

S-PANKIN VARALLISUUDENHOITO- LIKETOIMINNAN ILMASTOSTRATEGIA

Johdanto

Maapallon lämpenemistä ei todennäköisesti onnistuta pysäyttämään Pariisin ilmastopimuksen tavoitteen mukaiseen 1,5 celsiusasteeseen. Ilmastotoimien merkitys säilyy silti keskeisenä, sillä jokainen kymmenys, jolla lämpötilan nousua onnistutaan vähentämään, pienentää ilmastomuutoksen haitallisia vaikutuksia ja niihin liittyviä riskejä.

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 olennainen tieto huomioiden. Varainhoitajana voimme vaikuttaa yhtiöihin, joihin sijoitamme ja samalla pääomien allokointiin. Onkin odotettavissa, että pääomat suuntautuvat yhä enenevässä määrin yhtiöihin, joiden liiketoimintamallit, strategiat ja riskienhallinta huomioivat ilmastomuutokseen liittyvät siirtymä- ja fyysiset riskit sekä niistä syntyvät mahdollisuudet.

Tässä S-Pankin varallisuudenhoitoliiketoiminnan ilmastostrategiassa kuvataan, miten me varainhoitajana huomioimme ilmastomuutoksen sijoitustoiminnassamme ja miten pyrimme työllämme olemaan mukana tukemassa yhteiskunnan siirtymää kohti vähähiilisempää taloutta ja ilmastomuutokseen sopeutumista. Tätä S-Pankin Varallisuudenhoidon ilmastostrategiaa sovelletaan S-Pankki Oyj:hin sen tarjotessa sijoituspalveluita ja S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:hyn sen harjoittaessa rahastotoimintaa.

Vaikuttaminen

Vaikuttaminen sijoituskohteisiin on yksi keino pyrkiä edistämään siirtymää kohti vähähiilisempää yhteiskuntaa. Erityisesti osakkeenomistajilla on hyvät mahdollisuudet vaikuttaa omistamiensa yhtiöiden toimintaan, mutta vaikuttaminen ei rajoitu pelkästään osakesijoituksiin. Myös esimerkiksi korkoinstrumentteja liikkeeseen laskeviin yrityksiin sekä potentiaalisiin sijoituskohteisiin voidaan kohdistaa vaikuttamistoimia. S Pankki hyödyntää vaikuttamisessa erilaisia keinoja.

Kahdenkeskinen vaikuttaminen

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

Kahdenkeskinä vaikuttamisväylinä toimivat lisäksi yhtiötapaamiset, joissa salkunhoitaja keskustelee esimerkiksi ilmastonmuutokseen liittyvistä asioista yrityksen ja toimialan näkökulmasta. Tämä vaikuttaminen on usein luonteeltaan tiedon hankkimista. Samalla keskustelukumppanille viestitään, että ilmastonmuutos on meille tärkeää ja että näemme sen vaikuttavan yrityksen arvonmuodostukseen yrityksen valintojen seurauksena.

Voimme myös käyttää osallistumista ilmastonmuutokseen liittyvään julkiseen keskusteluun vaikuttamisen välineenä.

Yhteisvaikuttaminen

Temaattinen yhteisvaikuttaminen on sijoittajien tärkeimpiä vaikuttamiskeinoja. Esimerkki tällaisesta vaikuttamisohjelmasta on **Climate Action 100+**. Climate Action 100+ on siirtynyt vuonna 2023 seuraavaan vaiheeseen, jonka on 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 ilmastopöytäkirjan 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.

Olemme mukana Climate Action 100+ aloitteessa contributing investor roolissa.

Climate Action 100+ -vaikuttamisen edistymistä seurataan vuosittain julkistettavalla seurantaraportilla. Lisätietoa aloitteesta ja aloitteen edistymisestä on osoitteessa climateaction100.org.

CDP 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**. Kampanjassa mukana olevat sijoittajat voivat vuosittain päättää, ottavatko ne vetovastuun yhdestä tai useammasta vaikuttamiskeskustelusta vai osallistuvatko ne kampanjaan allekirjoittamalla vaikuttamisen kohteena oleville yhtiöille lähetettävät kirjeet.

Lisätietoa CDP:stä sekä CDP:n Non-Disclosure-kampanjasta osoitteessa cdp.net

Kerromme tarkemmin yhteisvaikuttamisaloitteisiin liittyvästä toiminnastamme puolivuositain julkaistavalla varallisuudenhoitoliiketoiminnan vastuullisuusraportilla.

Yhtiökokoukset

Osallistumme sekä kotimaisiin että ulkomaisiin yhtiökokouksiin. Kokouksissa edustamme S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n rahastoja ja toimimme kokouksissa S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n omistajapolitiikan mukaisesti. Suhtaudumme lähtökohtaisesti positiivisesti ilmastonmuutoksen huomioimiseen liittyviin yhtiökokousaloitteisiin. Kiinnitämme äänestyspäätyksessä huomiota muun muassa ehdotetun asian olennaisuuteen ja yhtiön aiempiin toimiin asiassa. Hyödynnämme ulkomaisissa yhtiökokouksissa valtakirjaneuvonantajia, mikä mahdollistaa laaja-alaisen ja johdonmukaisen äänestämisen. Raportoimme yhtiökokousäänestyksistä puolivuositain julkaistavalla varallisuudenhoitoliiketoiminnan vastuullisuusraportilla.

Toimenpiteet ja tavoitteet

Net Zero Asset Managers -aloite

Aloitteen allekirjoittajat sitoutuvat tukemaan sijoittamista, joka tukee globaalia tavoitetta saavuttaa nettonollapäätöt. S-Pankki liittyi Net Zero Asset Managers (NZAM) -aloitteeseen vuonna 2023. Varallisuudenhoitoliiketoiminnalle on asetettu NZAM-aloitteen mukainen hiili-intensiteettitavoite, jolla pyritään tukemaan siirtymää kohti vähähiilisempää yhteiskuntaa. Tavoite kattaa tässä vaiheessa sellaiset suoraan osakkeisiin ja yritysten joukkovelkakirjoihin sijoittavat rahastot sekä näihin sijoittavat yhdistelmärahastot, joiden salkunhoidosta S-Pankki vastaa. Tavoitteen asetannan hetkellä tämä vastasi noin 44 prosenttia S-Pankin hallinnoitavista varoista. Tavoitteena on vähentää hiili-intensiteetin painotettua keskiarvoa 50 prosenttia vuoteen 2030 mennessä vuoden 2019 tasosta. Keinoja tavoitteiden saavuttamiselle ovat pääasiassa eri ESG-strategiat ja esimerkiksi poissulkukriteerien asteittaiset tiukennukset, vertailuindeksivalinnat sekä tuotekehitys. Näillä toimilla pyritään huomiomaan ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet. Kyseisiä toimia on toteutettu jo useamman vuoden ajan ja niiden toteuttaminen jatkuu myös tulevaisuudessa.

Lisätietoa aloitteesta on osoitteessa netzeroassetmanagers.org

Poissulkeminen

Poissuljemme suorista sijoituksistamme kaivos- ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettuun hiilestä. Poissuljemme lisäksi yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.*

Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa hiiltä koskevasta liikevaihtorajasta sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Tämän lisäksi vaaditaan vahvaa osoitusta jo aloitetuista toimenpiteistä. Päätös poikkeuksesta tehdään Vastuullisen sijoittamisen toimikunnassa.

*Arktisen alueen määritelmä on maantieteellinen ja tähän katsotaan 66.5 leveysasteen pohjoispuolella tapahtuva toiminta.

Poikkeusten perusteita ja ajantasaisuutta arvioidaan säännöllisesti osana sijoitusten seurantaa.

Ilmaston liittyviä poissulkukriteereitämme on viime vuosina asteittain tiukennettu sijoitusten negatiivisten ilmastovaikutusten pienentämiseksi. Tarkastelemme kriteerien ajantasaisuutta jatkossakin säännöllisesti.

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 uudelleenlaiseen toimintaympäristöön. Sopeutumiseen vaikuttavat esimerkiksi yrityksen oman operatiivisen toiminnan sekä tuoteportfolion mahdollisuudet sekä johdon kyvykkyys.

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

Kolmansien osapuolten rahastot ja ETF-tuotteet

Valitessamme kolmansien osapuolten sijoitustuotteita tutustumme 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 melko rajoittunutta. ETF-tuotteet ovatkin tämän vuoksi pääsääntöisesti vastuullisuustarkastelun ulkopuolella. Poikkeuksena edelliseen ovat erityisiä vastuullisuusindeksejä, kuten esimerkiksi Pariisin Ilmastosopimuksen 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 ns. 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 sijoittaminen

Temaattisessa sijoittamisessa sijoituskohteet valitaan ennalta määritellyn teeman mukaisesti. Temaattisessa sijoittamisessa voidaan esimerkiksi painottaa erilaisia ilmastoratkaisuja tuottavia yhtiötä tai uskottavia ja kunnianhimoisia päästövähennystavoitteita omaavia yhtiöitä. Toteutamme teemasijoittamista muun muassa S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake -sijoitusrahastossa sijoittamalla yhtiöihin, joiden liiketoiminnan arvioidaan tukevan siirtymää kohti vähähiilisempää taloutta tai joiden toiminnan ei arvioida olevan ristiriidassa tämän siirtymän kanssa. Lisäksi rahastossa jätetään sijoittamatta fossiilisen energian tuottajiin, fossiilisten energianlähteiden varantoja omistaviin yhtiö-

hin sekä sellaisiin sähköntuotantoon keskittyviin yhtiöihin, jotka käyttävät tuotannossa fossiilisia polttoaineita. Myös Pariisin ilmastopimuksen mukaisten vertailuindeksien ympärille muodostetut sijoitustuotteet voidaan katsoa temaattiseksi sijoittamiseksi.

Kiinteistösijoitukset

Merkittävä osuus Suomen energiankulutuksesta sekä päästöistä on peräisin kiinteistösektorilta. Kiinteistöjen energiankäyttöön liittyvät päästöt muodostavat keskeisen ilmastovaikutuksen, ja niihin liittyy myös siirtymäriskejä esimerkiksi energian hinnan, sääntelyn ja energiajärjestelmän muutosten kautta. Tavoitteenamme on parantaa kiinteistöjemme energiatehokkuutta ja vähentää energiankulutusta ja siihen liittyviä päästöjä. Mittaamme ja seuraamme rahastojemme omistamien kiinteistöjen kulutustrendejä (lämpö, sähkö, vesi) kiinteistökohtaisesti, tunnistamme ja toteutamme energiatehokkuustoimenpiteitä kulutuksen pienentämiseksi ja investoimme käyttöä optimoivaan tekniikkaan. Kartoitamme myös kohteiden analysoinnissa ja investointivaiheessa vaihtoehtoisten energiamuotojen mahdollisuuksia käytettävissä olevan tiedon perusteella.

Tavoitteenamme on saavuttaa S-Pankki Kiinteistörahastojen suoraan hallinnoimien kiinteistöjen ostoenergiaan (Scope 2) sekä rajattuun osaan kiinteistöjen omasta energiantuotannosta (Scope 1) liittyvien päästöjen osalta nettonollataso vuoteen 2030 mennessä. Tavoite kattaa vain osan kiinteistöjen kokonaispäästöistä. Tavoitteen ulkopuolelle jäävät tällä hetkellä vuokralaisten itse hankkiman energian päästöt sekä kiinteistöjen varavoimakoneiden polttoaineiden käytöstä ja kylmäainevuodosta aiheutuvat päästöt, jotka voivat muodostaa osan kiinteistöjen kokonaispäästöistä. Olemme määrittäneet ilmastotiekartan, jossa keskeiset toimenpiteet tavoitteen saavuttamiseksi kohdistuvat ensisijaisesti kiinteistöjen energiatehokkuuden parantamiseen sekä paikalla tuotetun uusiutuvan energian lisäämiseen ja markkinaperusteisesti (esim. alkuperätakuiden avulla) päästöttömäksi luokitellun ostoenergian hankintaan. Tavoitteen toteutuminen ja saavuttaminen riippuvat teknisistä, taloudellisista ja markkinaolosuhteista sekä käytettävissä olevista energiaratkaisuista. Tavoitteen saavuttaminen perustuu ensisijaisesti päästöjen vähentämiseen. Arvioimme säännöllisesti mahdollisuutta laajentaa tavoitteen kattavuutta.

Energiankäytön ja siihen liittyvien päästöjen kehitystä seurataan vuosittain käyttäen tunnuslukuja, kuten: kokonaisenergiankulutus energialajeittain (kWh), ominaisenergiankulutus (kWh/m²), ostoenergian kokonaispäästöt (tCO₂e) ja ostoenergian päästöintensiteetti (CO₂e/m²). Tavoitteen saavuttamista arvioidaan vertaamalla toteutuneita kulutus- ja päästötietoja asetettuun tavoitepolkuun vuosittain. Kuvatut toimenpiteet kohdistuvat kiinteistöjen energiankäytöstä aiheutuviin ilmastovaikutuksiin sekä tukevat energiatehokkuuden parantamista. Samalla toimenpiteillä hallitaan siirtymäriskejä, jotka liittyvät energian saatavuuteen, hintakehitykseen, sääntelyyn sekä energiajärjestelmän muutoksiin.

Vaikuttavuussijoittaminen

Vaikuttavuussijoittamisella tavoitellaan rahallisen tuoton lisäksi myös positiivisia, mitattavia yhteiskunnallisia tai ympäristöllisiä vaikutuksia. Positiiviset ilmastovaikutukset ovat yksi S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahaston keskeisistä tavoitteista. Rahasto on Pohjoismaiden ensimmäinen rahasto, joka pyrkii edistämään maatalouden maankäytön ilmastovaikutusten ja -herkkyyden pienentämistä. Ilmastovaikutusta pienennetään tehostamalla hiilen sitoutumista maaperään hyödyntämällä uudistuvan maatalouden menetelmiä: kiertoviljelyä, alus- ja kerääjäkasveja, vesitalouden parantamista ja maaperää mahdollisimman vähän kuormittavien käytäntöjen noudattamista. Maaperän nieluvaikutuksen kasvattamisen lisäksi toimenpiteet parantavat viljelytoiminnan sopeutumiskykyä ilmastonmuutoksen vaikutuksille.

Tuotteet

Tuotteemme noudattavat vastuullisen sijoittamisen prosessia, joka sisältää muun muassa edellä mainittuja vastuullisen sijoittamisen strategioita. Tuotevalikoimastamme löytyy lisäksi muun muassa S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG -rahasto, jossa noudatetaan laajennettuja fossiilisiin polttoaineisiin liittyviä poissulkukriteereitä. Lisäksi useammassa tuotteessamme on käytössä Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset vertailuindeksit. Indeksien valinnalla on vaikutusta pääomien allokointiin ja salkkuihin kohdistuviin ilmastoriskeihin ja mahdollisuuksiin positiivisella tavalla. Tavoitteenamme on tuoda jatkossakin markkinoille innovatiivisia tuotteita, joiden sijoituspolitiikassa ilmastonmuutos on tärkeässä asemassa.

Raportointi ja tavoitteet

S-Pankin varallisuudenhoitoliiketoiminnassa tavoitteenamme on toimia tavalla, jossa ilmastonmuutokseen liittyvät näkökohdat huomioidaan sijoitustoiminnassa osana vastuullista ja ammattimaista varainhoitoa. Haluamme varainhoitajana osaltamme edistää siirtymää kohti vähähiilisempää taloutta sekä ilmastonmuutokseen sopeutumista samalla, kun huolehdimme asiakkaidemme varoista pitkäjänteisesti ja riskit huomioiden.

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, ympäristön kannalta positiiviseksi luokitellusta liiketoiminnasta tuleva liikevaihto osuus ja hiilijalanjälki historiatietoineen. Lisäksi julkaisemme EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen mukaisesti runsaasti kestävyystietoja rahastoistamme.

S-Pankki-konsernin johtoryhmä on hyväksynyt päivitetyn ilmastostrategian 6/2026. Ilmastostrategiaa tarkastellaan säännöllisesti ja päivitetään aina tarpeen vaatiessa. Muutokset hyväksytetään aina S-Pankki-konsernin johtoryhmässä.