

Säästöpankkien Varainhoidon
VASTUULLISUUSKATSAUS

joulukuu 2020





Säästöpankkien Varainhoidon sijoitus-toiminnassa huomioidaan 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 havaitesamme 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 yksi yritys, jolla on todennettu epäkohta toiminnassaan. Yritys on tehnyt toimenpiteitä epäkohdan korjaamiseksi ja seuraamme aktiivisesti tilannetta.

YHTIÖKOKOUSAKTIIVISUUS

Säästöpankkirahastot osallistuvat omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti rahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiö-

kokouksiin. Säästöpankkirahastot osallistuivat vuoden 2020 aikana kahdeksaan yhtiökokoukseen: seitsemään kotimaassa ja yhteen ulkomailla. Poikkeuksellisen kevään takia osallistumismäärä yhtiökokouksiin oli vähäisempi. Säästöpankki Kotimaa osallistui seitsemään kokoukseen, Säästöpankki Pienyhtiöt kuuteen, Säästöpankki Itämeri viiteen, Säästöpankki Korkopluks kahteen, Säästöpankki Eurooppa yhteen ja Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa yhteen. Yhdessä yhtiökokouksessa äänestimme kyseisen yhtiön johdon ehdotuksia vastaan.

RAHASTOKUMPPANIMME ON VASTUULLISESTI VALITTU

Käytämme yhteistyökumppaneiden rahastoja täydentämään sijoitustoimintamme kattavuutta. Valitsimme 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 Kantti, Säästöpankki Kehittyvät Markkinat, Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa, Säästöpankki Korko Plus, Säästöpankki Korkopainoinen, Säästöpankki Osake Maailma, Säästöpankki Osakepainoinen, Säästöpankki Ryhti, Säästöpankki Tasapainoinen, Säästöpankki Yrittäjä



Säästöpankki Aasia, Säästöpankki Amerikka, Säästöpankki Eurooppa, Säästöpankki High Yield, Säästöpankki Itämeri, Säästöpankki Tuottohakuinen



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	26,3	5,0	9,3	8,6	96
Säästöpankki Amerikka	23,0	3,9	10,1	7,5	99
Säästöpankki Eurooppa	21,0	4,4	8,4	7,3	100
Säästöpankki High Yield	24,2	4,1	9,5	8,4	82
Säästöpankki Itämeri	21,9	4,4	8,4	7,3	67
Säästöpankki Kantti	22,5	4,6	9,3	7,4	95
Säästöpankki Kehittyvät Markkinat	24,3	5,3	9,5	8,7	94
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa	14,7	3,7	4,3	5,2	84
Säästöpankki Korko Plus	22,4	4,2	9,3	7,6	88
Säästöpankki Korkopainoinen	23,0	4,2	9,3	7,6	88
Säästöpankki Kotimaa	19,8	4,5	7,7	6,5	76
Säästöpankki Osake Maailma	21,8	4,2	9,4	7,6	99
Säästöpankki Osakepainoinen	22,6	4,6	9,3	7,4	89
Säästöpankki Ryhti	22,7	4,3	9,4	7,3	94
Säästöpankki Tasapainoinen	22,8	4,3	9,4	7,3	88
Säästöpankki Tuottohakuinen	22,9	4,2	9,4	7,6	89
Säästöpankki Venäjä	31,5	9,2	8,3	8,0	75
Säästöpankki Yrityslaina	21,5	4,1	9,5	8,4	92

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 kestävän kehityksen ja ilmastomuutoksen 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

Vuoden 2020 loppupuolella laskimme toista kertaa ilmastoskenaarioanalyysit sekä stressitestit osake- ja korkorahastoillemme. Skenaarioanalyysit toteutettiin 2 degree Investing Initiatiivin PACTA-menetelmää käyttäen. PACTA-menetelmä analysoi tiettyjen toimialojen merkittävimpiä kasvihuonekaasujen päästäjiä sekä miten näiden yhtiöiden näkymät ovat suhteessa IEA:n kestävän kehityksen skenaarioon. Stressitestit toteutettiin myös 2 degree Investing Initiatiivin kehittämällä työkalulla. Työkalu laskee mahdolliset muutokset salkun arvossa suhteessa kolmeen eri Englannin keskuspankin määrittelemään ilmastoskenaarioon. Analyysit toteutettiin 13 Säästöpankkirahastolle.



Low
Carbon

RAHASTOJEN NETTOVAIKUTUS

Kevään 2020 aikana 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 mallinetaan 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. Vastaajaorganisaatioista vajaa puolet pitivät näitä mahdollisuutena esimerkiksi vaikuttaa positiivisesti kestäväan kehitykseen ja paremman yhteiskunnan saavuttamiseen tuotoista tinkimättä.

Säästöpankki Aasia	Säästöpankki Amerikka	Säästöpankki Eurooppa
Säästöpankki Kantti	Säästöpankki Kehittyvät markkinat	Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa
Säästöpankki Osake Maailla	Säästöpankki Osakepainoinen	Säästöpankki Tuottohakuinen

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

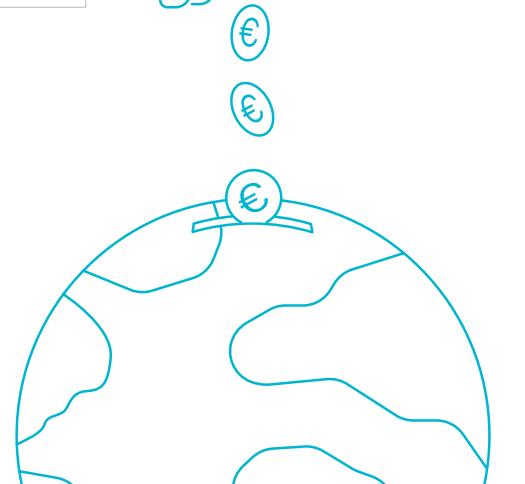
RAHASTOJEN POSITIIVISET YMPÄRISTÖVAIKUTUKSET



	 Ympäristöratkaisujen osuus (%)	 Kattavuus (%)
Säästöpankki Aasia	-	79
Säästöpankki Amerikka	4,3	93
Säästöpankki Eurooppa	7,1	94
Säästöpankki High Yield	5,4	59
Säästöpankki Itämeri	7,3	55
Säästöpankki Kantti	6,1	82
Säästöpankki Kehittyvät Markkinat	10,3	92
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa	33,7	72
Säästöpankki Korke Plus	7,7	52
Säästöpankki Korkopainoinen	3,7	57
Säästöpankki Korkosalkku	2,2	41
Säästöpankki Kotimaa	7,7	58
Säästöpankki Maltti	3,7	52
Säästöpankki Osake Maailma	4,3	88
Säästöpankki Osakepainoinen	6,3	79
Säästöpankki Ryhti	5,0	68
Säästöpankki Tasapainoinen	4,7	68
Säästöpankki Tuottohakuinen	6,4	85
Säästöpankki Venäjä	0,1	82
Säästöpankki Yrityslaina	3,6	74

Lähde: Morningstar

Ympäristöratkaisut kuvaavat rahastossa olevia yrityksiä, joiden liikevaihto koostuu mm. uusiutuvasta energiasta tai niitä tukevista tuotteista ja palveluista, energiatehokkuudesta, energiatehokkaista rakennuksista sekä vähähiilisestä liikenteestä.



HIILIRISKILUOKITTELU



	Vakava	Korkea	Keskimääräinen	Matala	Olematon
Säästöpankki Aasia				●	
Säästöpankki Amerikka				●	
Säästöpankki Eurooppa				●	
Säästöpankki Kantti				●	
Säästöpankki Kehittyvät Markkinat				●	
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa				●	
Säästöpankki Osake Maailma				●	
Säästöpankki Osakepainoinen				●	
Säästöpankki Ryhti				●	
Säästöpankki Tasapainoinen				●	
Säästöpankki Tuottohakuinen				●	
Säästöpankki Venäjä			●		
Säästöpankki Yrittäjä			●		

Luokittelu välillä: vakava - korkea - keskimääräinen - matala - olematon.



Lähde: Morningstar



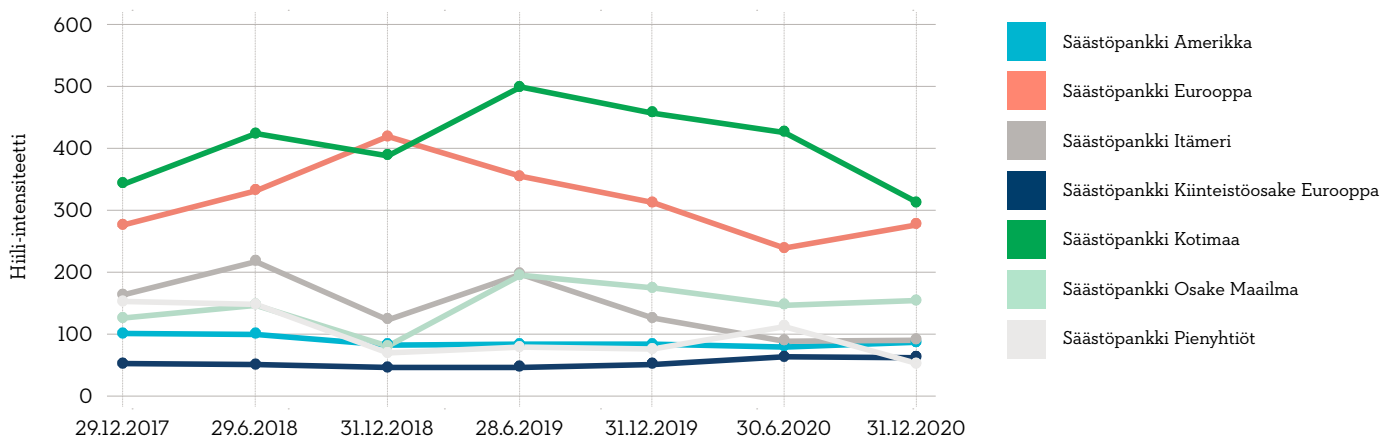
RAHASTOJEN HIILIJALANJÄLJET

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	87,3	94
Säästöpankki Eurooppa	277,0	86
Säästöpankki Itämeri	91,3	75
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa	62,9	93
Säästöpankki Kotimaa	312,4	83
Säästöpankki Osake Maailma	154,6	87
Säästöpankki Pienyhtiöt	52,7	51

SÄÄSTÖPANKKIRAHASTOJEN HIILIJALANJÄLJEN KEHITYS



Lähteet: Sp-Rahastoyhtiö Oy, MSCI ESG Research LLC

Hiilijalanjäljen laskennassa käytämme TCFD:n suosittamaa 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. Kasvihuonepäästöt ilmoitetaan hiilidioksiditonneina ja liikevaihto miljoonina Yhdysvaltain dollareina (t CO₂e / milj. USD).

Tunnuslukujen laskennassa käytetään tason 1 ja tason 2 kasvihuonepäästöjä (scope 1 ja 2). 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 hiilidioksidiekvivalentteja, 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.

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:

Signatory of:

