

Säästöpankkien Varainhoidon
VASTUULLISUUSKATSAUS

kesäkuu 2023



ESG-TUOTTEET VALTAVIRTAISTUIVAT JA KORKOSIJOITTAMINEN LISÄSI HOUKUTTAVUUTTAAN



Virve Valonen
Head of Group Sustainability & ESG

Ensimmäisellä puolivuotiskaudella nähtiin huolta taantumasta, korot jatkoivat nousuaan, ja inflaatio jatkoi korkealla vaikkakin osoittaen maltillista hidastumista. Näistä huolimatta valoa yksityisen kulutuksen näkyymiin ovat tuoneet vahvat työmarkkinat sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Etenkin osakemarkkinoilla sujui vahvasti mm. USA:ssa ja hieman vaisummin Suomessa, jossa yleinen talousnäkyvä on luonut epävarmuutta lyhyen aikavälin tulosenusteisiin ja osakkeiden arvostukseen. Samalla korkosijoituksista on tullut tuottava ja houkutteleva vaihtoehto. Vastuullisessa sijoittamisessa esimerkiksi ympäristöteeman sisällä tuotot vaihtelivat taas suuresti. Esimerkiksi sähköistyminen on tuottanut hyviä tuloksia, ja tekoälybuumi on edistänyt ympäristöteemaa muun muassa tuulivoiman tuotannon tehostamisessa. Tuulivoimaan kohdistuva kiinnostus onkin kasvanut voimakkaasti. Hallinnoimistamme rahastoista Säästöpankki Ympäristö keskittyy uusiutuvaan energiaan ja ympäristöinnovaatioiden edistämiseen.

Huhtikuussa G7-maiden ulkoministerien kokouksessa luvattiin vauhdittaa siirtymistä fossiilisista energialähteistä uusiutuviin energialähteisiin niin, että vuoteen 2050 mennessä energiantuotanto olisi hiilineutraalia. Myös Irenan (International Renewable Energy Agency) raportin mukaan uusiutuviin energiaratkaisuihin tehtyjen vuotuisten investointien pitäisi nelinkertaistua, jos halutaan saavuttaa 1,5 asteen ilmaston lämpenemistavoite. Samoin USA:n IRA (Inflation Reduction Act) ilmastopaketti, EU:n laatima RePowerEU-ohjelma, ja Fit for 55 -ohjelmat vahvistavat kiinnostusta sijoituksen kohteena vihreää siirtymää ja vastuullisuutta edistäviin yritysisiin. EU pyrkii ohjamaan investointeja ja rahoitusta kestäviin sekä kestäviä ominaisuuksia edistäviin sijoituksiin kestävä rahoituksen sääntelyn kautta. Sen ohella kestävyysraportointisääntely tulee tulevaisuudessa parantamaan sijoituskohdeista saatavien tietojen kattavuutta, laatua sekä sijoitustoimintamme vaikutusten ja vaikuttavuuden ymmärtämistä.

Osa ESG-trendeistä, kuten kiinnostus luonnon monimuotoisuuteen on myös voimistunut. YK:n luontokokous saavutti biodiversiteettisopimuksen luonnon monimuotoisuuden köyhtymisen pysäyttämiseksi vuoteen 2030 mennessä. YK on perustanut myös työryhmän

luontoon liittyvien tavoitteiden asettamiseksi finanssialalle. Luonnon monimuotoisuus on Suomessakin yksi Sitran arvioimista megatrendeistä vuodelle 2023 muu muassa taantumien, hyvinvoinnin ja demokratian uudistamisen rinnalla. Myös EU-parlamentti hyväksyi kantansa uusiin yritys vastuudirektiivin velvoitteisiin, joiden myötä tulevaisuudessa ihmisoikeus- ja ympäristökysymykset on huomioitava yhä tarkemmin yritystoiminnassa.

Kiinnostus vastuulliseen sijoittamiseen ja ESG-tuotteisiin kasvaa yhä. EU:n tiedonantoasetuksen mukaisista vaalean vihreistä, eli artikla 8 mukaisista tuotteista on tullut valtavirtaa ja Morningstarin tutkimuksen mukaan 1. kvartaalilla niiden osuus markkinassa oli lähes 54 %. Myös PwC:n Yhdysvalloissa, EU:ssa, Iso-Britanniassa, Aasian ja Tyynenmeren alueella tekemässä tutkimuksessa havaittiin, että yli 75 % yksityisten markkinoiden sijoittajista aikoo lopettaa sijoittamisen muihin kuin ESG-tuotteisiin. Säästöpankkien Varainhoidon rahastoista yli 90 % on ollut vaalean vihreitä, eli EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8 mukaisia. Säästöpankkien Varainhoidon kilpailuetuja vastuullisuudessa ovat vaikuttavuussijoittaminen, kokenut salkunhoitotiimi, laaja ESG-osaaminen ja laadukkaat analyysityökalut. Jopa 17 hallinnoimalla rahastollamme on Morningstarin Low Carbon -lehti ja esimerkiksi Säästöpankki Lyhytkorko -rahastolle myönnettiin palkinto vuoden 2023 Refinitiv Lipper Fund Awards -arvioinnissa.

Ensimmäinen vuosipuolisko on ollut aktiivisen kehittämisen aikaa Säästöpankkien Varainhoidossa. Odotukset läpinäkyvyydelle ovat kasvaneet ja sääntely lisäsi vuoden 2023 alusta rahastoista ja sijoitusmuotoisista vakuutus tuotteista julkaistavien tietojen määrää. Julkaisimme muun muassa ilmoituksemme koskien pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin nettisivuillamme. Kehitimme myös kestävyys arviointiin liittyviä prosesseja tuotteidemme osalta sekä tiedonkeruuta ESG-työkalujemme kautta ja päivitimme vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Säästöpankkiryhmässä ensiarvoisen tärkeää on Asiakkaan taloudellinen hyvinvointi ja Säästöpankkikokemus. Toivommekin, että tarjoamamme lisäarvo välittyy asiakkaillemme asiantuntevalla ja ihmisläheisellä tavalla.

VASTUULLINEN SJOITTAMINEN

Vastuullinen sijoittaminen voi merkitä eri asioita eri sijoittajille. Toinen saattaa keskittyä yhteen tai muutamaansa itselleen tärkeään aiheeseen, kun taas toinen voi katsoa asiaa kokonaisvaltaisemmin. Vastuulliseen sijoittamiseen on useita eri lähestymistapoja. Rahoitusvälineiden markkinat II-direktiivin ja tiedonantoasetuksen kautta EU:ssa halutaan vahvistaa asiakkaiden kestävyysmieltyymysten selvittämistä ja huomioimista sekä tuotteiden kestävyystietojen avoimuutta ja vertailtavuutta. Haluamme vastata asiakkaidemme tarpeisiin ja olemmekin päivittäneet muun muassa asiakkaiden kestävyysmieltyymysten integroimista osaksi sijoitus- ja vakuutusneuvontaprosessiamme ja kehittäneet kestävyiden arviointia, prosessejamme ja materiaalejamme tuotteidemme ja toimintamme osalta. Vastuullisen sijoittamisen lähestymistapojamme ohjaavat vastuullisen sijoittamisen periaatteemme, jotka luovat sijoitustoimintamme vastuullisuuden perustan.

Vastuullisella sijoittamisella tarkoitetaan ns. ESG-asioiden (Environment, Social and Governance) huomioimista sijoitustoiminnassa. Vastuullinen sijoittaminen merkitsee Säästöpankkien Varainhoidolle enemmän kuin riskien hallintaa, se tarkoittaa myös liiketoimintamahdollisuuksia. Sijoitamme esimerkiksi vihreän siirtymän yrityksiin, joiden kautta haluamme saada aikaan positiivisia kestävyysvaikutuksia myös tulevaisuudessa. Vastuullisella sijoittamisella pyrimme saavuttamaan mahdollisimman hyvän tuoton valitulla riskitasolla. Uskomme, että vastuullisesti toimivat yhtiöt ovat pitkällä aikavälillä kannattavampia kuin yhtiöt, jotka eivät toimi kestäväällä tavalla.

Haluamme olla vastuullisuudestamme arvostettu ja läpinäkyvästi toimiva varainhoitaja. Noudatamme vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja omistajaohjauspolitiikkaamme Säästöpankkien Varainhoidon kaikessa sijoitustoiminnassa. Toteutus tapahtuu eri lähestymistapojen kautta ja vaihtelee hieman omaisuusluokkien välillä.

Tavoitteitamme sijoituksiin liittyen:

- Sijoittamisen hiilineutraalius viimeistään vuonna 2050.
- YK:n kestävä kehityksen valittujen tavoitteiden mukainen sisältö valituissa Säästöpankin rahastoissa ja vakuutusosastoissa vähintään 25 %*.

*Vähintään 85 %:lla valituista Säästöpankin rahastoista ja Varainhoitajan parhaista ja Varainhoitavakuutuksista. Ei sisällä vakuutusmuotoisia salkkuja tai vakuutuskuoria. Tavoitetta päivitetään tarvittaessa v. 2023 aikana.

VASTUULLISUUS ON KIINTEÄ OSA SJOITUSPROSESSIAMME

Säästöpankkien varainhoidossa vastuullisuuden periaatteiden soveltaminen on integroitu suoraan osaksi sijoitusprosessia. Salkkukohtaisesti nimetty salkunhoitaja huolehtii oman salkkunsu tuotoista, riskeistä ja vastuullisen sijoittamisen soveltamisesta käytännön sijoitustoiminnassa.

Säästöpankkien varainhoidossa vastuullisuutta mitataan erilaisin mittarein ja mittaamista kehitetään tarpeiden mukaisesti. Käytämme useita tunnuslukuja, jotta voimme arvioida rahastojemme vastuullisuutta mahdollisimman kokonaisvaltaisesti.

Vastuullisuusjohtaja ja ESG-analyttikko kehittävät, kouluttavat ja seuraavat vastuullisen sijoittamisen toteutumista eri omaisuuslajeissa sekä raportoivat vastuullisuuden toteutumisesta sijoitustoiminnassa. Sp-Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa säännöllisesti vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja seuraa vastuullisuuden toteutumista.

ESG-RISKIEN JA -TEKIJÖIDEN HUOMIOIMINEN

Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon. ESG-tekijöiden huomioiminen ja arviointi tapahtuvat osana sijoituspäätöksentekoa ja -analyysiä. Salkunhoitaja arvioi sijoituskohteen vastuullisuuteen liittyviä olennaisia riskejä ja mahdollisuuksia osana muuta sijoituskohteen analyysiä. Sijoituspäätöksiin liittyvät myös pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioiminen ja arviointi. Julkaisemme muun muassa ilmoituksemme koskien pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin nettisivuillamme. Ulkoisen palveluntarjoajan lisäksi vastuullisuuden arvioimisessa käytetään yritysten vastuullisuusraportteja, kansalaisjärjestöjen raportteja ja muita julkisia tietolähteitä.

Arviomenetelminä Säästöpankkien Varainhoidolla on käytössä ulkopuolisten palveluntarjoajien kehittämiä työkaluja, joiden avulla pystytään tunnistamaan ja tarkastelemaan monipuolisesti eri kestävyysriskejä ja -tekijöitä sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa. Käytetyt menetelmät ja työkalut näiden riskien tunnistamiseen vaihtelevat omaisuusluokasta riippuen sekä kulloinkin voimassa kestävyysriskien sääntelyn määritelmien mukaan. Käyttämiamme ulkopuolisia palveluntarjoajia ovat muun muassa Bloomberg,

Upright Project, Morningstar ja MSCI ESG Research LLC. Kehitämme ESG-analyysiämme säännöllisesti ja käynnistimme keväällä 2023 myös työn ESG-mittarien uudistamiseksi Bloomberg Port ESG-työkälun laajemman käyttöönoton yhteydessä.

TEEMAPOHJAINEN VAIKUTTAVUUSSIJOITTAMINEN JA SUOSIMINEN

Teemapohjaisessa sijoittamisessa ja positiivisessa arvottamisessa keskitytään johonkin valittuun vastuullisuusteemaan. Säästöpankki Ympäristö -erikoissijoitusrahasto edistää ympäristön kestävästä käytöstä. Tavoitteena on, että rahaston varoista tullaan sijoittamaan noin neljännes hankkeisiin tai projekteihin, joissa on selkeä ympäristön hyvinvointia edistävä teema, esimerkiksi tuulivoimapuiston rakentaminen. Tuotto rahaston alusta on ollut 84,31 %. Rahaston vaikuttavuudesta kerrotaan tarkemmin myöhemmin osiossa Vaikuttavuussijoittaminen (s. 19).

POISSULKEMINEN

Poissulkukriteerejä tarkastellaan ja päivitetään säännöllisesti yhdessä salkunhoidon kanssa. 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 aseet ja joissain tapauksissa ydinaseet. Kaksoiskäyttötarkoituksia koskevissa tapauksissa käytämme harkintaa ja selvitämme tapauksen osuuden kohdeyrityksen liikevaihdosta (enintään 5 %) ja pyrimme arvioimaan todellista ensisijaista käyttötarkoitusta esimerkiksi analysoimalla saatavilla olevia tietoja tai keskustelemalla sijoituksen kohteena olevan yrityksen kanssa.

Sp-Rahastoyhtiö on myös poissulkenut suorista sijoituksistaan hiilenkäyttäjät ja -tuottajat. Poissulkeminen koskee kaivosyhtiöitä, joiden liikevaihdosta yli 25 % tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiilen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 %). Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 % tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esim. Science Based Target), voi poissulkemiselta välttyä. Lisäksi Ympäristö-erikoissijoitusrahastossa poissulkeminen koskee kaivosyhtiöitä, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiilen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 % tuotannosta), mutta vihreän siirtymän kannalta olennaisten yritysten osalta arvioimme sijoitusmahdollisuuksia tapauskohtaisesti.

Suhtaudumme valikoivasti ja tarkkaa harkintaa käyttäen yhtiöihin, jotka tuottavat turvetta energiakäyttöön tai toimivat kannabista valmistavalla toimialalla, tarjoavat liikevaihtonsa osalta pääliiketoimintanaan uhka-pelejä tai korkeakorkoisia pikaluottoja, sotamateriaalia valmistaviin, alihankkiviin tai jakeleviin toimijoihin tai joiden on todennetusti epäilty käyttävän lapsityövoimaa (esim. Finnwatch).

Emme myöskään sijoita suoraan tupakanvalmistajiin tai aikuisviihteen tuotantoon (enintään 5 % liikevaihdosta) emmekä yrityksiin, joka toistuvasti rikkovat kansainvälisiä normeja ja sopimuksia eivätkä aktiivisesti osoita parantavansa epäkohtaa toiminnassaan.

Myös arvioitaessa sijoituksia valtioiden joukkovelkakirjalainoihin, kehitämme ja teemme kokonaistarkastelua huomioiden erilaisia vastuullisuustekijöitä.

KANSAINVÄLISTEN NORMIEN JA SOPIMUSTEN NOUDATTAMINEN

Keskeiset kansainväliset sopimukset ja normit luovat vastuullisen sijoittamisen arvopohjan. Seuraamme miten suorat sijoituskohteemme toimivat näiden mukaisesti. Tarkasteltavat normit pohjautuvat mm. YK:n Global Compact -sopimukseen, OECD:n monikansallisille yrityksille antamaan ohjeistukseen sekä ILO:n kansainväliseen työoikeuksien julistukseen.

Epäkohdan havaitessamme päätämme toimenpiteistä ja selvitämme yrityksen mahdollisuudet ja halukkuuden lähteä kuuden kuukauden sisällä suunnitelmallisesti korjaamaan 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.

Rakennamme vastuullisuudella kestävämpää tulevaisuutta sijoittamissamme omaisuuslajeissa.

- ESG-riskien ja -tekijöiden huomioiminen ml. pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioiminen
- Teemapohjainen vaikuttavuussijoittaminen ja suosiminen
- Poissulkeminen
- Kansainvälisten normien ja sopimusten noudattamisen seuraaminen
- Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen

Käsitlemme nämä aina tapauskohtaisesti. Tarkistamme poissulku- ja tarkkailulistan sekä päivitämme omaisuusluettelot vähintään kaksi kertaa vuodessa. Tällä hetkellä suorissa sijoituksissamme on joitakin yksittäisiä yrityksiä, jolla on todennettu epäkohta toiminnassaan. Merkittävä osa yrityksistä on tehnyt toimenpiteitä epäkohdan korjaamiseksi ja seuraamme aktiivisesti tilannetta. Olemme myös pyytäneet puoli-vuotiskaudella lisätietoa yhdeltä yritykseltä.

RAHASTOKUMPPANIMME ON VALITTU VASTUULLISESTI

Käytämme yhteistyökumppaneiden rahastoja täydentämään sijoitustoimintamme kattavuutta. Valitsemme vastuullisia, vakavaraisia ja luotettavia yhteistyökumppaneita, joiden sijoitusfilosofia on lähellä omaamme. Suosimme PRI-periaatteet allekirjoittaneita toimijoita ja selvitämme toimijoilta mm. heidän vastuullisen sijoittamisen politiikkansa ja lähestymistapansa ESG-asioissa ja ESG-tekijöiden ja -riskien huomioimisessa ja integroimisessa selvityksiin ja analyysiin, päätöksentekoon, riskienhallintaan sekä raportointiin. Tällä hetkellä kaikki ulkoiset rahastokumppanimme ovat allekirjoittaneet PRI-periaatteet.

Varmistamme myös, 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.

AKTIIVINEN OMISTAJUUS JA VAIKUTTAMINEN

Olemme aktiivisen omistajuuden kautta mukana vaikuttamassa myös yhdessä muiden sijoittajien kanssa erilaisissa aloitteissa, joiden tavoitteena on pienentää ilmastoon ja ympäristöön kohdistuvia haitallisia kestävyysvaikutuksia. Säästöpankkirahastot osallistuvat omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti rahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksiin. Tämän vuoden ensimmäisellä puoliskolla (1.1.-30.6.2023) osallistuimme 21 yhtiökokoukseen. Lisäksi olemme keskustelleet yhtiötapaamisissa 101 yrityksen kanssa. Säästöpankki Itämeri osallistui 14 kokoukseen, Säästöpankki Kotimaa 18, Säästöpankki Pienyhtiöt 16, Säästöpankki Korkoplus 8, Säästöpankki Ympäristö neljään ja Säästöpankki Osake Maailma kahteen. Yhtiökokouksissa kannatimme hallituksen esityksiä.

Olemme allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Principles of Responsible Investment - PRI) vuonna 2014 ja olemme Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistyksen Finsifin jäsen. Lisäksi olemme vaikuttamassa Climate Action 100+ -sijoittaja-aloitteessa, joka pyrkii vaikuttamaan yli sataan suuripäästäisimpään yritykseen eri toimialoilla. Olemme mukana CDP:n ilmastomuutos-, vesi- ja met-säkatoloitteissa sekä SBTi-aloitteessa (Science-Based

Targets initiative), joka tukee yrityksiä asettamaan tieteeseen perustuvia päästövähennystavoitteita. Kannustamme myös yritysten raportoivan läpinäkyvämmiin ympäristöön liittyvistä toimistaan CDP:n Non disclosure Campaign -aloitteen kautta koskien CDP:n yllä mainittuja aloitteita. Mitä enemmän yritykset raportoivat, sitä paremman kokonaiskuvan ja sijoitus-analyysin sijoittajina saamme sijoituskohteidemme toiminnasta. Esimerkiksi Climate Action 100+ on kesäkuussa 2023 edennyt seuraavaan vaiheeseen, jonka tarkoituksena on seuraavien seitsemän vuoden aikana tukea aktiivisen omistajuuden maailmanlaajuisia laajentamista. Uusi vaihe siirtää painopisteen yritysten ilmastoon liittyvästä raportoinnista transiitiosuunnitelmien toteuttamiseen.

Olemme raportoineet neljä vuotta varainhoidon näkökulmasta TCFD (Task-Force on Climate-related Financial Disclosures) -viitekehikon mukaisesti osana Säästöpankkiryhmän vuosittaista vastuullisuusraporttia. Kannustamme myös kolmannen osapuolen rahastoja TCFD-mukaiseen raportointiin. TCFD on vapaaehtoinen viitekehikko, jonka tarkoituksena on auttaa yrityksiä ymmärtämään ja raportoimaan ilmastomuutokseen liittyvistä taloudellisista vaikutuksista yrityksen omaan toimintaan. TCFD-suositusten mukaisesti yritysten tulisi raportoida neljästä eri osa-alueesta: hallintotavasta, strategiasta, riskienhallinnasta sekä mittareista ja tavoitteista. Tuemme myös TCFD-viitekehikon mukaista ilmastoraportointia.

Olemme mukana:

Signatory of:



Vastuullisuus on integroitu sijoituspäätöksiimme

<p>Kokenut varainhoidon salkunhoitotiimi, jossa kaksi ESG-asiantuntijaa.</p>		<p>ESG-osaajat kaikissa sijoittamissamme omaisuuslajeissa.</p>	
<p>Laadukkaat ESG-luokitukset, säännölliset ilmastoskenaarioanalyysit ja -stressitestit osake- ja korkorahastoillemme sekä positiivisten ympäristövaikutusten raportointi.</p>		<p>Edelläkävijyyttä vaikuttavuus-sijoittamisen kautta: Säästöpankki Ympäristö -erikoissijoitusrahasto keskittyy muun muassa ympäristö-innovaatioihin.</p>	

Laadukkaat työkalut analyysihin.



Palkitut rahastot

Pohjoismaiden paras rahasto lyhyiden korkorahastojen ja Suomi-osakkeiden sarjoissa: Säästöpankki Lyhytkorko ja Säästöpankki Pienyhtiöt
Refinitiv Lipper Fund Awards 2022

Pohjoismaiden paras korkorahasto Säästöpankki Lyhytkorko,
Refinitiv Lipper Fund Awards 2021

Säästöpankki Pienyhtiöt -rahasto Suomi-osakkeet -sarjan kärkikolmikossa,
Morningstar Awards 2021

Paras suomalaisten osakkeiden rahastotalo,
Citywire Nordic Awards 2019

Säästöpankki Pienyhtiöt Suomen paras osakerahasto 2018
(sijoittaja.fi)

Suomen paras osakevarainhoitaja,
Morningstar Awards 2018

20

vuotta varojen hallinnointia

2014

vuodesta alkaen PRI-allekirjoittaja

30

vaalean vihreää, eli EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8 -mukaista rahastoa (yli 90 % rahastoista)

101

yhtiötapaamista vaikuttaaksemme kohdeyrityksiin 1.1.-30.6.2023

79%

hallinnoituista rahastoista 3-5 palloa Morningstar vastuullisuusluokittelussa

17

rahastoille myönnettyä Morningstar® Low Carbon Designation™ -merkkiä



































+18%

Rahastojen nettovaikutus Upright Projectin mallinnuksen mukaan

* MSCI IS A LEADING PROVIDER OF CRITICAL DECISION SUPPORT TOOLS AND SERVICES FOR THE GLOBAL INVESTMENT COMMUNITY. THE USE BY [SP FUND COMPANY] OF ANY MSCI ESG RESEARCH LLC DATA, AND THE USE OF MSCI LOGOS, TRADEMARKS, SERVICE MARKS OR INDEX NAMES HEREIN, DO NOT CONSTITUTE A SPONSORSHIP, ENDORSEMENT OR PROMOTION OF [SP FUND COMPANY] BY MSCI OR ANY OF ITS AFFILIATES. MSCI SERVICES AND DATA ARE THE PROPERTY OF MSCI OR ITS INFORMATION PROVIDERS. MSCI AND MSCI ESG RESEARCH NAMES AND LOGOS ARE TRADEMARKS OR SERVICE MARKS OF MSCI OR ITS AFFILIATES.

RAHASTOJEN VASTUULLISUUSLUOKITUKSET




	 Morningstar Sustainability Rating™	 Morningstar® Low Carbon Designation™	Hiiliriskiluokittelu
Säästöpankki Aasia			Matala
Säästöpankki Amerikka			Matala
Säästöpankki Eurooppa			Matala
Säästöpankki High Yield			
Säästöpankki Itämeri			Matala
Säästöpankki Kantti			Matala
Säästöpankki Kehittyvät Korkomarkkinat			
Säästöpankki Kehittyvät Markkinat			Keskimääräinen
Säästöpankki Kiinteistö			
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa			Matala
Säästöpankki Korko Plus			
Säästöpankki Korkopainoinen			
Säästöpankki Korkosalkku			
Säästöpankki Kotimaa			Matala
Säästöpankki Lyhytkorko			
Säästöpankki Maltti			
Säästöpankki Osake Maailma			Matala
Säästöpankki Osakepainoinen			Matala
Säästöpankki Pienyhtiöt			
Säästöpankki Pitkäkorko			
Säästöpankki Ryhti			Matala
Säästöpankki Tasapainoinen			
Säästöpankki Tuottohakuinen			Matala
Säästöpankki Ympäristö			
Säästöpankki Yrityslaina			Matala






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

Morningstarin vastuullisuusluokitus (Morningstar Sustainability Rating™) kuvaa rahaston omistamien yhtiöiden vastuullisuutta suhteessa muiden samassa Morningstarin määrittelemässä vertailuluokassa olevien rahastojen omistuksiin. Tämä vertailuryhmä voi olla eri kuin rahastojen tuottovertailussa käytetty. Asteikko ilmoitetaan parhaimmasta heikompaan 5-1 välillä.

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. Morningstarin hiili-riskiluokittelu välillä: vakava - korkea - keskimääräinen - matala - olematon.

RAHASTOJEN VASTUULLISUUSPISTEYTYKSET



	 Vastuullisuusarvosana	 Ympäristö	 Sosiaalinen	 Hallinnollinen	 Kattavuus (%)
Säästöpankki Aasia	26,1	5,2	10,6	8,5	96
Säästöpankki Amerikka	20,9	4,2	9,0	6,7	100
Säästöpankki Eurooppa	20,5	4,4	8,8	6,4	97
Säästöpankki Itämeri	20,8	3,2	7,6	6,0	87
Säästöpankki Kantti	20,7	4,5	8,3	6,7	95
Säästöpankki Kehittyvät Korkomarkkinat	27,8	3,5	4,4	3,9	95
Säästöpankki Kehittyvät Markkinat	23,6	5,2	9,6	8,7	95
Säästöpankki Kiinteistö	20,4	3,7	6,2	5,3	87
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa	13,1	3,0	4,2	4,8	95
Säästöpankki Korkopainoinen	22,4	4,5	7,2	5,6	71
Säästöpankki Korke Plus	18,4	3,3	6,6	6,4	83
Säästöpankki Kotimaa	18,8	4,4	6,0	5,3	95
Säästöpankki Maltti	20,6	4,1	7,9	6,4	86
Säästöpankki Osake Maaailma	20,0	4,1	8,5	6,5	98
Säästöpankki Osakepainoinen	21,5	4,8	8,2	6,3	87
Säästöpankki Pienyhtiöt	19,6	2,6	3,3	2,6	71
Säästöpankki Ryhti	20,7	4,3	8,2	6,6	91
Säästöpankki Tasapainoinen	22,1	4,7	7,8	6,0	81
Säästöpankki Tuottohakuinen	21,4	4,7	8,4	6,5	94
Säästöpankki Yrityslaina	18,8	4,3	7,8	6,5	87

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

Morningstarin vastuullisuusarvosanassa kunkin rahaston vastuullisuus-pisteytys koostuu siinä olevien omistusten yrityskohtaisista vastuullisuus-pisteytyksistä sekä vastuullisuuteen liittyvistä epäkohdista annetusta pisteytyksestä. Epäkohdista annettu pisteytys vaikuttaa negatiivisesti salkun arvosanaan. Salkun vastuullisuus-pisteytys on välillä 0-100 niin, että mitä alhaisempi luku, sen parempi.

EU:N KESTÄVÄN RAHOITUKSEN SÄÄNTELY

EU:n komissiolla on käytössä kestävä rahoituksen toimitasuunnitelma, jolla pyritään ohjaamaan rahoitusmarkkinoita edistämään kestävä kehityksen tavoitteita. Viime vuosina EU:ssa on työstyetty esimerkiksi sääntelyä kestävä rahoituksen määrittelemiseksi, tietojen kuten sijoitusten ympäristö- ja yhteiskunnallisten vaikutusten avoimuuden lisäämiseksi ja asiakkaiden kestävyysmieltymysten huomioimisen integroimiseksi osaksi sijoitus- ja vakuutusneuvontaa.

ASIAKKAIDEN KESTÄVYYSMIELTYMYSTEN HUOMIOIMINEN

Säästöpankkien Varainhoidossa asiakkaiden kestävyysmieltymysten selvittäminen on integroitu osaksi sijoitus- ja vakuutusneuvonnan työkaluja Oman Talouden Tuokiota ja Yrityksen Taloustuokiota sekä soveltuvuusarviointia. Kestävyysmieltymysten selvittäminen perustuu Rahoitusvälineiden markkinat II -direktiiviin.

Kestävyysmieltymysten osalta tulee sääntelyn mukaisesti selvittää, minkä vähimmäisosuuden asiakas haluaa sijoituksiinsa:

1. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia

ja / tai

2. Tiedonantoasetuksen mukaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita edistäviä sijoituksia

ja / tai

3. Pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita huomioivia sijoituksia

Lisäksi asiakkaalta tulee sääntelyn mukaisesti selvittää, missä määrin kyseisiä kestävyysmieltymyksiä vastaavia sijoituksia tulisi sijoitusratkaisussa olla. Sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa tulee käydä samalla asiakkaan

kanssa läpi, mitä kestävät sijoitukset ja pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita huomioivat tuotteet tarkoittavat.

Taksonomianmukainen, ympäristön kannalta kestävä sijoitus täyttää seuraavat kolme kriteeriä:

1. Toiminta edistää vähintään yhtä kuudesta kestävyystavoitteesta, jotka liittyvät ilmastonmuutoksen hillintään, ilmastonmuutokseen sopeutumiseen, vesivarojen kestävyteen, kiertotalouteen siirtymiseen, saastumisen välttämiseen sekä ekosysteemien tilan parantamiseen.

2. Toiminta ei aiheuta merkittävää haittaa muiden tavoitteiden saavuttamiselle DNSH-periaatteen mukaisesti (Do No Significant Harm).

3. Toiminta noudattaa YK:n, ILO:n ja OECD:n keskeisiä vastuullisuusperiaatteita.

Tiedonantoasetuksen Artikla 2 (17) määrittelemä kestävä sijoitus edistää:

<p>1. Ympäristötavoitetta kuten tavoitetta, jota mitataan esimerkiksi keskeisimmillä resurssitehokkuuden indikaattoreilla, jotka koskevat:</p> <ul style="list-style-type: none">• energian, uusiutuvan energian, raaka-aineiden sekä veden ja maan käyttöä,• jätteen syntymistä ja kasvihuonekaasupäästöjä tai• luonnon monimuotoisuuden kohdistuvaa vaikutusta ja kiertotaloutta.	<p>2. Yhteiskunnallista tavoitetta, kuten:</p> <ul style="list-style-type: none">• eriarvoisuuden torjuntaa tai sosiaalista yhteenkuuluvuutta,• yhteiskuntaan integroitumista ja työmarkkinasuhteita,• sijoitusta inhimilliseen pääomaan tai• taloudellisesti tai sosiaalisesti heikommassa asemassa oleviin yhteisöihin.
<p>Tällainen kestävä sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään edellä mainituista tavoitteista, ja sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja, etenkin toimivien hallintorakenteiden, työntekijöihin nähden ylläpidettyjen suhteiden, henkilöstön palkitsemisen ja verosäännösten noudattamisen osalta. Kestävä sijoitus on tavallisesti EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukainen tuote.</p>	

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

EU:n tiedonantoasetuksen määritelmän mukaan pääasialliset haitalliset vaikutukset (Principal Adverse Sustainability Impacts, "PAI") tarkoittavat sijoituspäätösten vaikutuksia, joista aiheutuu kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n tiedonantoasetus määrittelee sijoitustuotteiden kestävyttä seuraavasti:

- Artikla 8 -mukainen tuote edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.
- Artikla 9 -mukainen tuote, eli kestävä sijoitus, edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta. Tällainen kestävä sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään edellä mainituista tavoitteista, ja sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.
- Artikla 6 -mukainen tuote, eli tuote, joka ottaa kestävyysriskit huomioon (tai perustellusti ei ota). Esimerkiksi haitallisten kestävyysvaikutusten osalta tiedonantoasetuksessa käytetään kestävyysmittareita suhteessa ilmastoon, ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

TUOTTEIDEN NIMET JA NIIDEN SFDR-LUOKAT



	SFDR-luokitus
Säästöpankki Aasia	ARTIKLA 8
Säästöpankki Amerikka	ARTIKLA 8
Säästöpankki Eurooppa	ARTIKLA 8
Säästöpankki High Yield	ARTIKLA 8
Säästöpankki Itämeri	ARTIKLA 8
Säästöpankki Kantti	ARTIKLA 8
Säästöpankki Kehittyvät Korkomarkkinat	ARTIKLA 6
Säästöpankki Kehittyvät Markkinat	ARTIKLA 8
Säästöpankki Kiinteistö	ARTIKLA 8
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa	ARTIKLA 8
Säästöpankki Korko Plus	ARTIKLA 8
Säästöpankki Korkopainoinen	ARTIKLA 8
Säästöpankki Korkosalkku	ARTIKLA 6

	SFDR-luokitus
Säästöpankki Kotimaa	ARTIKLA 8
Säästöpankki Lyhytkorko	ARTIKLA 8
Säästöpankki Maltti	ARTIKLA 8
Säästöpankki Osake Maailma	ARTIKLA 8
Säästöpankki Osakepainoinen	ARTIKLA 8
Säästöpankki Pienyhtiöt	ARTIKLA 8
Säästöpankki Pitkäkorko	ARTIKLA 8
Säästöpankki Ryhti	ARTIKLA 8
Säästöpankki Tasapainoinen	ARTIKLA 8
Säästöpankki Tuottohakuinen	ARTIKLA 8
Säästöpankki Ympäristö	ARTIKLA 8
Säästöpankki Yrityslaina	ARTIKLA 8

Hallinnoimistamme rahastoista enemmistö (30/33) on EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8:n mukaisia ja tarkastelemme tuotteiden kestävyysluokitusten tilannetta vähintään noin 6 kk:n välein.

Julkaisemme muun muassa nettisivuilla ja rahastoesitteissämme, miten huomioimme sijoitustoiminnassamme ja sijoitus- ja vakuutusneuvonnassamme kestävyystekijöitä ja -riskejä. Otamme sijoituspäätöksissämme sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassamme kestävyysriskien lisäksi huomioon pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI), ja raportoimme niistä ensimmäisen kerran 30.6.2023 nettisivuillamme. Julkaisemme myös rahastoesitteessä olevissa sijoitustuotteidemme tiedonantoasetuksen mukaisissa ennakkotietolomakkeissa (ns. SFDR-liitteet) mm. sisältääkö tuote taksonomiamukaisia kestäviä sijoituksia, tiedonantoasetuksen artiklan 2 (17) kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia, ympäristöä tai yhteiskunnallista ominaisuutta tai näiden yhdistelmää edistäviä sijoituksia. Kerroimme myös rahastoesitteessä ja määräaikaikatsauksissa tiedonantoasetuksen 8. artiklan mukaisista ominaisuuksista ja EU:n luokitusjärjestelmän kriteerien sekä Ei-merkittävää haittaa -periaatteen soveltamisesta kunkin rahaston yhteydessä.

Olemme tarkastelleet hallinnoimiemme rahastojen sijoituskohteiden taksonomiamukaisen (taxonomy alignment) liiketoiminnan osuutta toistaiseksi perustuen The Upright Projectin mallinnukseen rahastoitamme sijoitusten kohteena olevien yritysten raportoidun datan pohjalta. Yritysten kattavuuden noustessa palveluntarjoajien tietokannoissa sekä yritysten raportoinnin kehittyessä myös taksonomiamukaisen liiketoiminnan osuus tulee tarkentumaan. Osa yrityksistä on alkanut raportoida taksonomiamukaisuudesta tarkemmin vuoden 2023 alusta ja seuraamme datan laadun ja kattavuuden kehittymistä.

Taksonomiamukaisuuden lisäksi olemme tarkastelleet myös hallinnoimiemme rahastojen sijoituskohteiden tiedonantoasetuksen artiklan 2 (17) mukaisten kestävien sijoitusten mukaisen liiketoiminnan osuutta. Arvioimme tätä mm. sen perusteella tukevatko sijoitukset tiedonantoasetuksen 2. artiklassa määriteltyjä ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita vastaavia, valittuja YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai näiden yhdistelmiä. Vuoden ensimmäisellä puoliskolla 30 hallinnoimaamme rahastoa sisälsi tiedonantoasetuksen artiklan 2 (17) kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia.

KESTÄVÄ KEHITYS JA ILMASTONMUUTOS

Ilmastonmuutos ja ympäristön hyvinvointi ovat teemoja, 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 ilmastomuutoksen haasteeseen.

Otamme sijoitustoiminnassamme huomioon rahastojemme kohdeyritysten toiminnan ilmastovaikutukset. Käytössämme on erilaisia tunnuslukuja, joiden avulla lisäämme rahastojemme ympäristövaikutusten ja hiiliriskin läpinäkyvyyttä. Yksi mittareista on hiiliriskimittari, joka mittaa salkkuyhtiöihin kohdistuvaa riskiä siirtymisestä vähähiiliseen talouteen. Tämä mittari perustuu Morningstarin yhteistyökumppanin, Sustainalyticsin, analyysiin yksittäisistä yhtiöistä. Morningstar yhdistää näiden yhtiöiden tulokset rahastotasolla. Olemme myös poissulkeneet suorista sijoituksista hiilenkäyttäjät ja -tuottajat, joista kerromme tarkemmin kohdassa Poissulkeminen.






ILMASTOSKENAARIOANALYYSIT JA -STRESSITESTIT OSAKE- JA KORKORAHASTOILLEMME

Teemme vuosittain ilmastoskenaarioanalyysit sekä stressitestit osake- ja korkorahastoillemme. Skenaario-

analyysit ja stressitestit perustuvat 2 degree Investing Initiativen PACTA-menetelmään. PACTA-menetelmä analysoi tiettyjen toimialojen merkittävimpiä kasvihuonekaasujen päästäjiä sekä miten näiden yhtiöiden näkymät ovat suhteessa IEA:n kestävä kehityksen skenaarioon. Stressitesteissä työkalu laskee mahdolliset muutokset salkun arvossa suhteessa kolmeen eri Englannin keskuspankin määrittelemään ilmastoskenaarioon. Uusien ilmastotavoitteiden mukaisesti sijoitustoimintamme tähtää hiilineutraaliuteen viimeistään vuonna 2050. Pyrimme kasvattamaan Pariisin sopimuksen mukaisuuteen ja tieteeseen perustuneisiin tavoitteisiin sitoutuneiden yritysten osuutta hallinnoimien asiakasvarojen osalta.

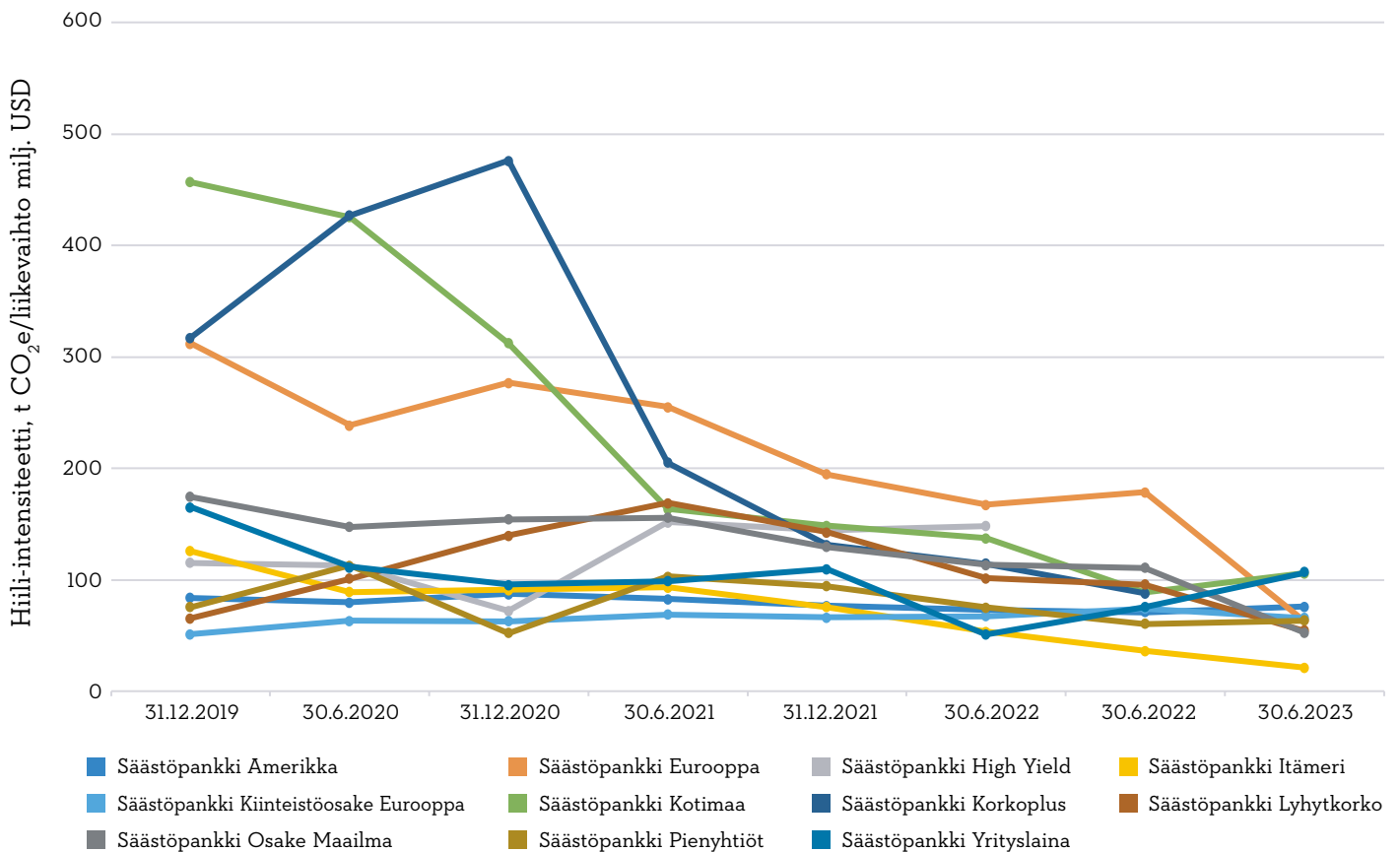
RAHASTOJEN HIILIJALANJÄLJET

TCFD:n suosittelema hiili-intensiteettiluku on yksi tapa arvioida sijoituskohteiden ilmastovaikutuksia, ja joka kuvaa rahaston hiilipäästöjä (t CO₂e) suhteessa omistettujen yhtiöiden liikevaihtoon (milj. USD). Yhtiökohittaiset hiili-intensiteettiluvut painotetaan yhtiön osuudella rahastossa ja painotetut luvut lasketaan yhteen. Luku lasketaan puolivuositain niille Säästöpankkirahastoille, joissa on suoria osake- ja yrityslainasijoituksia. Julkaisemme tunnusluvun, jos kattavuus on yli 50 prosenttia rahaston omistuksista. Säästöpankki Ympäristö- erikoissijoitusrahaston tiedot raportoidaan rahaston neljännesvuosittaisessa vaikuttavuusraportissa.

	 Hiili-intensiteetti (t CO ₂ / liikevaihto milj. USD) (1-6/2023)	 Kattavuus (%) (1-6/2023)	 Hiili-intensiteetti (t CO ₂ / liikevaihto milj. USD) (7-12/2022)	 Kattavuus (%) (7-12/2022)
Säästöpankki Amerikka	76,3	91,7	71,4	92,4
Säästöpankki Eurooppa	63,8	100,0	178,6	94,6
Säästöpankki Itämeri	21,5	84,6	36,6	84,1
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa	66,1	87,8	74,3	88
Säästöpankki Kotimaa	54,9	59,7	89	89,9
Säästöpankki Lyhytkorko	106,2	87,8	96	55,4
Säästöpankki Osake Maailma	52,9	88,3	110,9	89,7
Säästöpankki Pieniyhtiöt	63,9	54,8	60,8	56,8
Säästöpankki Yrityslaina	107,1	74	76,3	68,3

Lähteet: Sp-Rahastoyhtiö Oy, MSCI ESG Research LLC

SÄÄSTÖPANKKIRAHASTOJEN HIILIJALANJÄLJEN KEHITYS



Lähteet: Sp-Rahastoyhtiö Oy, MSCI ESG Research LLC

Hiili-intensiteetin 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. Toistaiseksi sijoituskohteiden tason 3 (scope 3), eli epäsuorien kasvihuonekaasupäästöjen raportointi ei ole kattavaa ja seuraamme tietojen saatavuuden kehittymistä.

Päästöjen laskennassa käytetään hiilidioksidiekvivalentteja, jotka kuvaavat eri kasvihuonekaasujen yhteenlaskettua ilmastoa lämmittävää vaikutusta. Yrityskohdaiset 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.

LUONTOKATO JA LUONNON MONIMUOTOISUUS

Useat yritykset tulevat kohtaamaan ilmastonmuutokseen ja luonnon monimuotoisuuteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia, jotka vaikuttavat niiden nykyiseen ja tulevaan liiketoimintaan. Esimerkiksi World Economic Forum (2023) on arvioinut, että luonnon monimuotoisuuden köyhtyminen ja ekosysteemien romahtaminen on yksi suurimmista maailmanlaajuisista riskeistä seuraavan vuosikymmenen aikana. Rahastoyhtiönä tahdomme ymmärtää nämä vaikutukset ja tukea Säästöpankkiryhmän asiakkaita siirtymässä kohti kestäviä liiketoimintamalleja.

Hallinnoimistamme rahastoista luonnon pääomia turvaavia ympäristöratkaisuja oli 30.6.2023 MSCI ESG Researchin mukaan eniten muun muassa Säästöpankki Yrityslainalla (32,3 %) ja Säästöpankki Kotimaalla (19,0 %), Säästöpankki Ympäristöllä (3,1 %) ja Säästöpankki Amerikalla (1,4 %). Olemme myös seuranneet hallinnoimiemme varojen YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden mukaisuutta, joissa luonnon monimuotoisuus ja luontokato on otettu huomioon. Lisäksi raportoimme nyt nettisivuillamme ensimmäistä kertaa hallinnoimiemme varojen pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista, jotka mittaavat muun muassa luonnon monimuotoisuuteen vaikuttamista. Yhtenä indikaattorina tarkastelemme toimintoja, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin. Tarkastelemme siis sellaisten sijoituskohteina olevien yritysten osuutta, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden läheisyydessä.

Global Biodiversity Frameworkin (GBF, 2021) ohjeistus finanssialan toimijoille on muun muassa hallita sijoitusten, rahoitusten tai sijoituskohdeyritysten riskejä, vaikutuksia ja riippuvuuksia luonnon monimuotoisuuteen liittyen. Haasteena riskien arvioinnissa on kuitenkin tällä hetkellä tiedon yhdistäminen eri lähteistä ja mittarien keskeneräisyys sekä vakiintumattomuus. Esimerkiksi YK:n (United Nations Environment Programme Finance Initiative, UNEP FI) Finance Initiative -hanke kehittää vuoden 2023 aikana ohjeita ja suosituksia pankkialalle luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelemiseksi.

Lisäksi seuraamme tarkasti kansallisen luonnon monimuotoisuusstrategian ja toimintaohjelman kehitystä Ympäristöministeriössä. Tämän strategian ja toimintaohjelman on tarkoitus ulottua vuoteen 2035 asti ja ottaa huomioon YK:n luonnon monimuotoisuutta koskevan yleissopimuksen, EU:n biodiversiteettistrategian sekä kansallisesti päätettävät tavoitteet. EU:n biodiversiteettistrategian päätavoitteena on pysäyttää luontokato ja kääntää luonnon monimuotoisuuden kehitys myönteiseksi vuoteen 2030 mennessä. Jäsenmaat ovat sitoutuneet 17 keskeiseen tavoitteeseen strategian toteuttamiseksi ja tavoitteiden saavuttamiseksi.

Toisaalta esimerkiksi Finanssivalvonta (2020) on todennut, että biodiversiteetin suojelua koskevat sääntelymuutokset tulevat finanssisektorille nopeimmin EU:n taksonomian kautta, joka määrittelee kestävä taloudelliset toimet. Myös Säästöpankkien Varainhoidossa seuraamme taksonomiasääntelyn kehittymistä.

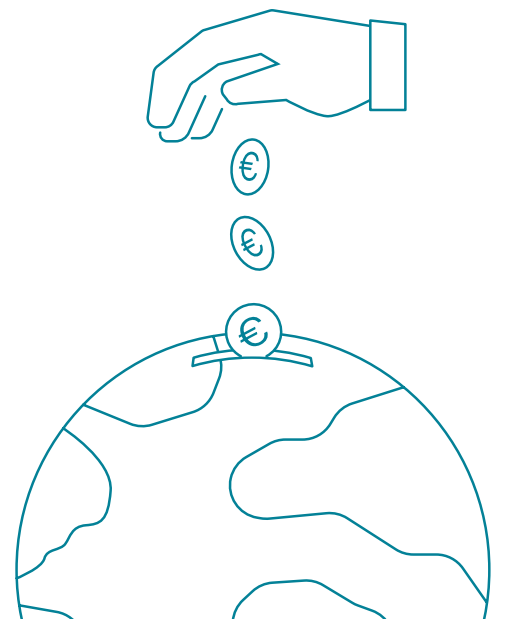
RAHASTOJEN POSITIIVISET YMPÄRISTÖVAIKUTUKSET



	 Ympäristöratkaisujen osuus (%)	 Kattavuus (%)
Säästöpankki Aasia	0,0	93,6
Säästöpankki Amerikka	13,9	97,6
Säästöpankki Eurooppa	8,2	88,8
Säästöpankki High Yield	3,5	53,6
Säästöpankki Itämeri	4,6	81,7
Säästöpankki Kantti	10,4	91,7
Säästöpankki Kehittyvät Markkinat	14,0	99,4
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa	50,5	93,1
Säästöpankki Kotimaa	6,3	91,0
Säästöpankki Osake Maailma	12,9	97,8
Säästöpankki Osakepainoinen	8,3	86,0
Säästöpankki Pienyhtiöt	2,4	55,4
Säästöpankki Ryhti	9,2	86,3
Säästöpankki Tasapainoinen	7,7	78,6
Säästöpankki Tuottohakuinen	9,6	94,7
Säästöpankki Ympäristö	24,5	54,9
Säästöpankki Yrittäjälaina	8,3	89,1

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. Julkaisemme tunnusluvun, jos kattavuus on yli 50 prosenttia rahaston omistuksista. Säästöpankki Ympäristö -erikoissijoitusrahaston tiedot raportoidaan rahaston neljännesvuosittaisessa vaikuttavuusraportissa.

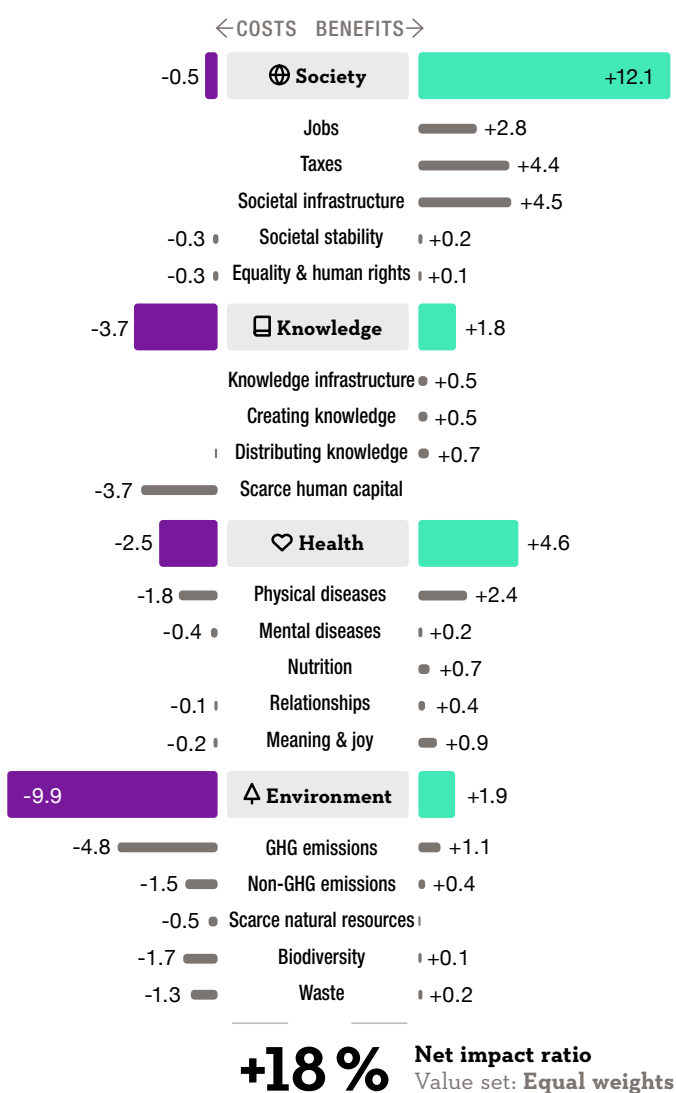


RAHASTOJEN NETTOVAIKUTUS

Teemme yhteistyötä The Upright Projectin kanssa rahastojemme nettovaikutusten arvioimiseksi. Tarkoituksena on jatkossa ymmärtää syvemmin rahastojemme nettovaikutusta ja hyödyntää tietoa salkunhoidossa. The Upright Projectin malli hyödyntää yritysten raportteja, tieteisartikkeleita, markkinatutkimuksia, tilastiotietoa ja tekoälyä, joilla mallinnetaan yksittäisten yritysten nettovaikutusta niiden tuotteiden ja palveluiden kautta. Nettovaikutusta mitataan ympäristön, terveyden, yhteiskunnan sekä tiedonluomisen ja jakamisen osalta.

Säästöpankin rahastojen nettovaikuttavuusprofiili on positiivinen. Positiivinen nettovaikutusten suhde kuvaa sitä, että rahastomme saavat keskimäärin enemmän positiivisia ulkoisvaikutuksia aikaiseksi kuin negatiivisia. Suurimmat positiiviset nettovaikutukset liittyvät tutkituista teemoista yhteiskuntaan, kuten veronmaksuun, työpaikkojen luomiseen sekä yhteiskunnalliseen infrastruktuuriin.

SÄÄSTÖPANKIN RAHASTOJEN NETTOVAIKUTUKSET

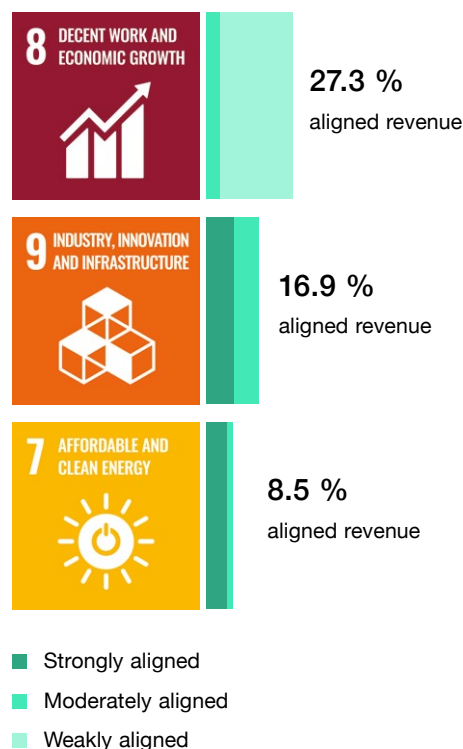


Lähde: The Upright Project

YK:N KESTÄVÄN KEHITYKSEN TAVOITTEIDEN TUKEMINEN

Nettovaikutusten lisäksi teemme The Upright Projectin kanssa yhteistyötä selvittääksemme, kuinka rahastojemme sijoituskohteet tukevat YK:n kestävästä kehityksestä tavoitteita. YK:n jäsenmaat ovat sopineet kestävästä kehityksestä tavoitteista ja toimintaohjelmasta, joiden on tarkoitus ohjata maailman kehityssuunniteluja vuoteen 2030 asti. Tavoitteita on yhteensä 17 kappaletta. Säästöpankkiryhmä asetti vuoden 2022 lopussa vastuullisuustavoitteita, mm. koskien YK:n kestävästä kehityksestä valittujen tavoitteiden mukaisuutta: näiden tason tulisi olla valituissa Säästöpankin rahastoissa ja vakuutuslaitosten osalta vähintään 25 %. YK:n kestävästä kehityksestä tavoitteista rahastomme tukevat etenkin seuraavia tavoitteita 8 (ihmisarvoista työtä ja talouskasvua), 9 (kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja) ja 7 (edullista ja puhdasta energiaa).

Most aligned UN Sustainable Development Goals



Lähde: The Upright Project

VAIKUTTAVUUS- SIJOITTAMINEN



Anders Pelli
salkunhoitaja

Säästöpankki Ympäristö -erikoissijoitusrahaston tavoitteena on, että rahaston varoista tullaan sijoittamaan noin neljännes hankkeisiin tai projekteihin, joissa on selkeä ympäristön hyvinvointia edistävä teema, esimerkiksi tuulivoimapuiston rakentaminen. Rahaston suorien osakesijoitusten valinnassa otetaan huomioon, että yrityksen liikevaihdosta osan on tultava ympäristöä suosivasta liiketoiminnasta. Yrityksille on asetettu myös muita ympäristökriteereitä. Sijoitukset koostuvat suorista osakesijoituksista, ympäristöteemaisista osake- ja ETF-rahastoista, pääomarahastoista, suorista vihreistä joukkovelkakirjalainoista sekä käteisvaroista.

MARKKINAKATSAUS

Ympäristöteeman sijoittajien tuotot eivät ole pysyneet samassa tahdissa tekoälybuumin vetämien osakkeiden tuottojen kanssa, vaikkakin osa ympäristöteknologiasta hyötyy myös tekoälystä. Tekoälyä käytetään esimerkiksi tuulivoimapuistojen tuotannon tehostamisessa. Ympäristöteeman sisällä tuotot vaihtelevat kuitenkin suuresti. Yhdysvaltojen osakemarkkina on indeksitasolla tuottanut yli 12 % tänä vuonna, kun taas globaali puhtaan energian indeksi on samaan aikaan laskenut 11 %. Hyvät tuotot (noin 14 % tänä vuonna) on saatu ympäristöteeman sisällä alateemasta, joka hyötyy yhteiskunnan sähköistymisestä. Osakemarkkinoiden hyvät tuotot selittyvät suureksi osaksi muutaman teknologiajätin hyvillä tuotoilla - eli tähän mennessä markkinaa on vetänyt ylös muutama suuri teknologiajätti.

Viime vuonna poliitikot julistivat useita eri ohjelmia, joiden tavoite on vähentää riippuvuutta fossiilisista

polttoaineista. Ehkä jälkeempään voidaan todeta, että markkinat asettivat näille ohjelmille liian suuria odotuksia. Tällä hetkellä markkinahinnoittelu on luultavasti realistisemmalla tasolla. Esimerkkinä voidaan mainita EHPA:n (European Heat Pump Association) lämpöpumppuennusteet. Nyt EHPA arvioi, että vuoteen 2030 mennessä tullaan asentamaan noin 43 miljoonaa lämpöpumppua. Aikaisempi arvio oli 60 miljoonaa pumppua, mikä oli linjassa REPowerEU-ohjelman kanssa. EHPA:n uudet myyntiarviot perustuvat siihen, että sääntely monessa maassa suosii vieläkin fossiilisia polttoaineita. Samalla lämpöpumppujen asentaminen vaati asennuskapasiteettia ja melko suuria investointeja talousympäristössä, jossa korot ja inflaatio koettelevat kuluttajia.

Biopolttoaineiden jakeluvelvoitteen tilapäinen vähennys Ruotsissa ja Suomessa ovat vaikuttaneet negatiivisesti Neste* kurssiin. Myös USA:ssa EPA (Environmental Protection Agency) päätti vähentää biopolttoaineiden vähimmäisvolyyymeja. Lyhyellä aikavälillä uusituvan dieselin tarjonta tulee ylittämään kysynnän, ellei lentoteollisuus vapaaehtoisesti lisää kestävän lentopolttoaineen käyttöä. Näiden leikkausten odotetaan erityisesti vaikuttavan niihin biopolttoaineiden jalostajiin, joilla ei ole tehokasta globaalia jakeluverkkoa. Säästöpankki Ympäristö-rahasto omistaa seuraavia biopolttoaineiden valmistajia: Fintoil* (Suomi), Neste* (globaali) ja Darling Industries* (USA). Pitkällä aikavälillä kuitenkin odotetaan, että uusituvan dieselin ja biopolttoaineiden kysynnän ja tarjonnan tilanne normalisoituu tilapäisen ylitarjonnan jälkeen. Lisääntyvä kysyntä kestäville lentopolttoaineille tukee tätä ajatusta.

*Tämän sijoitusesimerkin sisältämiä tietoja ei tule pitää yksilöllisenä sijoitusneuvontana

Sijoitusesimerkki: OrganoClick AB*

OrganoClick* kehittää ja valmistaa ympäristöystävällisiä kemiantuotteita ja yritys hyödyntää luonnon menetelmiä kehittämässään vihreän kemian ratkaisuissa. Yrityksen liiketoiminnat on jaettu neljään liikealueeseen: ratkaisut tekstiilien suojaamiseen, puunsuoja-aineet rakentamisessa, biohajoavat sidosaineet ja biokomposiitti.

PFAS-yhdisteiden korvaaminen on yksi alue, johon yritys on tuonut ratkaisuja. Per- ja polyfluoratut alkyylilyhdisteet (PFAS) käsittävät tuhansia kemikaalia, jotka hylkivät vettä, likaa ja rasvaa. Niitä käytetään monissa kuluttajatuotteissa kuten paininpannuissa, vettä hylkivissä ulkoiluvaatteissa sekä kosmetiikassa, suksivoiteissa ja elintarvikkeiden pakkausmateriaaleissa. PFAS-yhdisteitä kutsutaan ikuisiksi kemikaaleiksi, koska ne hajoavat äärimmäisen hitaasti ympäristössä ja ihmisen elimistössä. Niiden mahdollisia terveyshaittoja ovat maksavauriot, kilpirauhassairaudet, liikalihavuus, lisääntymisongelmat ja syöpä. OrganoClick* on patentoinut menetelmän, jolla voidaan korvata PFAS (tai muita synteettisiä vahoja ja silikoneja sisältävät) -yhdisteet, kun halutaan parantaa tekstiilien kykyä hylätä vettä ja likaa. Lootuskukan vettä hylkivät ominaisuudet ovat olleet tuotekehityksen inspiraatioina. Tuote myydään OrganoTex* tavaramerkin alla ja se on biologisesti hajoava sekä CLP-luokituksen mukaan myös myrkytön.

Ruotsin kemikaalivirasto on luokitellut kaikki OrganoWood-tuotteissa* käytetyt ainesosat tervey-

delle ja ympäristölle turvallisiksi. WWF* on liittänyt OrganoClickin* hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen tähtäävien innovaattorien Climate Solver-ryhmään* vuonna 2010. Yrityksen päästötavoitteet ovat kunnianhimoiset ja yritys onkin siirtynyt käyttämään ainoastaan uusiutuvaa energiaa omassa tuotannossaan. OrganoClick* on vuoden 2021 Climate Partnerin* arvion mukaan jo tänä päivänä ympäristöneutraali yritys. Vastuulliset ratkaisut ja toimintatavat tukevat yrityksen liikevaihtokasvua ja siksi olemme mukana yrityksen kehityksessä. Yrityksen oman viestinnän mukaan OrganoClick* edistää seuraavia YK:n kestävän kehityksen tavoitteita: 9 (Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja), 12 (Vastuullista kuluttamista), 13 (Ilmasto-tekkoja), 14 (Vedenalainen elämä) ja 15 (Maanpäällinen elämä). Tällä hetkellä omistuksemme on vielä maltillinen, koska yritys on vielä kasvuvaiheessa ja rakentamiseen liittyvät toiminta-alueet kehittynevät tilapäisesti hitaammin.

Sp-Rahastoyhtiön muissa hallinnoimissa rahastoissa olemme aktiivisesti myyneet omistuksiamme yrityksissä, joissa PFAS-yhdisteet ovat olleet merkittäviä roolissa. Esimerkiksi Säästöpankki Amerikkarahastossa* myimme muutama vuosi sitten omistuksemme 3M:ssä* ja DuPontissa*, koska molemmissa yrityksissä PFAS-yhdisteet muodostivat liiketoimintariskin negatiivisen ympäristövaikutuksen myötä.

*Tämän sijoitusesimerkin sisältämiä tietoja ei tule pitää yksilöllisenä sijoitusneuvontana



VASTUULLISUUS KORKORAHASTOISSA



Mikko-Pekka Rautiainen
salkunhoitaja

MARKKINAKATSAUS

Korkomarkkinat ovat nousseet selvästi vuoden alusta lähtien pitkien korkojen lievän laskun ja yrityslainojen riskipreemioiden laskun myötä. Pitkien korkojen lasku on ollut jopa hieman yllättävää, koska rahapolitiikan kiristäminen on jatkunut ennätysvauhtia. Keskuspankkiirit ovat antaneet viestejä siitä, että kiristäminen vain jatkuu. Euroalueella rahapolitiikkaa on kiristetty 11 kuukauden aikana nostamalla talletuskorkoa 4 prosenttiyksikköä - 0,5 prosentista kirjoitushetken 3,5 prosenttiin. Samalla myös Euroopan keskuspankin (EKP) tase on alkanut kutistua, kun se eräännyttää APP-osto-ohjelman omistuksia ja vähentää pankkisektorin pitkiä ja kohdennettuja rahoitusoperaatioita.

Pitkät korot eivät kuitenkaan ole reagoineet odotetusti EKP:n lisäkiristykseen, ja korkokäyrät ovat suurelta osin kääntyneet pääläelleen niin euroalueella kuin Yhdysvalloissakin. Tämä tarkoittaa sitä, että pitkät korot eivät ole nousseet odotetusti korkeammalle tasolle. Tällainen korkokäyrän kääntyminen, "invertoituminen", onkin yksi tunnetuimmista taantumien ennusmerkeistä, ja markkinat odottavatkin siksi taantumaa. Kun otetaan huomioon EKP:n viimeisen 10 vuoden aikana tekemät ponnistelut inflaation lisäämiseksi eri keinoin, nykyinen nopea rahapolitiikan kiristäminen saattaa tuntua ylivoimaiselta.

Lisäksi kaikki viime aikojen korkean inflaation aiheuttajat näyttävät hiipuneen: rahan määrän kasvuvauhti on romahtanut, hyödykemarkkinat ovat laskeneet selvästi vuoden takaisesta, ja pandemian aiheuttamat pullonkaulat ovat menneisyyttä. Lisäksi talouskasvunäkymät ovat myös heikentyneet merkittävästi, kun ostopäällikköindeksit romahtivat, varsinkin euroalueella kesäkuussa. Tähän asti palvelusektori on kannatellut ostopäällikköindeksejä, mutta sen vetovoima näyttää hiipuvan vauhdilla. Euroalueen talousdata on yllättänyt heikkoudellaan pahiten sitten finanssikriisin, jos pandemian ensimmäisiä kuukausia ei oteta huomioon.

Uskomme, että pitkien korkojen huippu on käsillä tai se on jo nähty, joten olemme siirtyneet ylipainoon niin

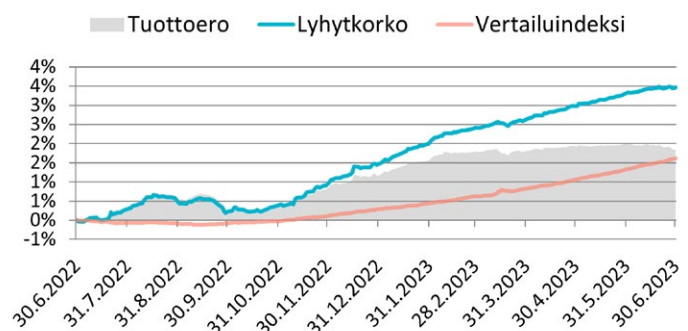
korkoriskissä kuin valtionlainoissakin. Pitkistä koroista saa korkeinta juoksevaa tuottoa vuosikausiin, ja korkoriskin tuoma suoja toimii oivana salkkuvakuutuksena markkinoiden epävakauden aikana.

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS 2023 -PALKINTO

Säästöpankki Lyhytkorko -rahasto on voittanut Refinitiv Lipper Fund Awards 2023 -palkinnon parhaana pohjoismaisena rahastona lyhyiden korkorahastojen sarjassa (3, 5 ja 10 vuotta). Palkinto myönnettiin osoituksena rahaston erinomaisesta pitkän ajan tuottokehityksestä. Refinitiv Lipper Fund Awards -palkintoja on jaettu jo yli 30 vuoden ajan maailmanlaajuisesti. Säästöpankki Lyhytkorko -rahasto on voittanut saman palkinnon myös vuonna 2021 ja 2022.

"On hienoa huomata, että pitkäaikainen työ on tuottanut tulosta. Asiakkaillemme menestys on näkynyt kilpailukykyisenä tuottona suhteessa kilpailijoiden vastaaviin rahastoihin. Euroopassa arvostettu Lipper Fund -palkinto on jälleen myös yksi osoitus siitä, että olemme oikealla tiellä tekemisessämme. Rahasto on noudattanut samaa strategiaa toimintansa alusta lähtien ja olemme nyt osoittaneet, että sijoitusstrategiamme toimii myös nopeasti nousevien korkojen ympäristössä."

Säästöpankki Lyhytkorko



GREENIUM

Tavallisten ja vihreiden joukkovelkakirjalainojen tuottoeroa on tapana kutsua englanninkielisellä termillä "greenium", joka on johdettu englanninkielisestä sanasta "premium." Korkojen nousun myötä kohonnut korkomarkkinoiden heilunta ja myös korkojen nousun aiheuttama riskimarkkinoiden yleinen lasku on johtanut likviditeetin heikentymiseen, mikä näyttäisi kutistavan greeniumia. Ilmiö on havaittavissa ainakin Saksan ja Ranskan pidemmissä valtionlainoissa.

Vuoden 2023 aikana korkomarkkinoiden volatiliteetin lasku näyttää kuitenkin kääntäneen kehityksen. Yrityslainoissa vaikuttaa siltä, että huolimatta markkinaolosuhteista, vihreät joukkovelkalainakirjat kiinnostavat sijoittajia tavallisia enemmän.

Sijoitusesimerkki: Nokian Renkaat Oyj*

Nokian Renkaat Oyj* kehittää ja valmistaa renkaita henkilöautoihin, kuorma-autoihin ja raskaisiin työkoneisiin. Sijoitimme kesäkuun 2023 alussa Nokian Renkaat Oyj:n* vastuullisuustavoitteisiin sidottuun joukkovelkakirjalainaan. Yritys on vastikään perustanut vastuullisuustavoitteisiin sidottujen joukkolainojen viitekehysten, jonka tavoitteet liittyvät Scope 1, 2 ja 3 mukaisten kasvihuonekaasupäästöjen vähennyksiin.

Nokian Renkaiden* mukaan viitekehys laadittiin yhdistämään Nokian Renkaiden* vastuullisuussuunnitelma sen pitkän aikavälin rahoitusstrategiaan. Nokian Renkaiden* vastuullisuustavoitteet ovat

myös linjassa CO₂-päästöjen vähentämistavoitteiden kanssa, jotka on hyväksytty Science-Based Targets -aloitteen (SBTi) toimesta. Vuonna 2020 Nokian Renkaat* oli ensimmäinen rengasyritys, jonka tavoitteet CO₂-päästöjen vähentämiseksi hyväksyttiin SBTi:n toimesta.

Nokian Renkaat Oyj:n* toiminta edistää nettovaiikutuksia arvioivan Upright Projectin mukaan muun muassa seuraavia YK:n kestävän kehityksen tavoitteita: 8 (Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua) ja 12 (Vastuullista kuluttamista).

*Tämän sijoitusesimerkin sisältämiä tietoja ei tule pitää yksilöllisenä sijoitusneuvontana



VASTUULLISUUS YHDISTELMÄRAHASTOISSA



Lassi Kallio
salkunhoitaja

MARKKINAKATSAUS

Vuoden 2023 ensimmäistä vuosipuoliskolla taloudenkehitystä leimasi korkea inflaatio, keskuspankkien tiukentunut rahapolitiikka ja huoli mahdollisesta taantumasta. Kuitenkin sijoitustuotot ovat olleet yllättävän vahvoja tähän asti. Inflaation voimakas nousu on johtanut keskuspankkien ohjaukorkojen ennennäkemättömään nostamiseen, mutta talous ja yritykset ovat toistaiseksi selvinneet hyvin. Työmarkkina on vahva sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa, mikä tukee yksityistä kulutusta.

Yhdysvaltain keskuspankki FED on johtanut inflaation vastaista taistelua nostamalla ohjaukorkoaan viidellä prosenttiyksiköllä reilun vuoden aikana. Euroopan keskuspankki EKP on seurannut perässä neljän prosenttiyksikön kiristyksellä. Osakemarkkinat ovat edelleen olleet hämmästyttävän vahvat, vaikka huolia on ollut näkyvissä. Yritykset ovat onnistuneet siirtämään kohonneet kustannukset tuotteidensa hintoihin ja tulosmarginaalit ovat

pysyneet vahvoina. Tuotoissa yritysten, toimialojen ja eri markkinoiden välillä on kuitenkin ollut huomattavia eroja. Selkeitä voittajia ovat olleet suuret teknologiayhtiöt, joiden takana ovat rakenteelliset trendit. Erityistä innostusta kevään aikana herätti tekoäly ja sitä kehittävät yhtiöt. Olemme pitäneet kiinni sijoitusstrategiastamme ja jatkaneet sijoittamista maltillisesti hinnoiteltuihin laatuyhtiöihin. Olemme edelleen varovaisia osakemarkkinoiden lyhyen aikavälin kehityksen suhteen, koska näemme talouden hidastuvan ja yritysten tulostulon olevan paineessa.

Sijoitusesimerkki: Kempen Sustainable European Small Cap*-rahasto

Olemme sijoittaneet Kempen Sustainable European Small Cap*-rahastoon, joka sijoittaa vastuullisesti hoidettuihin eurooppalaisiin pieniyhtiöihin. Sijoituskohteina ovat esimerkiksi suomalainen pakkausmateriaalivalmistaja Huhtamäki*, kiinteistöhuoltoyritys Bravida* ja erikoiskemikaaliyritys Azelis*.

Huhtamäki* pyrkii edistämään siirtymistä hiilineutraaliuteen ja kiertotalouteen käyttämällä uusiutuvia luonnonvaroja, panostamalla jätehuoltoon, valmistamalla kierrätettäviä, kompostoitavia ja uudelleenkäytettäviä tuotteita sekä minimoimalla ympäristöjalanjäljen koko arvoketjussa.

Bravida* taas tavoittelee oman toimintansa nettonollapäästöjä vuoteen 2045 mennessä, muun muassa siirtymällä uusiutuvan sähkön, lämmityksen ja jäähdytyksen

käyttöön kiinteistöissään, lisäämällä vähähiilisen kuljetuksen käyttöä kiinteistöpalveluissaan Pohjoismaissa, sekä optimoimalla materiaalihankinnat.

Azelis* on esimerkiksi kehittänyt kestäviä liuottimia vaihtoehtona perinteisille teollisuudessa laajasti käytetyille liuottimille, ja kehittää useita formulointeja valkoisille elastomeerisille kattopinnoitteille. Nämä formuloinnit edistävät energiansäästöä, pidentävät rakennuksen elinikää ja suojaavat ympäristöä käyttämällä vettä orgaanisten liuottimien sijaan.

Kempen Sustainable European Small Cap*-rahaston sijoituksista Huhtamäki*, Bravida*, ja Azelis* edistävät nettovaikutuksia arvioivan Upright Projectin mukaan muun muassa seuraavia YK:n kestävän kehityksen tavoitteita: 2 (Ei nälkää), 3 (Terveysttä ja hyvinvointia), 8 (Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua), 9 (Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja), 11 (Kestävät kaupungit ja yhteisöt) ja 12 (Vastuullista kuluttamista).



*Tämän sijoitusesimerkin sisältämiä tietoja ei tule pitää yksilöllisenä sijoitusneuvontana

LISÄTIETOA VASTUULLISESTA SIOITTAMISESTAMME:

Raportoimme vuosittain vastuullisen sijoitustoiminnan toteutumisesta myös osana Säästöpankkiryhmän vastuullisuusraporttia sekä julkaisemme vuosiraporttimme PRI:lle. Lue lisää vastuullisesta sijoittamisesta nettisivuiltamme: www.saastopankki.fi/fi-fi/saastopankkiryhma/saastopankkikeskus/sp-rahastoyhtio/vastuullinen-sijoittaminen

Säästöpankki Ympäristö -erikoissijoitusrahasto julkaisee neljännesvuosittain vaikuttavuusraportin: www.saastopankki.fi/fi-fi/saastaminen-ja-sijoittaminen/rahastot/saastopankki-ymparisto