

Säästöpankkien Varainhoidon

VASTUULLISUUSKATSAUS

joulukuu 2019





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 halukkuuden 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 ympäristöön liittyvä epäkohta. Yritys on tehnyt toimenpiteitä epäkohdan korjaamiseksi, korvannut vahingot ja parantanut käytäntöjään sekä ottanut vastuullisuuden osaksi johdon palkitsemisjärjestelmää.

YHTIÖKOKOUSAKTIIVISUUS KOTIMAASSA

Säästöpankkirahastot osallistuvat omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti rahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksiin. Säästöpankkirahastot osallistuivat vuoden 2019 aikana 20 suomalaisen yhtiön yhtiökokoukseen. Säästöpankki Pienyhtiöt ja Säästöpankki Kotimaa osallistuivat 18 kokoukseen, Säästöpankki Itämeri 11, Säästöpankki Korkoplus viiteen ja Säästöpankki Ympäristö kahteen. Kokouksissa ei ollut äänestyksiä.



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.

Vuonna 2019 laajensimme rahastokumppaneiden vastuullisuuden arviointia ja luokittelua. Aloitimme vuosittaisen kyselyn rahastokumppaneillemme liittyen johonkin ajankohtaiseen tai meille tärkeään teemaan. Vuoden 2019 kyselyssä kartoitimme muun muassa, miten rahasto seuraa sijoituskohteidensa Global Compact -normien noudattamista ja raportoiko rahasto esimerkiksi hiilijalanjälkensä.



RAHASTOJEN VASTUULLISUUSLUOKITUKSET



Säästöpankki Kotimaa



Säästöpankki Kantti, Säästöpankki Kehittyvät Markkinat, Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa, Säästöpankki Korko Plus, Säästöpankki Osake Maailma, Säästöpankki Osakepainoinen, Säästöpankki Pienyhtiöt, Säästöpankki Ryhti, Säästöpankki Tasapainoinen



Säästöpankki Aasia, Säästöpankki Amerikka, Säästöpankki Eurooppa, Säästöpankki Itämeri, Säästöpankki Tuottohakuinen, Säästöpankki Yrityslaina



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	10,6	7,8	89
Säästöpankki Amerikka	24,1	4,9	11,4	7,8	98
Säästöpankki Eurooppa	22,4	6,2	7,9	6,7	100
Säästöpankki Itämeri	23,8	4,0	7,6	6,1	93
Säästöpankki Kantti	23,9	5,2	9,5	7,8	88
Säästöpankki Kehittyvät Markkinat	24,7	4,6	9,5	8,5	99
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa	15,9	3,2	4,1	5,3	95
Säästöpankki Korke Plus	24,0	4,9	8,4	7,4	68
Säästöpankki Kotimaa	21,0	5,2	5,6	5,5	95
Säästöpankki Osake Maailma	22,6	4,7	9,8	7,6	99
Säästöpankki Osakepainoinen	23,5	4,8	8,8	7,2	87
Säästöpankki Pieniyhtiöt	22,4				75
Säästöpankki Ryhti	24,2	5,1	9,4	7,8	72
Säästöpankki Tasapainoinen	24,0	4,6	9,0	7,4	72
Säästöpankki Tuottohakuinen	23,2	4,7	8,9	7,3	97
Säästöpankki Venäjä	35,3	11,2	8,5	7,7	95
Säästöpankki Yrityslaina	24,5	4,3	8,5	7,0	81

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

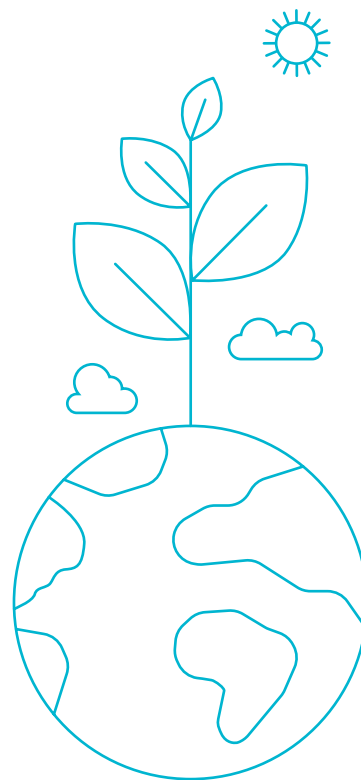
Ilmastonmuutos ja ympäristön hyvinvointi ovat teemoja, jotka ovat nousseet keskeiseen asemaan myös poliittisessa keskustelussa. Ympäristötekijät ja ilmastonmuutos ovat aiheita, jotka näkyvät yritysten strategisissa tavoitteissa ja liiketoiminnan suunnittelussa. Ilmastonmuutoksen kiihtyminen johtaa väistämättä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



Low Carbon

Säästöpankki
Amerikka

Säästöpankki
Eurooppa



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.

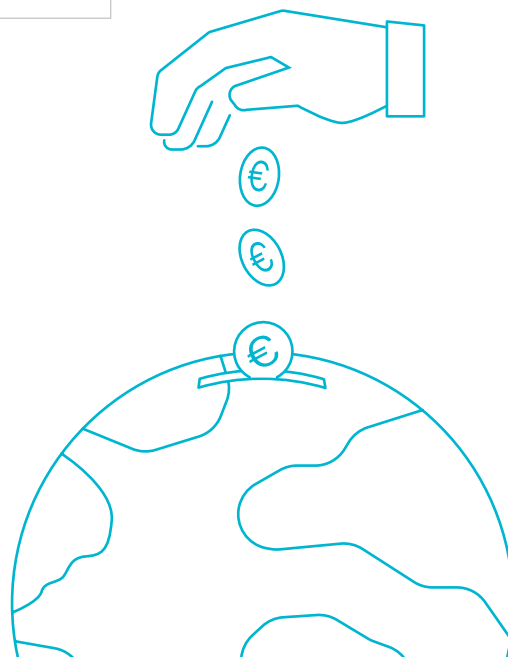
RAHASTOJEN POSITIIVISET YMPÄRISTÖVAIKUTUKSET



	 Ympäristöratkaisujen osuus (%)	 Kattavuus (%)
Säästöpankki Amerikka	7,3	93
Säästöpankki Eurooppa	2,2	89
Säästöpankki High Yield	4,1	26
Säästöpankki Itämeri	3,7	66
Säästöpankki Kantti	4,4	74
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa	37,4	70
Säästöpankki Korke Plus	1,6	34
Säästöpankki Korkopainoinen	2,4	33
Säästöpankki Korkosalkku	2,4	22
Säästöpankki Kotimaa	9,9	62
Säästöpankki Maltti	2,6	36
Säästöpankki Osake Maailma	3,5	95
Säästöpankki Osakepainoinen	4,2	68
Säästöpankki Ryhti	3,6	57
Säästöpankki Tasapainoinen	3,3	50
Säästöpankki Tuottohakuinen	4,7	81
Säästöpankki Yrityslaina	4,7	40

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.



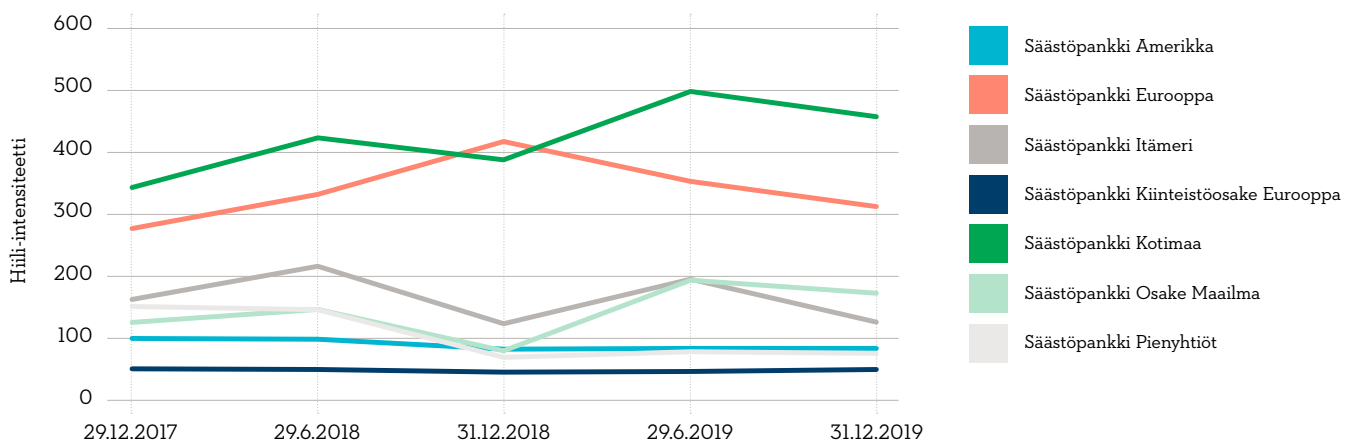
RAHASTOJEN HIILIJALANJÄLJET

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)	 31.12.2019 Kattavuus (%)
Säästöpankki Amerikka	84,2	91
Säästöpankki Eurooppa	312	99
Säästöpankki Itämeri	126	75
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa	51,6	90
Säästöpankki Kotimaa	457	79
Säästöpankki Osake Maailma	174,6	90
Säästöpankki Lyhytkorko	65,6	50

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).

Tunnuksien 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 lämmitävää 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 lukuun 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/vastuullinen-sijoittaminen>

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

<https://www.saastopankki.fi/saastopankki-ymparisto>

Olemme mukana:

