaihdosta vähintään 0,1 prosenttia tulee uusiutuvasta energias-
ta tai niitä tukevista tuotteista ja palveluista sekä vähähiilisestä liikenteestä.

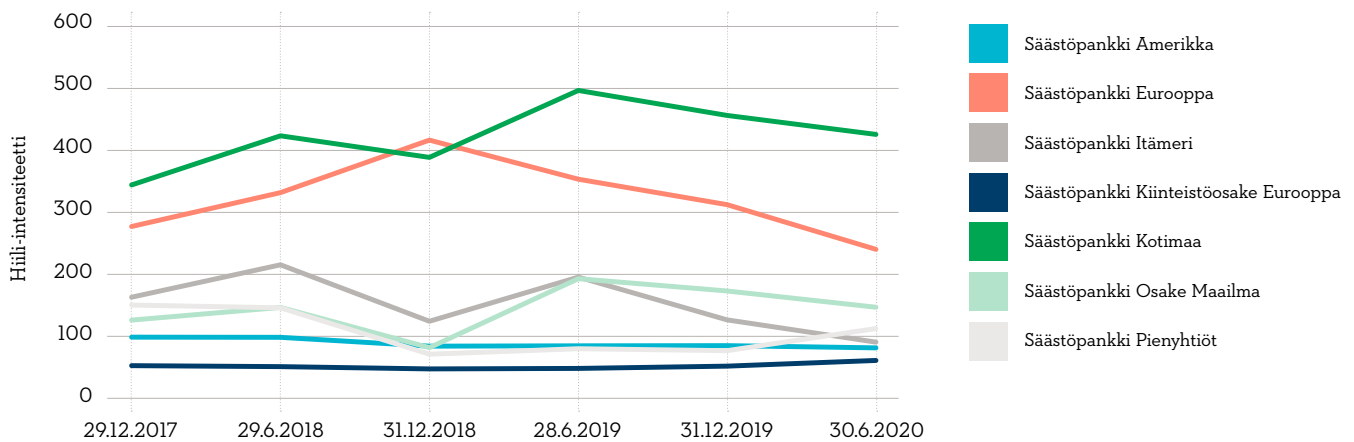


RAHASTOJEN HIILIJALANJÄLJET

Hiili-intensiteetiluku on yksi tapa arvioida sijoituskohteiden ilmastovaikutuksia. Luku lasketaan puolivuositain niille Säästöpankkirahastoille, joissa on suoria osake- ja yritysainasijoituksia. Julkaisemme tunnusluvun, jos kattavuus on yli 50 prosenttia rahaston omistuksista.

	 Hiili-intensiteetti (t CO ₂ / liikevaihto milj. USD)	 Kattavuus (%)
Säästöpankki Amerikka	80,1	98
Säästöpankki Eurooppa	238,6	94
Säästöpankki Itämeri	89,4	73
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa	63,3	86
Säästöpankki Kotimaa	425,6	78
Säästöpankki Osake Maailma	147,6	96
Säästöpankki High Yield	112,9	49

SÄÄSTÖPANKKIRAHASTOJEN HIILIJALANJÄLJEN KEHITYS



Lähteet: Sp-Rahastoyhtiö Oy, MSCI ESG Research LLC

Hiilijalanjäljen laskennassa käytämme TCFD:n suosittelemaa hiili-intensiteetilukua, joka kuvaa rahaston hiilipäästöjä suhteessa omistettujen yhtiöiden liikevaihtoon. Laskennassa yksittäisten omistusten päästöt jaetaan yrityksen liikevaihdolla. Yhtiökohtaiset hiili-intensiteetiluvut painotetaan yhtiön osuudella rahastossa ja painotetut luvut lasketaan yhteen. Kasviuonepäästöt ilmoitetaan hiilidioksiditonneina ja liikevaihto miljoonina Yhdysvaltain dollareina (t CO₂e / milj. USD).

Tunnuslukujen laskennassa käytetään tason 1 ja tason 2 kasviuonepäästöjä (scope 1 ja 2). Tason 1 kasviuonepäästöillä tarkoitetaan suoria päästöjä, jotka ovat peräisin yrityksen omistamista tai kontrolloimista lähteistä, kuten itse tuotetusta energiasta. Tason 2 päästöihin kuuluvat yrityksen hankkimasta energiasta aiheutuvat epäsuorat päästöt.

Päästöjen laskennassa käytetään hiilidioksidiekvivalenteja, jotka kuvaavat eri kasviuonekaasujen yhteenlaskettua ilmastoa lämmittävää vaikutusta. Yrityskohtaiset päästöluvut perustuvat uusimpiin saatavilla oleviin tietoihin.

Rahaston laskenta-ajankohdan painotuksilla on suuri vaikutus rahaston hiilijalanjälkeen. Salkun omistusten ostojen ja myyntien seurauksena rahaston hiilijalanjälki voi vaihdella voimakkaastikin. Päästöt sektoreiden välillä vaihtelevat suuresti, jolloin myös rahaston kohdemarkkinan sektorirakenne vaikuttaa hiilijalanjäljen suuruuteen. Päästölaskelmat perustuvat yritysten raportointiin lukuihin sekä sektorikohtaisiin arvioihin, minkä seurauksena kaikista yrityksistä ei ole saatavilla tietoja.

Raportoimme vuosittain vastuullisen sijoitustoiminnan toteutumisesta myös osana Säästöpankkiryhmän vastuullisuusraporttia sekä julkaisemme vuosiraporttimme PRI:lle. Lue lisää vastuullisesta sijoittamisesta nettisivuiltamme.

<https://www.saastopankki.fi/fi-fi/saastopankkiryhma/saastopankkikeskus/sp-rahastoyhtio/vastuullinen-sijoittaminen>

Säästöpankki Ympäristö -erikoissijoitusrahasto edistää kestäväää kehitystä. Rahaston sijoituskohteet keskittyvät ilmastonmuutoksen hillitsemiseen sekä ympäristöinnovaatioihin. Rahasto julkaisee neljännesvuosittain vaikuttavuusraportin.

<https://www.saastopankki.fi/fi-fi/saastaminen-ja-sijoittaminen/rahastot/saastopankki-ymparisto>

Olemme mukana:

