

# Vastuullisen sijoittamisen periaatteet Sp-Rahastoyhtiössä

Sp-Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymä 4.2.2021

## Sisällysluettelo

|   |   |
|---|---|
| 1. Vastuullisen sijoittamisen prosessi .....                            | 3 |
| 2. Vastuullisuuden johtaminen ja organisointi sijoitustoiminnassa ..... | 4 |
| 3. Vastuullisuustekijöiden huomioiminen sijoitustoiminnassa .....       | 5 |
| Suorat osakesijoitukset ja yrityslainat .....                           | 5 |
| Ulkoiset varainhoitajat .....   | 5 |
| 4. Kansainvälisten normien ja sopimusten noudattaminen .....            | 5 |
| 5. Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen .....                         | 6 |
| Yhtiökokoukset .....  | 6 |
| Yhteistyöaloitteet .....  | 7 |
| 6. Teemasijoittaminen ja vaikuttavuus .....                             | 7 |
| 7. Poissulkeminen .....   | 7 |
| 8. Raportointi .....  | 8 |

## 1. Vastuullisen sijoittamisen prosessi

Vastuullisella sijoittamisella tarkoitetaan sijoitusprosessia, jossa taloudellisten lukujen lisäksi otetaan huomioon ympäristöön, sosiaalisiin tekijöihin ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat eli niin kutsutut ESG-tekijät. ESG on lyhenne englanninkielisistä sanoista Environment, Social and Governance.

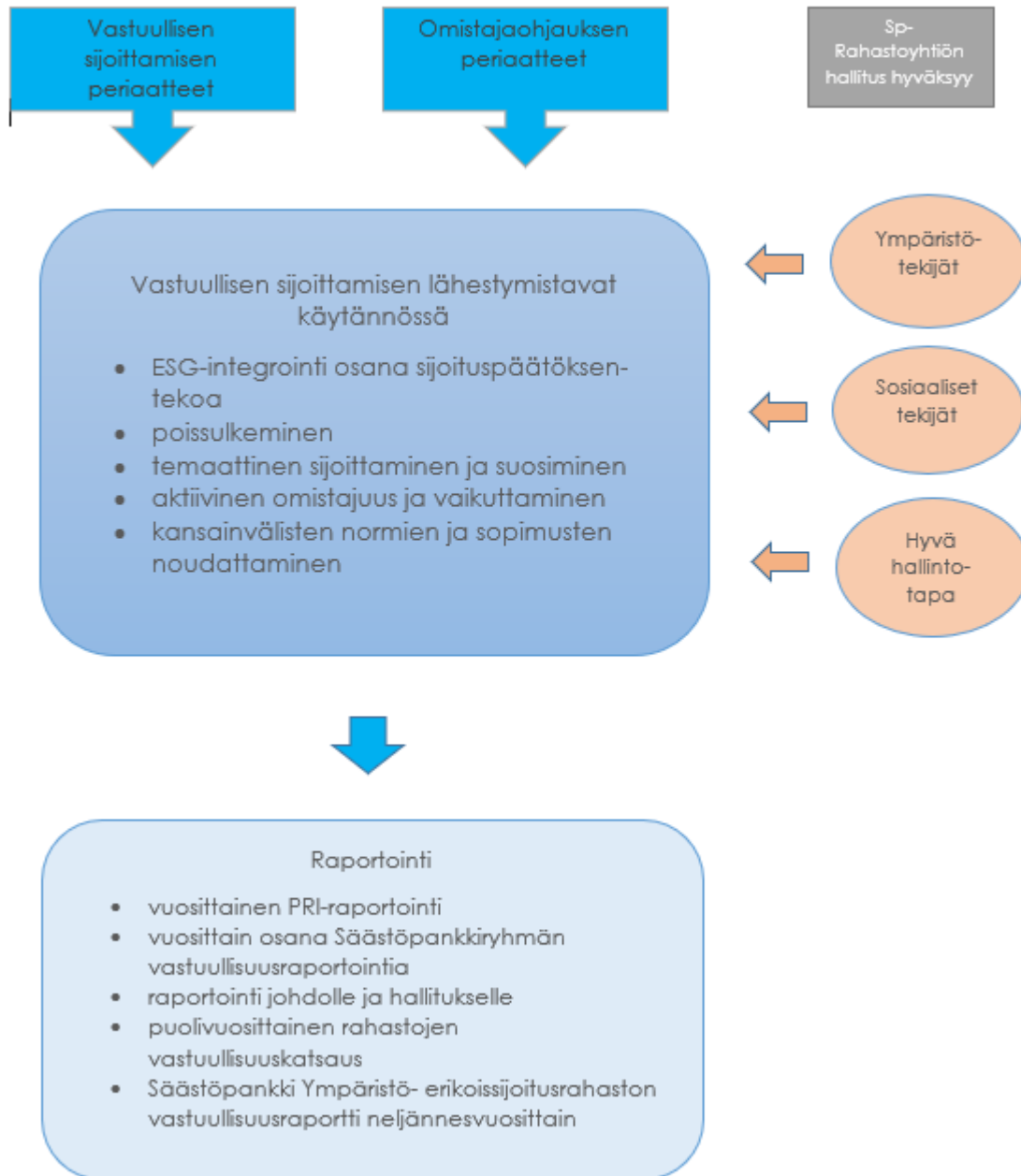
Ympäristön osalta tarkoitetaan esimerkiksi kestävän kehityksen, ilmastonmuutoksen hillitsemisen, luonnon monimuotoisuuden, veden käytön ja energiakysymysten huomioimista. Yhteiskunnallisen vastuun alle kuuluvat muun muassa henkilöstöpolitiikka ja työolosuhteet, ihmisoikeuksien kunnioittaminen ja tasa-arvo, lähiyhteisön huomioiminen sekä vastuu tuotteesta. Hyvän hallintotavan tarkasteluun sisältyvät esimerkiksi hallituksen riippumattomuus, monimuotoisuus ja palkitseminen, veronmaksu sekä korruption ja lahjonnan vastainen toiminta.

Vastuullinen sijoittaminen on kiinteä osa Sp-Rahastoyhtiön sijoitusprosessia. Huolellinen ja laajempi analyysi lisää tietoa eri sijoituskohteiden riskeistä ja mahdollisuuksista, jotka voivat vaikuttaa merkittävästi taloudellisiin tuloksiin.

Kuva 1 kertoo Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen prosessin. Tämä dokumentti kuvaa Sp-rahastoyhtiön vastuullista sijoittamista eri lähestymistapojen kautta.

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen omistajapolitiikka on kuvattu tarkemmin Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikassa ja omistajaohjauksen periaatteissa.

## Kuva 1. Vastuullinen sijoittaminen Sp-Rahastoyhtiössä



## 2. Vastuullisuuden johtaminen ja organisointi sijoitustoiminnassa

Kukin salkunhoitaja vastaa vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattamisesta ja soveltamisesta käytännön sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen asiantuntija kehittää ja koordinoi vastuullista sijoittamista eri omaisuuslajeissa, jalkauttaa strategiat omalta osaltaan, kouluttaa henkilöstöä sekä raportoi vastuullisuuden toteutumisesta sijoitustoiminnassa. Sp-rahastoyhtiön hallitus vahvistaa säännöllisesti vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

### 3. Vastuullisuustekijöiden huomioiminen sijoitustoiminnassa

Sp-Rahastoyhtiössä vastuullisuuden periaatteiden soveltaminen on integroitu suoraan osaksi sijoitusprosessia. ESG-tekijöiden huomioiminen ja arviointi tapahtuvat osana sijoituspäätöksentekoa ja -analyysiä. Salkunhoitaja arvioi sijoituskohteen vastuullisuuteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia osana muuta sijoituskohteen analyysiä.

Ulkoisen palveluntarjoajan lisäksi vastuullisuuden arvioimisessa käytetään yritysten vastuullisuusraportteja, kansalaisjärjestöjen raportteja ja muita julkisia tietolähteitä.

#### Suorat osakesijoitukset ja yrityslainat

Suorien osakesijoitusten sekä yrityslainojen osalta salkunhoitajat huomioivat sijoitusprosessissaan olennaiset ympäristöön, sosiaalisiin tekijöihin ja hyvään hallintopataan liittyvät tekijät siten, että ne tukevat sijoitustoiminnan tuotto- ja riskitavoitteita.

#### Ulkoiset varainhoitajat

Vastuullisuus on yksi arviointiperuste ulkoisia varainhoitajia valittaessa. Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin rahastoihin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta.

Sp-Rahastoyhtiö on vuosittain, tai tarvittaessa useammin, yhteydessä ulkoisiin varainhoitajiin esimerkiksi liittyen ajankohtaisiin ja tärkeisiin vastuullisuusteemoihin ja -toimiin käytännössä. Passiivisessa indeksisijoittamisessa ja ETF-rahastoissa ei lähtökohtaisesti huomioida vastuullisuuden liittyviä kysymyksiä, ellei itse instrumentin sijoitusstrategia pohjautu vastuullisuuteen.

### 4. Kansainvälisten normien ja sopimusten noudattaminen

Sp-Rahastoyhtiö seuraa miten suorat kohdeyritykset toimivat kansainvälisten normien ja sopimusten (ns. Global Compact –periaatteet) mukaisesti koskien ihmis- ja työelämän oikeuksia sekä ympäristötuhon ja korruption ehkäisyä.

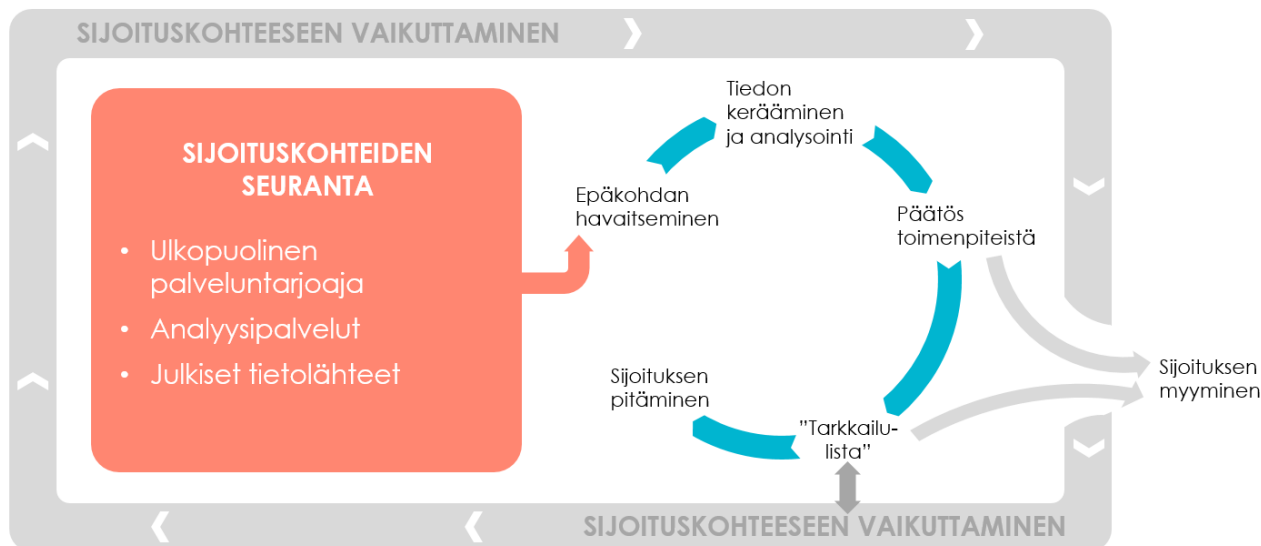
Global Compact –periaatteet perustuvat YK:n ihmisoikeuksien yleismaailmalliseen julistukseen, kansainvälisen työjärjestö ILO:n julistukseen työelämän perusperiaatteista ja oikeuksista, Rion julistukseen kestävästä kehityksestä ja YK:n korruption vastaiseen yleissopimukseen.

Kuva 2 kertoo Sp-Rahastoyhtiön prosessin koskien normipohjaista tarkastelun prosessia sijoituskohteissaan. Salkunhoitajat ja vastuullisen sijoittamisen asiantuntijat seuraavat aktiivisesti sijoituskohteidensa toimintaa ulkopuolisen palveluntarjoajan kautta. Epäkohdan havaitessa

Sp-Rahastoyhtiö päättää toimenpiteistä ja yrityksen mahdollisuudesta ja halukkuudesta korjata epäkohdan taustalla olevat tekijät. Omaisuusluettelot päivitetään kaksi kertaa vuodessa.

Sp-Rahastoyhtiö sulkee suorien sijoitusten ulkopuolelle yritykset, jotka toistuvasti rikkovat kansainvälisiä sopimuksia, ja joihin ei katsota voivan vaikuttaa menestyksekkäästi.

**Kuva 2. Normipohjainen tarkastelu ja vaikuttaminen**



## 5. Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen

Sp-Rahastoyhtiö on aktiivinen omistaja, mikä tarkoittaa muun muassa Säästöpankkirahastojen osallistumista omistamiensa yritysten yhtiökokouksiin sekä suoraa keskustelua yritysten kanssa. Yritystapaamisissa salkunhoitaja ja/tai vastuullisen sijoittamisen asiantuntija pyrkii nostamaan esille ESG-asioista ja korostamaan niiden merkitystä. Pyrkimyksenä on lisätä avoimuutta, läpinäkyvyyttä sekä vastuullisuuden toteutumista kohdeyritysten toiminnassa.

Julkiseen keskusteluun osallistuminen on myös osa yleistä vaikuttamista. Sp-Rahastoyhtiö voi osallistua keskusteluun esimerkiksi kirjoituksissa, haastatteluissa tai videoissa.

### Yhtiökokoukset

Omistajapolitiikkaa toteutetaan osallistumalla omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti rahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksiin. Pääosin yhtiökokouksiin osallistuminen tapahtuu kotimaassa. Harkittaessa osallistumista otetaan huomioon esityslistan sisältö ja vaikutusmahdollisuudet yksittäisessä kokouksessa tai omistusten kohdeyrityksen suhteellista suuruutta rahastossa. Yhtiökokouksiin on mahdollista osallistua myös yhteiskunnallisesti tärkeiden teemojen vuoksi. Omistajapolitiikan periaatteet ja toimintamalli on kuvattu erillisessä omistajapolitiikkadokumentissa.

## Yhteistyöaloitteet

Sp-Rahastoyhtiön vaikuttaminen tapahtuu myös erilaisten kotimaisten ja kansainvälisten yhteistyöaloitteiden ja muiden kanavien kautta. Sp-Rahastoyhtiö on allekirjoittanut vuonna 2014 YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI) ja on Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistyksen, Finsifin, jäsen. Vuodesta 2018 lähtien Sp-Rahastoyhtiö on ollut mukana sijoittaja-allekirjoittajana CDP:n ilmastomuutos-, vesi- ja metsäkatoaloitteissa. Vuonna 2019 Sp-Rahastoyhtiö allekirjoitti Climate Action 100+ -sijoittaja-aloitteen, joka pyrkii vaikuttamaan yli sataan suuripäästöisempään yritykseen eri toimialoilla.

## 6. Teemasijoittaminen ja vaikuttavuus

Teemasijoittamisessa ja positiivisessa arvottamisessa keskitytään johonkin valittuun vastuullisuusteemaan. Sp-Rahastoyhtiössä teemasijoittaminen keskittyy ympäristöön liittyviin teemoihin.

Säästöpankki Ympäristö on teemasijoittamiseen keskittynyt erikoissijoitusrahasto. Rahasto edistää ympäristön kestävää käyttöä ja sen sijoituskohteet keskittyvät ilmastomuutoksen hillitsemiseen ja ympäristöinnovaatioihin. Rahasto raportoi sijoituksiensa positiivisista ympäristövaikutuksista neljännesvuosittain.

## 7. Poissulkeminen

Sp-Rahastoyhtiö ei tee suoria sijoituksia kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistaviin tai myyviin toimijoihin. Kiistanalaisiin aseisiin luetaan muun muassa maamiinat, rypälepommit, köyhdytetyn uraanin käyttö ammuksissa, kemialliset ja biologiset aseen ja joissain tapauksissa ydinaseet.

Sp-Rahastoyhtiö on myös poissulkenut suorista sijoituksistaan hiilenkäyttäjät ja -tuottajat. Poissulkeminen koskee kaivosyhtiöitä, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiihen tuotantomäärät ovat suuria. Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena. Jos yrityksellä on uskottavia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään, voi poissulkemiselta välttyä.

Sp-Rahastoyhtiö ei myöskään suoraan sijoita tupakanvalmistajiin.

Suorien osakesijoitusten ja yrityslainojen omaisuusluettelot päivitetään kaksi kertaa vuodessa poissulkujen osalta.

## 8. Raportointi

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, omistajapolitiikka sekä muu vastuulliseen sijoittamiseen liittyvä materiaali on nähtävillä Säästöpankin internet-sivuilla. Vastuullisesta sijoittamisen toteutumisesta raportoidaan vuosittain osana Säästöpankkiryhmän vastuullisuusraporttia sekä PRI:lle. Säästöpankkien Varainhoidon puolivuositaisessa vastuullisuuskatsauksessa julkaistaan tietoa Säästöpankkirahastojen vastuullisuusmittareista, kuten vastuullisuus pisteistyksistä, positiivisista ympäristövaikutuksista sekä hiilijalanjäljistä.