

Säästöpankki Ympäristö -sijoitusrahaston sijoitusraportti kevät 2019

Rahaston sijoitukset

Säästöpankki Ympäristö on rahasto, jonka sijoitustoiminta keskittyy ajankohtaiseen ilmastonmuutosteemaan ja ympäristöinnovaatioihin, jotka edistävät kestäväää ja vastuullista tuotantoa. Sijoitukset voidaan jakaa neljään eri luokkaan: suorat sijoitukset listattuihin osakkeisiin, osakerahastot, korkosijoitukset ja listaamattomat sijoitukset hankkeisiin.

Alkuvuoden vahva osakemarkkinakehitys on näkynyt Säästöpankki Ympäristön suorissa osakesijoituksissa. Suorien osakkeiden paino ensimmäisen vuosineljänneksen aikana oli keskimäärin noin 36 prosenttia ja tuotto oli 17 prosenttia. Ympäristöteemaisia osakerahastoja ja ETF-sijoituksia rahastolla oli keskimäärin 34 prosenttia. Näiden rahastosijoitusten tuotto oli hyvä vahvan osakemarkkinan siivittämänä. Rahastossa tehtiin myös sijoituksia vihreisiin joukkovelkakirjoihin. Vihreiden joukkovelkakirjalainojen sijoitukset on tehty Green Bond ETF:n kautta ja suorina sijoituksina. Suoran sijoituksen vihreä joukkovelkakirjalaina on Leaseplanin liikkeeseen laskemassa obligaatiossa, jolla rahoitetaan Leaseplanin investoinnit vuokrattaviin sähköautoihin. Vihreiden joukkovelkakirjojen tuottotasot heijastavat matalan korkoympäristön tuottoja.

Vuosineljänneksen päättyessä rahasto teki ensimmäisen sijoituksen aurinko- ja tuulienergiahankkeeseen (AurinkoTuuli II). Tämän sijoituksen osuus rahaston varoista tulee olemaan reilu neljännes. Varat sitoutuvat hankkeeseen asteittain sitä mukaa kuin hankkeen rakennustyöt etenevät. Tämä tarkoittaa, että rahasto purkaa ETF-sijoituksia ajan yli rahoittaakseen pääomakutsuja hankkeessa.

Vastuullisen sijoittamisen merkitys kasvaa tulevaisuudessa

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 arviolta noin puolet maailman sijoitusvarallisuudesta on sitoutunut huomioimaan vastuullisuutta.

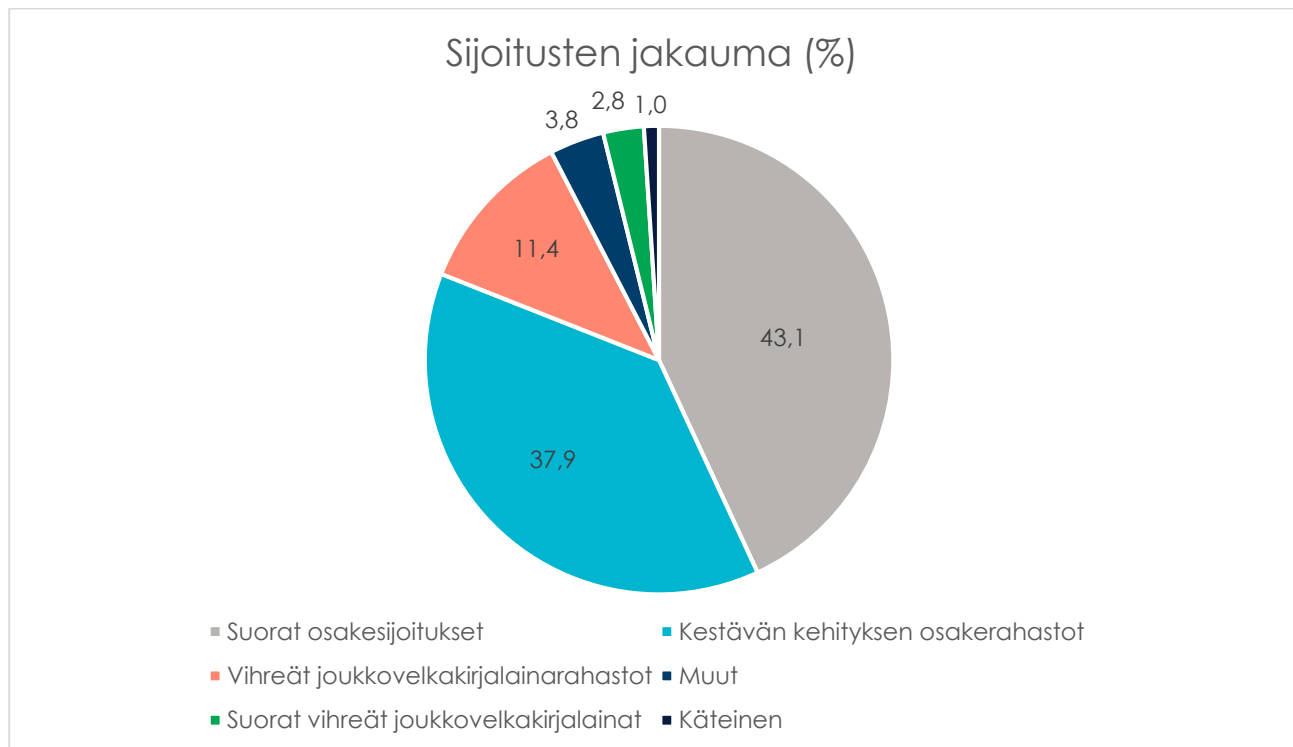
Vastuullisen sijoittamisen huomioiminen sijoituspäätöksissä on jo arkipäivää lähes jokaisen salkunhoitajan työssä. Ilmastomuutos ja ympäristön hyvinvointi ovat teemoja, jotka ovat nousseet keskeiseen asemaan myös poliittisessa keskustelussa. Ympäristötekijät ja ilmastomuutos ovat aiheita, jotka näkyvät yritysten strategisissa tavoitteissa ja liiketoiminnan suunnittelussa. Ilmastomuutoksen kiihtyminen johtaa väistämättä lainsäädännön muutoksiin ja sitä kautta yritysten toimintaympäristö tulee muuttumaan merkittävästi. Ympäristöasioista on tullut yrityksille merkittävä kilpailutekijä ja sijoittajille tuotonlähde. Uusia teknologioita syntyy jatkuvasti ja vanhoja tuotantomalleja kehitetään vastaamaan ilmastomuutoksen haasteeseen.

Viime vuoden loppupuolella ilmestynyt IPCC:n raportti osoittaa, että ilmasto lämpenee hälyttävällä vauhdilla. 1,5 asteen kriittisen rajan ylittäminen aiheuttaisi merkittäviä riskejä sekä ihmiselle että

luonnolle. Päästövähennyksien lisäksi esimerkiksi hiilinielujen avulla ja hiilidioksidin talteenoton keinoin on pystyttävä poistamaan hiilidioksidia ilmakehästä. Komission arvion mukaan tarvitaan jopa 290 miljardin euron vuosittaiset investoinnit vuoteen 2050 saakka, jotta päästäisiin EU:n asettamiin ympäristötavoitteisiin ja hiilineutraaliin talouteen.

Parhaillaan on meneillään lainsäädäntökokonaisuus, jossa Euroopan unioni pyrkii ohjaamaan investointeja kestävään kehitykseen. Yksi osa tätä kokonaisuutta ovat vihreät joukkovelkakirjalainat (green bond), joiden määrä on ollut kasvussa viime vuosina. Vihreissä joukkovelkakirjalainoissa pääomat kohdennetaan ympäristöystävällisiin investointeihin. Liikkeeseenlaskija on sitoutunut kertomaan mihin varat käytetään ja raporttoimaan siitä sijoittajille. Vihreät joukkovelkakirjalainat ovat hyvä työkalu ilmastomuutoksen hillitsemiseksi ja kestäväen kehityksen rahoittamiseksi.

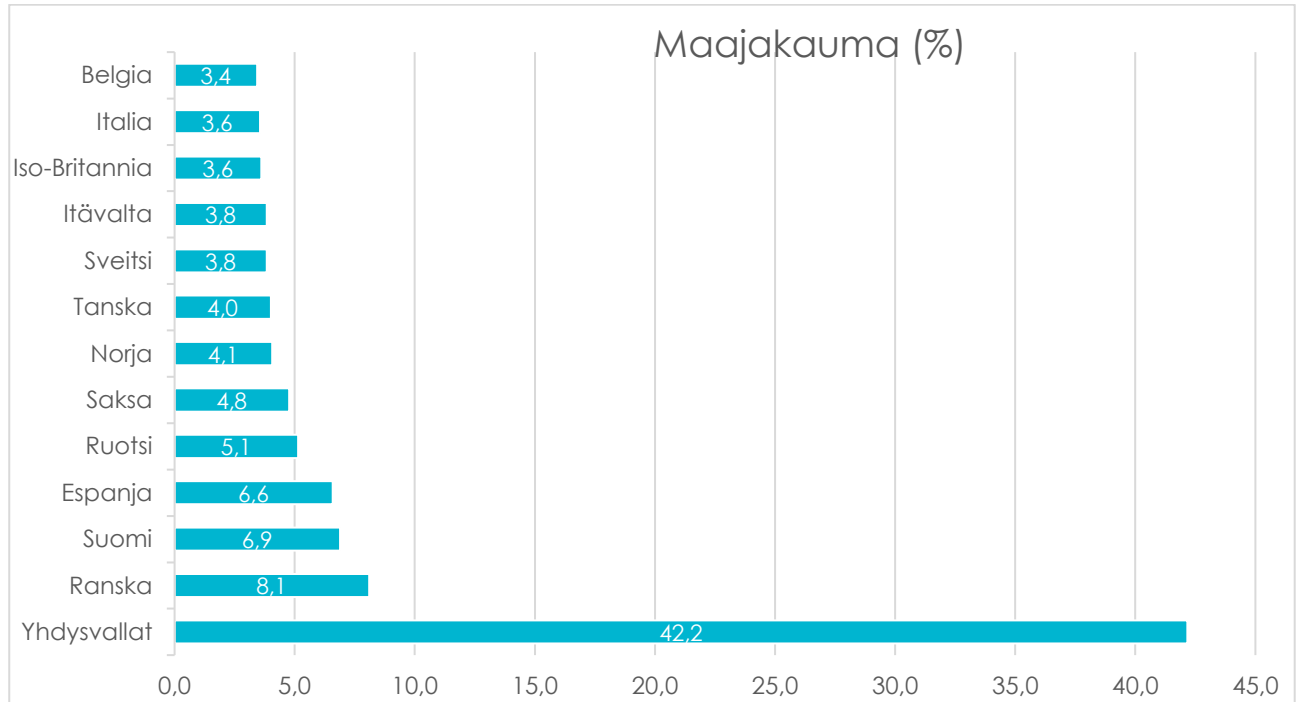
Sijoitusten jakauma



Lähde: Sp-Rahastoyhtiö Oy

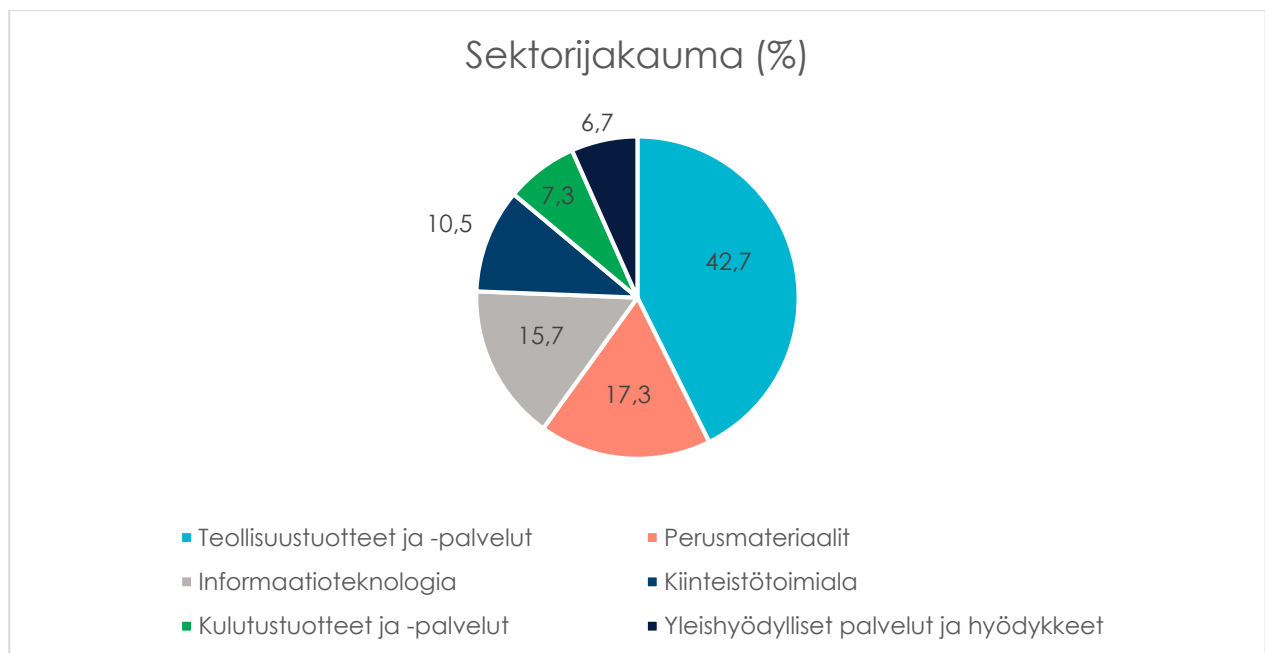
Suorat osakesijoitukset

Sijoitukset maittäin



Lähde: Sp-Rahastoyhtiö Oy

Sijoitukset sektoreittain



Lähde: Sp-Rahastoyhtiö

Suurimmat sijoitukset top 10

Equinix Inc	4,5 %
Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A.	2,8 %
The Sherwin-Williams Company	2,7 %
Citrix Systems Inc	2,5 %
VMWARE Inc	2,3 %
Rockwell Automation Inc	2,2 %
Kion Group AG	2,1 %
Intel Corporation	2,0 %
Xylem Inc	2,0 %
Schneider Electric SE	2,0 %

Lähde: Sp-Rahastoyhtiö Oy

Yritysten keskimääräinen ESG-pisteytys

Pisteytys parhaimmasta alimpaan on välillä AAA-CCC.

Lähteet: Sp-Rahastoyhtiö Oy, MSCI ESG Research LLC

HiilijalanjälkiHiili-intensiteetti: 181 t CO₂e/milj. USD

Kattavuus: 96 %

Hiilijalanjäljen laskennassa käytetään hiili-intensiteettilukua, joka kuvaa rahaston hiilipäästöjä suhteessa omistettujen yhtiöiden liikevaihtoon. Laskennassa yksittäisten omistusten päästöt jaetaan yrityksen liikevaihdolla. Yhtiökohtaiset hiili-intensiteettiluvut painotetaan yhtiön osuudella rahastossa ja painotetut luvut lasketaan yhteen. Kasviuonepäästöt ilmoitetaan hiilidioksiditonneina ja myynti miljoonina Yhdysvaltain dollareina (t CO₂e / milj. USD).

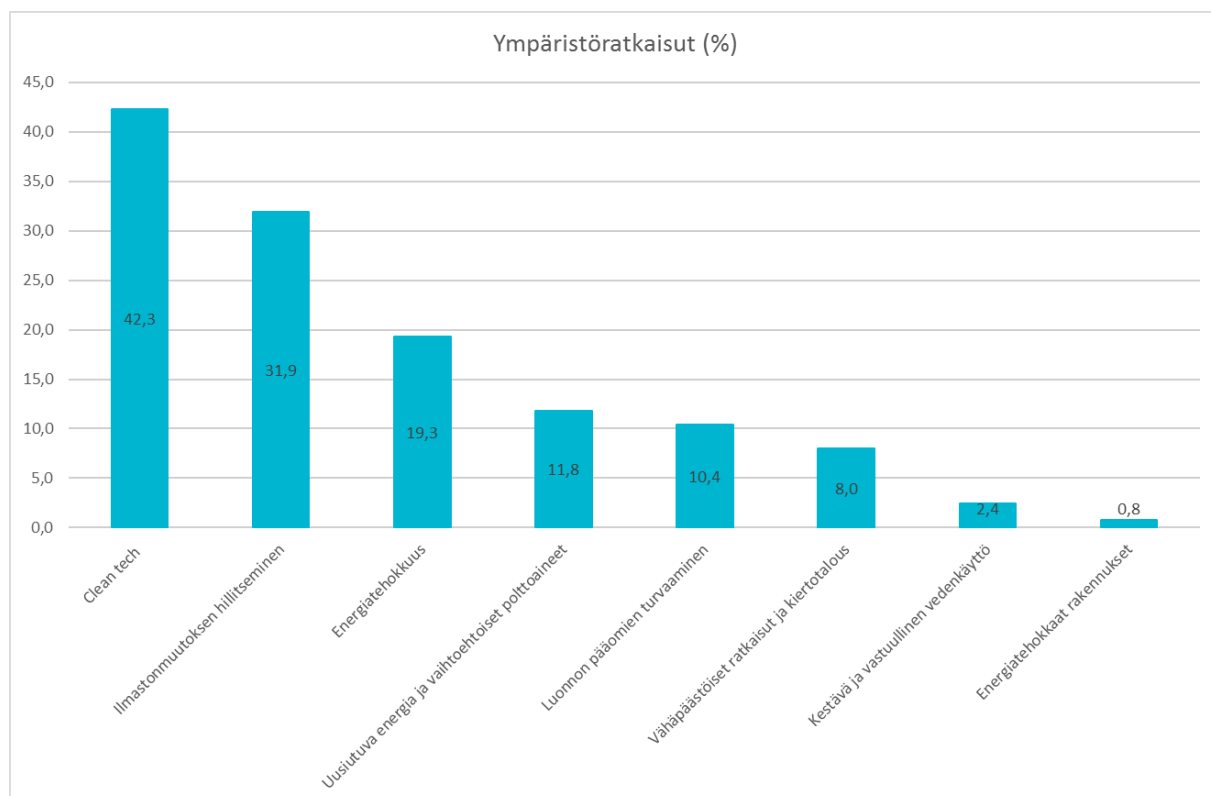
Tunnuslukujen laskennassa käytetään tason 1 ja tason 2 kasvihuonepäästöjä. Tason 1 kasvihuonepäästöillä tarkoitetaan suoria päästöjä, jotka ovat peräisin yrityksen omistamista tai kontrolloimista lähteistä, kuten itse tuotetusta energiasta. Tason 2 päästöihin kuuluvat yrityksen hankkimasta energiasta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

Päästöjen laskennassa käytetään hiilidioksidiekvivalenteja, jotka kuvaavat eri kasvihuonekaasujen 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.

Lähteet: Sp-Rahastoyhtiö Oy, MSCI ESG Research LLC

Ympäristöratkaisut

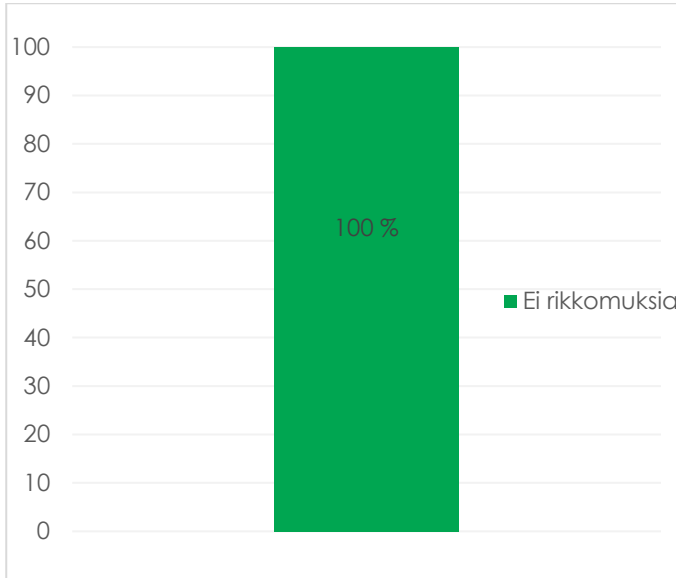


Prosentuaalinen osuus liikevaihdosta, josta yrityksen tuottamat palvelut tai tavarat auttavat ratkaisemaan suuria ympäristöön liittyviä haasteita.

Luku on laskettu salkun painotettuna keskiarvona, jossa on käytetty omistuksessa olevien yritysten sitä liikevaihdon osuutta, joka koostuu kestävän kehityksen ympäristöön liittyvistä ratkaisuista.

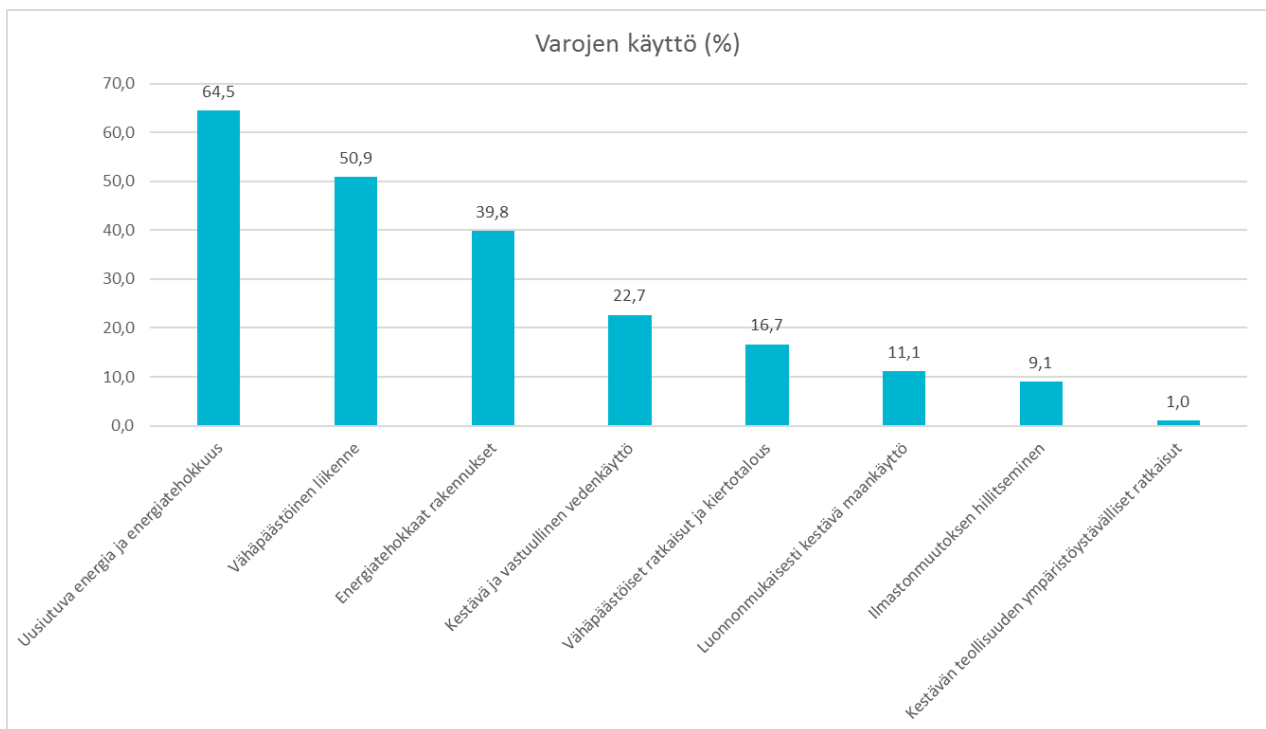
Lähteet: Sp-Rahastoyhtiö Oy, MSCI ESG Research LLC

Raportointikauden aikana suorissa osakesijoituksissa ei ollut yrityksiä, joilla oli ympäristöön liittyvä todennettu tai seurannassa oleva epäilty Global Compact –periaatteiden vastainen rikkomus.



Vihreät joukkovelkakirjalainat (rahastot ja suorat)

Varojen käyttötarkoitus eri kategorioiden mukaisesti*



*Osalla joukkovelkakirjalainoista on varojen käyttö useammassa eri kategoriassa

Lähteet: Sp-Rahastoyhtiö Oy, liikkeeseenlaskijat, muut varainhoitajat

Keskimääräinen luottoluokitus



Kestävän kehityksen tavoitteet (SDG)



Lähteet: Sp-Rahastoyhtiö Oy, liikkeeseenlaskijat, muut varainhoitajat

Kestävän kehityksen tavoitteet (Sustainable Development Goals, SDG) hyväksyttiin YK:n yleiskokouksessa vuonna 2015. Tämä kestävän kehityksen tavoiteohjelma on voimassa vuoteen 2030 saakka (Agenda 2030). Tavoitteet ovat universaaleja eli kuuluvat meille kaikille. Kestävän kehityksen päämäärä on poistaa äärimmäinen köyhyys ja tähdätä kestävään kehitykseen. Se onnistuu huomioimalla sekä ympäristö, ihmiset, ihmisoikeudet ja taloudellinen näkökulma tasavertaisesti. Pää tavoitteita on yhteensä 17. Tavoitteet koskevat kaikkia YK:n jäsenvaltioita. (Lähde: www.yk.fi/sdg)