



**S-PANKIN
VARALLISUUDENHOITO-
LIIKETOIMINNAN
ILMASTOSTRATEGIA**

JOHDANTO

Maapallon lämpenemistä tuskin onnistutaan pysäyttämään Pariisin ilmastopimuksen tavoitteen mukaiseen 1,5 Celsius-asteeseen. Toimenpiteitä ei kuitenkaan ole syytä hylätä, vaan jokainen kymmenys, jolla lämpötilan nousua onnistutaan vähentämään, on merkityksellinen.

Jatkossa ilmastomuutos ja siihen varautuminen tulevat entistä merkittävämmiksi vaikuttimiksi yritysten toimintaedellytyksiin ja liiketoimintaan, koska toimenpiteitä ei globaalilla tasolla onnistuta aloittamaan riittävän aikaisin ja riittävällä määrätietoisuudella. Tämä puolestaan tulee vuosien kuluessa tekemään muun muassa sijoittajien toimintaympäristön entistä epävarmemmaksi reaali maailman ongelmien suuruusluokan kasvaessa. Tunnettua on, että ilmastomuutos itsessään vaikuttaa suoraan yrityksiin, mutta merkittävä vaikutus on myös varautumisella esimerkiksi sääntelyn ja lainsäädännön avulla. Kulutus- ja investointikysyntä muuttuu ilmastomuutoksen seurauksena. Toisin sanoen; ilmastomuutos vaikuttaa koko yhteiskunnan toimintaan ja tulevaisuudennäkymiin, ja tämän myötä myös yrityksiin ja sijoittajiin.

Me S-Pankissa olemme velvollisia huolehtimaan asiakkaidemme varoista huolellisesti, kaikki mahdollinen relevantti tieto huomioiden. Toisaalta olemme myös tärkeässä asemassa ilmastomuutoksen ratkaisussa ja sen aiheuttamien ongelmien rajaamisessa, koska voimme vaikuttaa pääomien allokonttiin ja niihin yhtiöihin, joihin sijoitamme. Onkin odotettavissa, että pääomat suuntautuvat yhä enenevässä määrin yhtiöihin, jotka ovat ominaisuuksiltaan neutraalissa tai positiivisissa asemassa yhteiskuntien siirtyessä vähähiiliseen aikakauteen.

Tässä S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan ilmastostrategiassa kuvataan, miten me varainhoitajana huomioimme ilmastomuutoksen sijoitustoiminnassamme ja miten pyrimme työllämme vaikuttamaan ja olemaan osa sitä välttämätöntä muutosta, joka auttaa ilmastomuutoksen hidastamisessa ja toisaalta siihen sopeutumisessa. Tätä S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan ilmastostrategiaa sovelletaan S-Pankki Oyj:hin ja S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:hyn niiden tarjotessa sijoituspalveluita tai harjoittaessa rahastotoimintaa.

VAIKUTTAMINEN

Vaikuttaminen sijoituskohteisiin on yksi keino nopeuttaa tarvittavaa muutosta kohti vähähiilisyyttä. Erityisesti osakkeenomistajilla on hyvät mahdollisuudet vaikuttaa yhtiöihin, joissa on omistusta. Vaikuttamisen ei kuitenkaan tarvitse rajoittua osakeomistuksiin, myös esimerkiksi korkoinstrumentteja liikkeeseen laskeviin yrityksiin voidaan vaikuttaa. Vaikuttamista voidaan tehdä myös yksittäisiin tai laajempaan joukkoon yrityksiä, jotka ovat potentiaalisia sijoituskohteita. S-Pankki vaikuttaakin yrityksiin monin eri tavoin.

KAHDENKESKINEN VAIKUTTAMINEN

Vaikutamme yksin varainhoitajana sijoituskohteisiin ja potentiaalisiin sijoituskohteisiin useilla tavoilla. Suoritamme sijoituskohteidemme osalta kansainvälisten normien seurantaa, jossa yhtenä näkökulmana tarkastellaan myös ilmastomuutokseen liittyviä vakavia rikkomuksia tai puutteita. Vaikuttaminen voi käynnistyä esimerkiksi havaittujen rikkomusten seurauksena. Vaikka ilmastomuutokseen liittyen ei olekaan vielä olemassa varsinaisia kansainvälisiä normeja, sivuaa moni normien aihepiiri ilmastomuutosta ainakin välillisesti.

Kahdenkeskinä vaikuttamisväylinä toimivat lisäksi yhtiötapaamiset, joissa salkunhoitaja tyypillisesti keskusteleekin myös ilmastomuutokseen liittyvistä asioista yrityksen ja toimialan näkökulmasta. Tämä vaikuttaminen on usein luonteeltaan tiedon hankkimista. Samalla keskustelukumppanille viestitään, että ilmastomuutos on meille tärkeää ja että näemme sen vaikuttavan yrityksen arvomuodostukseen yrityksen valintojen seurauksena.

Voimme käyttää vaikuttamisen välineenä myös osallistumista ilmastomuutokseen liittyvään julkiseen keskusteluun.

YHTEISVAIKUTTAMINEN

Temaattinen yhteisvaikuttaminen on sijoittajien tärkeimpiä vaikuttamiskeinoja. Kenties merkittävin tällainen vaikuttamisohjelma on Climate Action 100+. Climate Action 100+ on siirtynyt 2023 seuraavaan vaiheeseen, jonka määrä kestää vuosikymmenen loppuun asti. Toisessa vaiheessa keskitytään vahvemmin yritysten siirtymäsuunnitelmien implementointiin. Vaikuttamiselle on kolme tavoitetta. Kohdeyhtiöitä pyydetään:

1. Implementoimaan vahva hallintomalli, jossa yrityksen hallituksella on selkeä vastuu ja valvonta ilmatoriskeitä.
2. Tekemään toimenpiteitä kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseksi aktiivisesti koko arvoketjussa; mukaan lukien vaikuttaminen sidosryhmien, kuten päättäjien ja muiden toimijoiden kanssa, siirtymän alakohtaisten esteiden poistamiseksi. Toimenpiteiden tulisi olla linjassa Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden kanssa.
3. Julkaisemaan parannettuja tietoja sekä implementoimaan siirtymäsuunnitelmia asetettujen tavoitteiden saavuttamiseksi. Tietojen tulisi olla linjassa TCFD-suositusten ja muiden toimialakohtaisten ja alueellisten ohjeistusten kanssa, jotta sijoittajilla on mahdollista arvioida yhtiöiden suunnitelmia ja siten tehdä parempia sijoituspäätöksiä.

Climate Action 100+ -vaikuttamisen edistymistä seurataan vuosittain julkistettavalla seurantaraportilla.

CDP (aiemmin Carbon Disclosure Project) on pitkäaikainen vaikuttamisohjelma, jossa kerätään muun muassa yhtiökohtaista päästödataa ja tietoa yritysten valmistautumisesta ilmastonmuutokseen. CDP:llä on merkittävä rooli viimeisen vuosikymmenen aikana tapahtuneessa hiilidioksidipäästöjen mittaamisen ja raportoinnin kehityksessä. Ohjelman puitteissa lähetetään tietopyyntö joka vuosi tuhansille yrityksille eri puolille maailmaa. Olemme myös mukana vaikuttamassa sellaisiin yrityksiin, jotka eivät vastaa CDP:n kyselyyn CDP:n Non-Disclosure -kampanjan kautta.

Lisäksi olemme olleet jo useamman vuoden mukana CDP:n Science Based targets -kampanjassa. Kampanja tavoitteena on saada vaikuttamisen kohteena olevat yritykset asettamaan tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet.

YHTIÖKOKOUKSET

Osallistumme kotimaisten yhtiökokousten lisäksi yli sataan ulkomaiseen yhtiökokoukseen vuosittain. Kokouksissa edustamme S-Pankki Rahastoyhtiön rahastoja ja toimimme kokouksissa S-Pankki Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Suhtaudumme positiivisesti ilmastonmuutoksen huomioimiseen liittyviin yhtiökokousaloitteisiin. Kiinnitämme äänestyspäätöksessä huomiota muun muassa ehdotetun asian olennaisuuteen ja yhtiön aiempiin toimiin asiassa.

SIJOITTAMINEN

NET ZERO ASSET MANAGERS -ALOITE

S-Pankki on allekirjoittanut Net Zero Asset Managers -aloitteen vuonna 2023. Aloitteen päätavoite on saavuttaa nettonollapäästöt kaikille hallinnoitaville varoille vuoteen 2050 mennessä. Tämän lisäksi aloitteessa sitoudutaan asettamaan vuoden sisään allekirjoittamishetkestä kunnianhimoinen välitavoite vuodelle 2030. Tulemme asettamaan vuoden 2024 aikana välitavoitteen vuoteen 2030 mennessä tehtäville päästövähennyksille. Keinoja tavoitteiden saavuttamiselle ovat pääasiassa eri ESG-strategiat ja vertailuindeksivalinnat.

POISSULKEMINEN

Ilmastostrategiamme mukaisesti suljemme suorista sijoituksistamme pois kaivos- ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitetusta hiilestä.

Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Tämän lisäksi vaaditaan vahvaa osoitusta jo aloitetuista toimenpiteistä.

Poissulkemisen laukaiseva liikevaihtoraja tullaan tiukentamaan 10 prosenttiin viimeistään 2024 loppuun mennessä. Lisäksi tulemme asettamaan poissulkukriteerit arktisen öljyn- ja kaasuntuotannon osalta vuoden 2024 aikana.

ESG-INTEGROINTI

Koska ilmastonmuutos vaikuttaa useimpien yritysten liiketoimintaan positiivisesti tai negatiivisesti, pyritään tämä vaikutus analysoimaan sijoituspäätöstä tehtäessä. Analysoinnin apuna käytetään omaa yhtiötuntemusta, yhtiöstä hankittua tietoa, yhtiöanalyysseja ja erillistä ESG-analyysia ja -dataa. Kiinnostuksen kohteena on muun muassa liiketoiminnan mahdollisuus sopeutua uudenlaiseen toimintaympäristöön. Sopeutumiseen vaikuttavat esimerkiksi yrityksen oman operatiivisen toiminnan sekä tuoteportfolion mahdollisuudet sekä johdon kyvykkyys.

Pyrimme hyödyntämään esimerkiksi Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) -ajatusmaailmaa analysoidessamme sijoituskohteita. TCFD:n mukaisesti ilmastonmuutoksen aiheuttamat riskit voidaan jakaa siirtymäriskeihin ja fyysisiin riskeihin. Ilmastonmuutos tarjoaa joillekin yrityksille myös mahdollisuuksia liiketoiminnan kasvattamiseen. Tällaiset yritykset ovatkin mielenkiintoisia sijoittajien näkökulmasta.

Kolmansien osapuolten rahastot ja ETF-tuotteet

Valitessamme kolmansien osapuolten sijoitustuotteita tutustumme perusteellisesti tuotteiden ESG-materiaaleihin ja keskustelemme vastuullisen sijoittamisen lähestymistavoista siitä vastaavan ESG-asiantuntijatiimin sekä pääsalkunhoitajan kanssa. Kiinnitämme erityistä huomioita myös ilmastostrategian arviointiin.

Markkinoilla olevissa ETF-tuotteissa vastuullisuusasioiden huomioiminen on usein hyvin rajoittunutta. ETF-tuotteet ovatkin tämän vuoksi pääsääntöisesti vastuullisuustarkastelun ulkopuolella. Poikkeuksena edelliseen ovat erityisiä vastuullisuusindeksejä, kuten esimerkiksi Pariisin Ilmastopöytäkirjan mukaisia vertailuindeksejä seuraavat ETF-tuotteet.

Pääomarahastosijoitukset

Pääomarahastoja valitessamme ilmastonmuutoksen huomioiminen tapahtuu osana ESG-kriteerien tarkastelua. Kiinnitämme huomiota ESG-kriteerien soveltamiseen sekä kohdeyhtiöiden valinnassa, due diligence-tarkastuksissa että kohdeyhtiöissä tehtävissä toimenpiteissä. Valitsemiemme rahastojen mahdollisuudet vaikuttaa ilmaston kannalta merkittäviin kokonaisuuksiin kohdeyhtiötasolla riippuvat siitä, onko rahasto yhtiön omistaja vai velkoja. Varsinkin enemmistö-sijoituksia tekevillä niin sanotuilla buyout-rahastoilla on iso rooli ESG-toimenpiteiden suunnittelussa, toimeenpanossa sekä tulosten seurannassa ja mittaamisessa. Olemme myös valinneet sijoituskohteiksi rahastoja, jotka toiminnallaan auttavat hillitsemään ilmastonmuutosta tai edesauttavat uusiutuvan energian siirtymää.

TEMAATTINEN SIOJTTAMINEN

Temaattista sijoittamista on esimerkiksi fossiiliton sijoittaminen. Lisäksi Pariisin ilmastopimuksen mukaisen vertailuindeksien ympärille muodostetut sijoitustuotteet voidaan katsoa temaattiseksi sijoittamiseksi. Temaattisessa sijoittamisessa voidaan esimerkiksi painottaa erilaisia ilmastoratkaisuja tuottavia yhtiötä tai uskottavia ja kunnianhimoisia päästövähennystavoitteita omaavia yhtiötä.

KIINTEISTÖSIOJITUKSET

Merkittävä osuus Suomen energiankulutuksesta sekä päästöistä on peräisin kiinteistösektorilta. Näin ollen kiinteistöjen energiankäytön tehostamisella sekä muiden ympäristönäkökohtien huomioimisella on suuri merkitys ilmastomuutoksen hillinnässä. Pyrimme jatkuvasti parantamaan energiatehokkuutta ja pienentämään kiinteistöjen ilmastovaikutusta. Mittaamme ja seuraamme omistamiemme kiinteistöjen kulutustrendejä (lämpö, sähkö, vesi), etsimme aktiivisesti energiansäästökeinoja kulutuksen pienentämiseksi ja investoimme käyttöä optimoivaan tekniikkaan. Kartoitamme myös kohteiden analysoinnissa ja investointivaiheessa vaihtoehtoisten energiamuotojen mahdollisuuksia.

Tavoitteenamme on, että S-Pankin kiinteistörahastojen suoraan hallinnoimien kohteiden osalta energiankäyttö on hiilineutraalia vuoteen 2030 mennessä huomioiden scope 1 (tuotetun energian päästöt) ja scope 2 päästöt (ostoenergian päästöt). Tällä hetkellä työstämme hiilineutraaliustiekarttaa, jossa määrittelemme tarkemmin askeleita ja toimenpiteitä tavoitteen saavuttamiseksi. Arvioimme myös säännöllisesti mahdollisuuksia laajentaa ja nostaa tavoitteen kunnianhimoa. Tavoitteen ulkopuolelle jää toistaiseksi vuokralaisen itse hankkima sähkö ja muu energia. Kannustamme kuitenkin kaikkia vuokralaisiamme ryhtymään vastaaviin toimiin.

VAIKUTTAVUUSIOJTTAMINEN

Vaikuttavuussijoittamisella tavoitellaan rahallisen tuoton lisäksi myös positiivisia, mitattavia yhteiskunnallisia tai ympäristöllisiä vaikutuksia. Olemme laajentaneet vaikuttavuussijoittamisen toimintaamme yhteiskunnallisista SIB-rahastoista myös ympäristöpuolelle ja tavoitteenamme onkin huomioida ilmastomuutos ja sen edellyttämät toimenpiteet entistä vahvemmin tälläkin sektorilla.

Positiiviset ilmastovaikutukset ovat yksi S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahaston keskeisistä tavoitteista. Rahasto on Pohjoismaiden ensimmäinen rahasto, joka pyrkii edistämään maatalouden maankäytön ilmastovaikutusten ja -herkkyyden pienentämistä. Ilmastovaikutusta pienennetään tehostamalla hiilen sitoutumista maaperään uudistavan maatalouden menetelmiä hyödyntämällä: kiertoviljelyä, alus- ja kerääjäkasveja, vesitalouden parantamista ja maaperää mahdollisimman vähän kuormittavien käytäntöjen noudattamista. Maaperän nieluvaikutuksen kasvattamisen lisäksi toimenpiteet parantavat viljelytoiminnan sopeutumiskykyä ilmastomuutoksen vaikutuksille.

TUOTTEET

Tuotteemme noudattavat kattavaa vastuullisen sijoittamisen prosessia, joka sisältää muun muassa edellä mainittuja vastuullisen sijoittamisen strategioita. Tarjoamme lisäksi asiakkaillemme mahdollisuuden sijoittaa fossiilittomasti S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahaston avulla. Tavoitteenamme on tuoda jatkossakin markkinoille innovatiivisia tuotteita, joiden sijoituspolitiikassa ilmastomuutos on tärkeässä asemassa. Olemme myös ottaneet useissa rahastoissamme käyttöön niin kutsuttuja Pariisin ilmastopimuksen mukaisia vertailuindeksejä. Indeksien valinnalla on vaikutusta pääomien allokonttiin ja salkkuihin kohdistuviin ilmastoriskeihin sekä mahdollisuuksiin positiivisella tavalla. 2023 lopulla aloimme tarjota asiakkaillemme globaalia aktiivista artikla 9 -mukaista osakerahastoa, jonka vertailuindeksi on Pariisin ilmastopimuksen mukainen.

RAPORTOINTI JA TAVOITTEET

S-Pankin varallisuudenhoitoliiketoiminnassa tavoitteenamme on toimia tavalla, joka yhdistää positiivisella tavalla ilmastonmuutoksen hidastamisen, sen vaikutusten pienentämisen sekä asiakkaiden varojen ammattimaisen huolehtimisen. Haluamme varainhoitajana olla jatkossakin osa ilmastonmuutoksen ratkaisua, emme ongelmaa.

Viestimme kaksi kertaa vuodessa vastuullisen sijoittamisen raportissa yleisesti vastuullisen sijoittamisen toimenpiteistämme. Julkistamme myös rahastojen hiilijalanjäljen säännöllisesti. Neljännesvuosittain ilmestyvät rahastokohtaiset vastuullisuusraportit sisältävät myös useita ilmastonmuutokseen liittyviä indikaattoreita. Näitä ovat esimerkiksi numeerinen arvio rahaston sijoituskohteiden kyvystä osallistua vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen sekä positiivinen ympäristövaikutus ja hiilijalanjälki historiatietoineen. Lisäksi julkaisemme runsaasti kestävyystietoja rahastoistamme, EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen mukaisesti.

S-Pankki-konsernin johtoryhmä on hyväksynyt päivitetyn ilmastostrategian 12/2023. Ilmastostrategiaa tarkastellaan säännöllisesti ja päivitetään aina tarpeen vaatiessa. Muutokset hyväksytetään aina S-Pankki-konsernin johtoryhmässä.