

Vastuullisen sijoittamisen raportti 2019

S-Pankki

FIM

SISÄLLYS

1	Johdanto	1
1.1	Vastuullisuus sijoittamisessa	1
2	Tuotteet	2
3	Vaikuttaminen	2
3.1	Yritystapaamiset	2
3.2	Yhteisvaikuttaminen	2
3.3	Yhtiökokoukset	6
3.4	Suora yhtiövaikuttaminen	6
4	Rahastojen hiilijalanjäljet	7
5	Vaikuttavuussijoittaminen	7
	Liitteet	8

1 JOHDANTO

Tässä vastuullisen sijoittamisen raportissa kerrotaan, mitä S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminta teki vastuullisen sijoittamisen saralla vuonna 2019.

Vuoden 2019 aikana otettiin toden teolla käyttöön vastuullisten sijoittamisen periaatteet, jotka päivitettiin vuoden 2018 lopussa. Aktivoituminen yhtiökokouksissa ja muu vaikuttamistoiminta käynnistyi aktiivisesti samalla, kun toimimme markkinoille kolme uutta rahastoa FIM Vastuullisuus Plus -tuoteperheeseemme.

Olemme erityisen tyytyväisiä siihen, miten yhdistämme vastuullisen sijoittamisen ja passiivisen sijoittamisen uusissa FIM Passiivinen USA ESG- ja FIM Passiivinen Eurooppa ESG -rahastoissa, joissa huomioidaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvät kysymykset. Rahastot tavoittelevat yleistä osakemarkkinoiden tuottoa siitä huolimatta, että ne noudattavat vastuullisen sijoittamisen periaatteitamme.

Teimme myös merkittävän panostuksen vaikuttavuussijoittamiseen vuonna 2019. S-Pankista tuli vaikuttavuussijoittamisen sektorilla Pohjoismaiden johtava toimija FIM Pääomarahastot Oy:n hankittua tammikuussa 2019 Epicus Oy:n koko osakekannan. Vaikuttavuussijoittamisessa pääomia kanavoidaan sijoituskohteisiin, joissa tavoitellaan myönteisiä ja mitattavia yhteiskunnallisia tai ympäristöllisiä vaikutuksia rahallisen tuoton lisäksi.

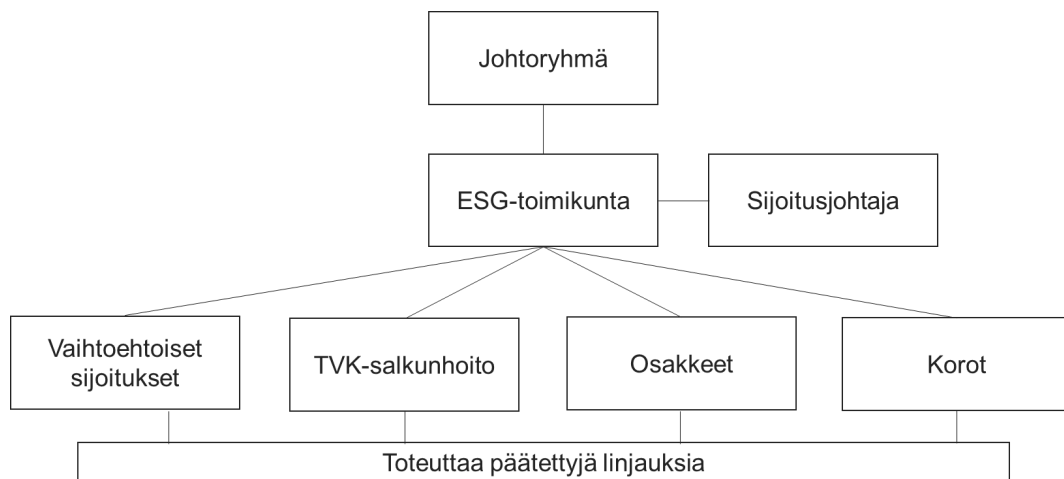
Tämän raportin lisäksi julkaisemme vuonna 2020 erillisen vastuullisuusraportin kiinteistörahastoistamme.

1.1 Vastuullisuus sijoittamisessa

Vastuullinen sijoittaminen ei ole erillinen asia, vaan olennainen osa sijoituspäätöksiämme. Tätä kuvastaa esimerkiksi organisoitumisemme (Kuva 1), jossa ei ole erillistä vastuullisen sijoittamisen osastoa. Olemme luoneet toimivan prosessin, jossa jokainen sijoituspäätöksiä tekevä henkilö vastaa osaltaan vastuullisuuden integroinnista sijoituspäätöksiin. Näin voimme varmistaa, että relevantit asiat todella tulevat huomioituksi päätöksenteossa. Salkunhoidosta vastaava sijoitusjohtaja vastaa kokonaisuudesta.

Yritysten toiminta vaikuttaa laajasti niiden sidosryhmiin, kuten työntekijöihin, asiakkaisiin, alihankkijoihin, ympäristöön ja koko yhteiskuntaan. Näillä vaikutuksilla on merkitystä myös yritysten omaan taloudelliseen menestykseen. Siksi ei ole yhdentekevää, miten yritykset toimivat. Tämän vuoksi arvioimme sijoitusanalyysissä ja -päätöksissä mahdollisimman hyvin relevantit vastuullisuusnäkökulmat.

Periaatteet, joiden mukaan vastuullisuus huomioidaan sijoitustoiminnassamme ja omistajavaikuttamisessa, on kuvattu vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja omistajapolitiikassa. Nämä löytyvät osoitteesta **fim.com**.



Kuva 1

2 TUOTTEET

Käyttämämme vastuullisen sijoittamisen strategiat kattavat osake- ja korkorahastomme sekä enimmäkseen näihin sijoittavat yhdistelmärahastomme. Näin ollen kaikki rahastomme on vastuullisia. FIM Vastuullisuus Plus -rahastoperheen rahastoissa vastuullisuus on viety vielä yleisiä vastuullisen sijoittamisen periaatteitamme pidemmälle, ja vuonna 2019 toimme kolme uutta tuoteperheen rahastoa markkinoille.

Ensimmäinen uusista tuotteista on FIM Passiivinen Eurooppa ESG -rahasto. Kyseessä on passiivinen eurooppalainen osakerahasto, joka tavoittelee yleistä eurooppalaisten osakemarkkinoiden tuottoa. Rahasto kuitenkin eroaa tyyppillisestä markkinatuottoa tavoittelevasta rahastosta sulkemalla pois tiettyjä yhtiöitä sijoituksistaan vastuullisuusperiaatteiden mukaisesti. Rahasto huomioi sitä hallinnoivan FIM Varainhoito Oy:n poissulkulistan. Rahasto ei myöskään sijoita yhtiöihin, joiden ESG-luokitus ei ole riittävän korkea. Rahaston sijoituksiin myös vaikutetaan tarvittaessa.

Toinen vuonna 2019 markkinoille tuotu tuote on FIM European HY ESG -rahasto. Rahasto sijoittaa eurooppalaisten matalan luottoluokituksen yhtiöiden liikkeeseen laskemiin korkoinstrumentteihin. Normaalin kattavan ESG-prosessimme lisäksi rahaston sijoituskohteiden ESG-luokituksen tulee olla riittävällä tasolla. Rahaston sijoituksiin myös vaikutetaan tarvittaessa.

Kolmas tuote on FIM Passiivinen USA ESG -rahasto. Kyseessä on USA:han sijoittava passiivinen osakerahasto, joka tavoittelee yleistä USA:n osakemarkkinoiden tuottoa. Tämäkin rahasto eroaa tyyppillisestä markkinatuottoa tavoittelevasta rahastosta sulkemalla pois tiettyjä yhtiöitä sijoituksistaan vastuullisuusperiaatteiden mukaisesti. Rahasto huomioi FIM Varainhoidon Oy:n poissulkulistan. Rahasto ei myöskään sijoita yhtiöihin, joiden ESG-luokitus ei ole riittävän korkea. Rahaston sijoituksiin myös vaikutetaan tarvittaessa.

Edellä mainittujen lisäksi FIM Vastuullisuus Plus -rahastoperheeseen kuuluu kaksi aiemmin lanseerattua rahastoa: vihreisiin

joukkovelkakirjoihin eli green bondeihin sijoittava FIM IG Green ESG ja kehittyvien markkinoiden osakkeisiin sijoittava FIM Kehittyvät Markkinat ESG.

3 VAIKUTTAMINEN

3.1 Yritystapaamiset

Vaikuttaminen on tärkeää ja sijoittajalla on siihen erinomainen mahdollisuus. Vaikutamme sijoituskohteisiimme monin tavoin. Kaikkein yksinkertaisimmillaan vaikuttaminen tapahtuu yritysjohdon normaaleissa tapaamisissa, tiedonhankinnan yhteydessä. Esittämällä kysymyksiä ESG-asioista, välittyy yritysjohdolle viesti siitä, että koemme asiat merkityksellisiksi. Vuoden 2019 aikana salkunhoitajamme tapasivat sijoituskohteita tai potentiaalisia sijoituskohteita liki 300 kertaa. Noin kolmanneksessa tapaamisissa keskusteltiin vähintään yhdestä vastuullisuuteen liittyvästä asiasta. Keskustelun aiheet olivat todella moninaisia ja liittyivät esimerkiksi yritysten hallintotapaan, tuotteiden sokeripitoisuuteen ja uusiutuviin energianlähteisiin.

3.2 Yhteisvaikuttaminen

Erilaiset sijoittajien yhteisvaikuttamiset ovat myös hyvä keino vaikuttaa yrityksiin. Vaikuttaminen voi olla proaktiivista tai reaktiivista, ja se voi kohdistua johonkin teemaan tai yksittäiseen ongelmaan. Olemme mukana neljässä yhteisvaikuttamisessa.

Climate Action 100+ on sijoittajien vuoden 2017 lopussa käynnistämä viisivuotinen aloite. Aloitteessa vaikutetaan systemaattisesti yrityksiin, jotka ovat merkittävimpiä kasvihuonekaasupäästöjen aiheuttajia ja siten avainasemassa Pariisin ilmastopimuksen toteuttamisessa. Vaikuttamisen kohteena on yli 160 yritystä ympäri maailmaa.

Hanke on kasvanut yhdeksi maailman suurimmista sijoittaja-aloitteista ja hankkeessa on tällä hetkellä mukana yli 370 sijoittajaa, joiden yhteenlasketut sijoitettavat varat ovat noin 35 000 miljardia Yhdysvaltain dollaria.

Aloitteen tarkoituksena on saada kohdeyritysten johto:

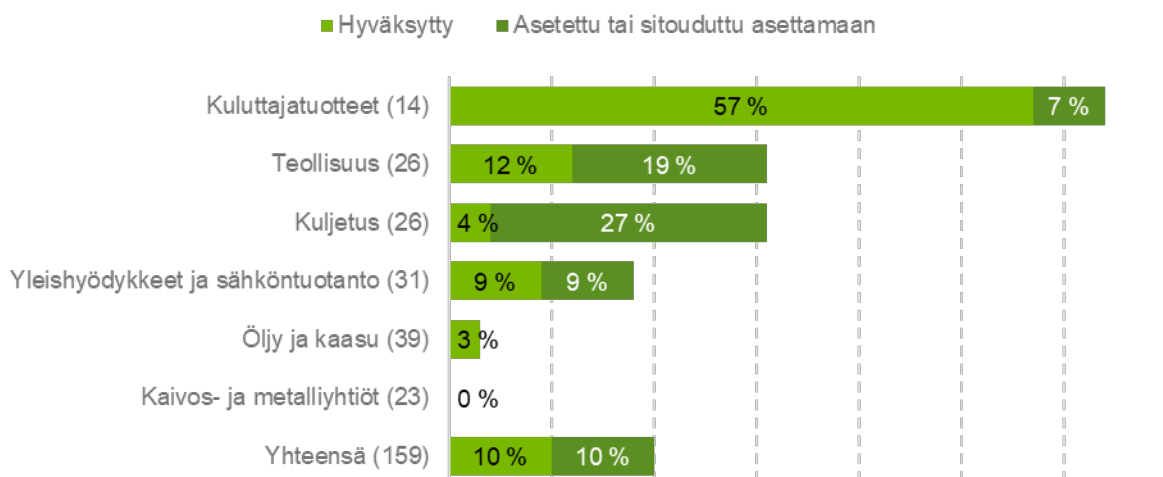
- Luomaan hallintomalli, jossa yrityksen hallituksella on vastuu ilmastomuutokseen liittyvien riskien ja mahdollisuuksien huomioimisesta ja seurannasta
- Vähentämään päästöjä oman toiminnan lisäksi yrityksen koko arvoketjussa niin, että tavoitteet ovat linjassa Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden kanssa
- Tuottamaan tietoa toimintansa vaikutuksista ilmastomuutokseen sijoittajien päätöksenteon tueksi TCFD:n suositusten mukaisesti

Syksyllä 2019 julkaistiin ensimmäinen julkinen raportti Climate Action 100+:n edistymisestä. Raportissa kerrotaan aloitteen tämänhetkisestä tilanteesta. Climate Action 100+:n raporttia varten on käytetty TPI:n (Transition Pathway Initiative) laatimia indikaattoreita. Indikaattorit kattavat 159 yritystä vaikuttamisen kohteena olevista 161 yrityksestä. Alla lyhyt tiivistelmä raportista.

TPI:n analyysin mukaan vaikuttamisen kohteena olevista yhtiöistä jo 77 prosentilla on hallituksessaan joko nimetty henkilö tai toimikunta, jolla on vastuu ympäristöstä. Lähes kaikilla yrityksillä on kuitenkin työstettävää ympäristöön liittyvässä lobbaustoiminnassaan. Ainoastaan noin kahdeksan prosenttia yrityksistä varmistaa, että yrityksen

ilmastoperiaatteet ja toimialajärjestöjen näkemykset ovat yhdenmukaisia. Vaikka yrityksillä on selkeät ilmastoperiaatteet, moni yritys tukee kuitenkin toimialajärjestöjä, jotka toimivat ilmastoperiaatteiden vastaisesti. TPI:n analyysi kertoo myös, että 70 prosenttia yrityksistä on asettanut pitkäaikaisia kvantitatiivisia tavoitteita kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseksi. Kuitenkin vain 9 prosenttia yrityksistä on asettanut tavoitteet, jotka ovat Kansainvälinen energiajärjestön IEA:n (International Energy Agency) kahden asteen skenaarion tai yli kahden asteen skenaarion mukaisia. Tämän lisäksi vain 9 prosenttia yrityksistä on linjassa Pariisin ilmastopimuksen mukaisten päästövähennysten kanssa kansallisesti määritettyjen menettelyiden kautta.

Aloite seuraa myös, mikäli yritykset ovat asettaneet tai sitoutuneet asettamaan tieteeeseen perustuvia tavoitteita (SBT). Yritysten asettamat tavoitteet kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseksi mielletään tieteeeseen perustuviksi, jos ne vastaavat uusimman ilmastotieteen mukaan vaadittuja toimenpiteitä, jotta pysytään Pariisin ilmastopimuksen tavoitteissa. Nämä tavoitteet myös suosivat pyrkimään rajoittamaan lämpötilan nousua korkeintaan 1,5 asteeseen. Viidennesyrityksistä on asettanut tai sitoutunut asettamaan tieteeeseen perustuvan tavoitteen.



Taulukko 1: Prosenttiarvo yrityksistä, jotka ovat asettaneet tai sitoutunut asettamaan tieteeeseen perustuvia tavoitteita

Lähde: SBTi, heinäkuu 2019

TPI:n analyysin mukaan 40 prosenttia yrityksistä, jotka ovat vaikuttamisen kohteena, laatii ja julkaisee ilmastoskenaarioanalyysin. CDP:ltä saadun tiedon mukaan yhteensä noin 75 prosenttia yrityksistä raportoi ilmastoriskeistä ja mahdollisuuksista CDP:lle. Kuluttajatuotetoimialan yritykset suoriutuvat suhteellisen hyvin muihin toimialoihin verrattuna. 93 prosentilla yrityksistä on hallituksissaan joko nimetty henkilö tai toimikunta, jolla on vastuu ympäristöstä. 86 prosenttia yrityksistä on asettanut pitkäaikaiset tavoitteet päästöjen vähentämiseksi ja tällä toimialalla on myös korkein prosentti (64 %) yrityksiä, jotka ovat asettaneet tai sitoutuneet asettamaan tieteeseen perustuvia tavoitteita. Kyseessä on ainoa toimiala, jossa vaikuttamisen kohteena olevista yrityksistä 100 prosenttia raportoi päästötietoja CDP:lle.

Raportin mukaan kaivos- ja metalliyhtiöt suoriutuvat vuorostaan suhteellisen heikosti muihin toimialoihin nähden. Kaivos- ja metalliyhtiöt toimivat tosin toimialalla, joka TCFD-raportointikehikon kannatus (43 %) on voimakkainta. Myös teollisuusyritykset suoriutuvat suhteellisen heikosti useammalla indikaattorilla tarkasteltuna. Öljy- ja kaasutoimialalla on vuorostaan työstettävää päästövähennystavoitteiden laatimisessa, sillä ainoastaan pieni osa toimialan yrityksistä on asettanut tavoitteet scope 3 -päästöille eli muille epäsuorille päästöille.

Raportissa on myös alueellinen katsaus Aasiaan. Aasia vastaa noin puolesta maailman päästöistä (49 %) ja lisäksi alue on äärimmäisen altis ilmastonmuutoksen fyysisille ja siirtymäriskeille. Viidesosa yrityksistä, jotka ovat vaikuttamisen kohteena, sijoittuu Aasiaan.

Aasiaa on lähestytty hieman muista alueista poiketen. Aasiassa on keskitytty luomaan runko ilmastoon liittyvälle yhteistyölle. Toinen painopiste on ollut paikallisten sijoittajien osallistujamäärän kasvattaminen Climate Action 100+ -aloitteeseen.

Raportissa määritellään myös tulevat ensisijaiset tavoitteet.

- Lobbaus- ja vaikuttamistyön uudistus

- TCFD-suositusten soveltaminen
- Uusien Climate Action 100+ -allekirjoittajien rekrytointi
- Kokonaisvaltaisen vertailukehyksen kehittäminen, jotta voidaan arvioida Climate Action 100+ -tavoitteiden saavuttamista ja ottaa huomioon myös alakohtaiset sekä alueelliset erot

Lisää tietoa aloitteesta ja raportti löytyvät kokonaisuudessaan osoitteesta climateaction100.org.

Mining & Tailings Safety -hankkeessa sijoittajien yhteisvaikuttaminen sai alkunsa viimeaikaisten, lukuisia ihmishenkiä vaatineiden ja kymmeniä miljardeja euroja taloudellisia tappioita aiheuttaneiden onnettomuuksien seurauksena. Onnettomuudet ovat liittyneet kaivosjätettä säilövien altaiden murtumiseen. Altaita arvioidaan olevan maailmassa noin 18 000, joista noin 3 500:n arvioidaan olevan aktiivisia.

Vaikuttamistyötä hallinnoi Englannin kirkon eläkerahasto yhdessä ruotsalaisten AP-rahastojen eettisen neuvoston kanssa. Aloitteessa vaaditaan riippumattoman ja julkisen kansainvälisen monitorointi- ja luokitusjärjestelmän perustamista kaivosyhtiöiden jätealtaille. Samalla vaaditaan jätealtaiden vuosittaisia auditointeja ja varmistuksia siitä, että turvallisuusstandardeja noudatetaan. Tiedot kaikista altaista tulisi ylläpitää julkisessa tietokannassa.

Vaikuttaminen laitettiin liikkeelle lähestymällä liki 700 yhtiötä maailmanlaajuisesti vaatien näiltä tietoa kaivosjätealtaista.

- Tietojen tulee olla hallituksen puheenjohtajan ja/tai toimitusjohtajan vahvistamia ja niiden tulisi olla saatavilla yrityksen verkkosivuilla
- Informaation tulee sisältää tieto kaikista altaista, joihin yhtiö millään lailla liittyy
- Yritysten tulee lähettää tieto täytetystä informaatiosta vaikuttamisohjelman koordinaattorille

Vaikuttamisen puitteissa on otettu yhteyttä kaiken kaikkiaan 727 yhtiöön. Yhteydenottojen määrä on kasvanut keväällä 2019 ilmoitettuun

määrään nähden, koska yhteydenottolistaa on päätetty laajentaa sijoittajien kanssa käytyjen keskustelujen perusteella.

Vuoden 2019 loppuun mennessä 40 maailman 50 suurimmasta kaivosyhtiöstä oli julkistanut vaaditut tiedot. Monen tuhannen altaan tiedot ovat jo julkisesti saatavilla. Lähetettyjen kyselyjen perusteella voidaan toistaiseksi todeta, että 332 yritystä on vastannut. 187 yhtiötä on ilmoittanut, ettei heillä ole kyseisenkaltaisia altaita. 145 yhtiötä on vahvistanut, että heillä on altaita. 45 yhtiötä ei ole vielä julkistanut tietoa verkkosivuillaan tai on pyytänyt lisää aikaa julkistamiselle. 395 yhtiötä ei ole vielä vastannut vaatimuksiin. Kaivosteollisuudessa yhtiöt, jotka edustavat noin 74 prosenttia toimialan markkina-arvosta, ovat toistaiseksi vastanneet vaatimuksiin.

Monet suuret kaivosyhtiöt ovat myötämielisiä ja positiivisesti mukana kaivosjätteiden varastointialtainten liittyvien ongelmien ratkaisemisessa, koska monessa tapauksessa kyseessä on "license to operate" -tyyppinen tilanne. Paitsi ihmishenkien menetyksiä ja muuta inhimillistä kärsimystä, onnettomuudet aiheuttavat potentiaalisesti kymmenien miljardien eurojen taloudellisia tappioita.

Lisätietoa aloitteesta löytyy osoitteesta [churchofengland.org/investor-miningtailings-safety-initiative](https://www.churchofengland.org/investor-miningtailings-safety-initiative).

Tobacco-Free Finance Pledge on Tobacco Free Portfolios -organisaation liikkeelle laittama aloite, joka tekee työtä sen eteen, että finanssisektori lopettaa tupakkayhtiöihin sijoittamisen sekä niiden rahoittamisen ja vakuuttamisen.

S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminta liittyi aloitteeseen alkuvuonna 2019. Seuraavassa käydään tarkemmin läpi Tobacco-Free Finance -aloitteen pyrkimyksiä ja tavoitteita hieman tarkemmin.

Aloite nostaa esille sellaisia finanssi-instituutioita, jotka ovat ottaneet käyttöön tupakan valmistajia poissulkevia strategioita ja kannustaa muita ottamaan heistä mallia.

Aloite myös kannustaa finanssisektoria ottamaan aktiivisen roolin YK:n asettamien globaalien kestävä kehityksen tavoitteiden, kuten SDG 3: terveys ja hyvinvointi ja SDG 17: yhteistyö, saavuttamisessa, WHO:n raamisopimusta tupakoinnin rajoittamiseksi unohtamatta.

Aloite nostaa tietoisuutta toimialan sisällä finanssisektorin tärkeästä roolista tupakkavapaan maailman saavuttamisessa, sekä kannustaa harkitsemaan uudelleen ja katkaisemaan erilaiset finanssi- ja liikesuhteet tupakkayhtiöiden kanssa. Lisäksi aloite kannustaa tupakkavapaiden linjausten käyttöönottoon finanssisektorilla.

Aloite pyrkii tuomaan esille, että tupakka-ala poikkeaa muista toimialoista. Tupakka on tuotteena sellainen, että turvallista käytön määrää ei ole, eikä vaikuttaminen tupakkayhtiöihin ole mahdollista.

On syytä huomata, että esimerkiksi YK:n Global Compact -aloite, jota useat varainhoitajat sanovat seuraavansa, on poissulkenut tupakan valmistajat aloitteen piiristä. Syy poissulkemiselle on näkemys, jonka mukaan tupakanvalmistajien toiminta on täysin perinpohjaisesti aloitteen tavoitteita vastaan.

Rahastomme eivät ole useaan vuoteen tehneet suoria sijoituksia tupakan valmistajiin, koska yhtiöt kuuluvat poissulkulistallemme.

Lisätietoa aloitteesta osoitteessa [tobaccofreeportfolios.org/the-tobacco-freefinance-pledge](https://www.tobaccofreeportfolios.org/the-tobacco-freefinance-pledge).

CDP (aiemmin Carbon Disclosure Project) on merkittävä ja pitkäaikainen sijoittajien vaikuttamiskanava. CDP jakautuu nykyään erillisiin ilmasto-, vesi- ja metsäohjelmiin. Olemme mukana kaikissa kolmessa ohjelmassa. CDP:llä on merkittävä rooli viimeisen vuosikymmenen aikana tapahtuneessa hiilidioksidipäästöjen mittaamisen ja raportoinnin kehityksessä. Sijoittajat ovat jo vuosikausia vaatineet vuosittain tuhansille yrityksille lähetettävässä kirjeessä tietoa yritysten kohtaamista ilmatoriskeitä- ja mahdollisuuksista. Samalla yrityksistä on kannustettu raportoimaan kattavasti kasvihuonekaasupäästöistään.

Tämä raportointi mahdollistaa tietojen hyväksikäytön, kun yritysten tulevaisuuden toimintaedellytyksiä analysoidaan muun muassa sijoituspäätöksiä varten. CDP:n tuottama informaatio on myös hyvä lähtökohta erilaiseen ilmastonmuutokseen ja muuhun ympäristöön liittyvään vaikuttamiseen. CDP:n vuosien varrella keräämän tietopankin sanotaan olevan maailman kattavin ympäristöön liittyvä tietokanta.

Vuonna 2019 yhteensä 525 sijoittajaa – joiden joukkoon kuulumme – pyysi yli 6 000 yritykseltä ympäri maailmaa jälleen tietoja ilmatoriskeistä ja mahdollisuuksista samassa yhteydessä, kun yrityksiltä kerätään kasvihuonekaasupäästötietoja.

CDP:n vesiohjelman puitteissa yrityksiltä kerätään tietoa niiden veden käyttöön liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista.

CDP:n metsäohjelma puolestaan kerää tietoa siitä, miten yritykset vaikuttavat tai altistuvat metsien hävittämiselle ja metsäkadolle. Edellä mainitut ilmiöt aiheuttavat 10–15 % maailman hiilidioksidipäästöistä, joten ilmiöt liittyvät läheisesti ilmastonmuutokseen. Lisätietoa CDP:stä osoitteessa cdp.net.

3.3 Yhtiökokoukset

Osallistuimme aktiivisesti yhtiökokouksiin kotimaassa vuonna 2019. Yhtiökokouksissa toimitaan FIM Varainhoito Oy:n omistajapolitiikan mukaisesti. Kaiken kaikkiaan S-Pankki- ja FIM-rahastot osallistuivat 25 yhtiökokoukseen ja kahteen ylimääräiseen yhtiökokoukseen. Kokoukset, joihin osallistuttiin sekä toiminta kokouksissa, on listattu tämän raportin liitteessä 1.

3.4 Suora yhtiövaikuttaminen

Vuoden 2019 aikana kävimme suoria kahdenkeskisiä vaikuttamiskeskusteluja viiden yhtiön kanssa. Näistä yhtiöistä kolme on eurooppalaisia ja kaksi yhdysvaltalaisia.

Novartis

Novartista on syytetty viime vuosina muun muassa lahjonnasta ja muutoin vilpillisestä toiminnasta erityisesti Kreikassa. Esitettyjen syytösten mukaan Novartis olisi lahjonut

Kreikassa korkeita virkamiehiä markkinoille pääsyä ja lääkkeiden hintojen sopimista vastaan. Vaikuttamisemme kohdistuu hallintotavan osa-alueelle.

Bayer

Bayer on hankkinut yhdysvaltalaisen Monsanto. Monsanto mukana Bayer ”peri” Monsantoon liitetyt ongelmat. Vaikuttamisemme keskipisteessä on geenimanipuloitujen tuotteiden negatiivinen vaikutus paikallisiin lajikkeisiin. Lisäksi luonnollisten pölyttäjäien arvioidaan vähentyneen merkittävästi joillain alueilla kasvimyrykille resistanssien viljelykasvien vuoksi. Vaikuttamisemme kohdistuu ympäristön osa-alueelle.

BHP

Kaivosteollisuudessa on sattunut viime vuosina traagisia onnettomuuksia muun muassa kaivosjätteen säilytysaltaiden rikkouduttua. Rikkoutumisista on aiheutunut veden ja lietteen virtaamisen asutuille alueille ja vesistöihin. Onnettomuuksista on aiheutunut valtavaa inhimillistä tuhoa ja merkittäviä taloudellisia menetyksiä. Yksi näistä onnettomuuksista on vuonna 2015 tapahtunut Samarcon onnettomuus, jota pidetään Brasilian historian pahimpana ympäristökatastrofina. Samarco on Brasilalaisen Valen (poissulkulistalla) ja BHP:n tytäryhtiö. Kaivosteollisuudessa on tehty paljon työtä turvallisuusasioiden eteen onnettomuuksien jälkeen. Olemme myös mukana Mining & Tailings Safety -hankkeessa, joka liittyy tämän tyyppisten ongelmien ehkäisyyn.

BHP:hen kohdistuvassa omissa vaikuttamisessamme keskitymme pääasiassa alueen puhdistamiseen, korvaavien asuinrakennusten rakentamiseen ja asianmukaisten korvausten järjestämisen varmistamiseen. Vaikuttamisemme kohdistuu yhteiskunnan osa-alueelle.

Wells Fargo

Wells Fargolla on ollut kannustinohjelma ja painostava myyntikulttuuri, joka johti siihen, että asiakkaille avattiin esimerkiksi

tarpeettomia tilejä ja tilattiin luvatta luottokortteja, jotta työntekijät täyttäsivät heille asetetut myyntitavoitteet. Vaikka Wells Fargo on aktiivisesti pyrkinyt ratkaisemaan ongelmia, yhtiö on edelleen kritiikin, tarkastelun ja tiukan sääntelyn kohteena myyntikäytäntöjen suhteen. Vaikuttamisemme kohdistuu hallintotavan osa-alueelle.

Walmart

Walmartia on syytetty toimista ammattiyhdistystoimintaa vastaan. Esiitettyjen syytösten mukaan työntekijöitä on estetty osallistumasta ammattiyhdistystoimintaan, ja lakkoihin osallistuneita työntekijöitä on irtisanottu. Väitteiden mukaan työntekijöillä ei ole ollut yhdistymisvapautta, eikä työntekijöillä ole ollut mahdollisuutta työehtoneuvotteluihin. Vaikuttamisemme kohdistuu yhteiskunnan osa-alueelle.

4 RAHASTOJEN HIILIJALANJÄLJET

Tuttuun tapaan julkaisemme rahastojen hiilijalanjäljet neljällä tavalla laskettuna. Korkosijoituksille kaikki laskentatavat eivät kuitenkaan ole sovellettavissa. Rahastojen hiilijalanjäljet on listattu tämän raportin liitteessä kaksi. Julkaisemme luvun, mikäli datan kattavuus on yli 50 prosenttia rahaston sijoituksista.

5 VAIKUTTAVUUSSIJOITTAMINEN

S-Pankista tuli vaikuttavuussijoittamisen sektorilla Pohjoismaiden johtava toimija FIM Pääomarahastot Oy:n hankittua tammikuussa 2019 Epiqus Oy:n koko osakekannan.

Vaikuttavuussijoittamisessa pääomia kanavoidaan sijoituskohteisiin, joissa tavoitellaan myönteisiä ja mitattavia yhteiskunnallisia tai ympäristöllisiä vaikutuksia rahallisen tuoton lisäksi.

Vaikuttavuussijoittamisen rahoitusinstrumentteja voivat olla esimerkiksi oman pääoman ehtoiset sijoitukset, erilaiset lainarakenteet tai niin sanotut tulosperusteiset rahoitussopimukset (Social Impact Bond, SIB). SIB-sijoitustoiminnassa rahasto maksaa kolmansien osapuolten toimenpiteitä, joilla pyritään ehkäisemään valittua yhteiskunnallista ongelmaa. Mikäli mitattavat tulokset ovat positiivisia, maksaa tilaaja rahastolle osan saavutettujen hyötyjen tuomasta säästöstä.

FIM on toteuttanut kaikki neljä SIB-rahastoa Suomessa, jotka olivat aloittaneet toimintansa vuoden 2019 loppuun mennessä. FIM myös hallinnoi näitä rahastoja, jotka keskittyvät työhyvinvoinnin parantamiseen kunnallisissa ja valtiollisissa organisaatioissa, maahanmuuttajien ja pakolaisten kotouttamiseen sekä työllistämiseen, lasten ja nuorten syrjäytymisen ehkäisyyn sekä pitkäaikaistyöttömien työllistämiseen. Jatkossa FIM pyrkii laajentamaan vaikuttavuussijoittamisen tuotevalikoimaansa tuomalla markkinoille myös tuotteita, jotka eivät perustu SIB-konseptiin.

LIITTEET

Liite 1

Yhtiö	Päivämäärä	Toiminta kokouksessa
Amer Sports (EGM) Oyj	23.1.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Kone OYJ	26.2.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Wartsila OYJ Abp	7.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Stora Enso OYJ	14.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Cargotec Oyj	19.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Oriola	19.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Tokmanni Oyj	19.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Tieto OYJ	21.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Fortum OYJ	26.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Orion Oyj	26.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Outokumpu OYJ	27.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Sanoma OYJ	27.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
DNA Oyj	28.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Konecranes OYJ	28.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Metsa Board OYJ	28.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Nordea Bank Abp	28.3.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Neste Oyj	2.4.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Elisa OYJ	3.4.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
UPM Kymmene OYJ	4.4.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Kesko OYJ	8.4.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Nokian Renkaat OYJ	9.4.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Sampo Oyj	9.4.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Huhtamäki	25.4.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Metso OYJ	25.4.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Altia Oyj	15.5.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Nokia OYJ	21.5.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.
Cramo Oyj (EGM)	17.6.2019	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä.

Liite 2

Rahasto	CO2e-päästöt (tonnia/sijoitettu M\$)	CO2e-päästöt yhteensä (tonnia CO2e)	CO2e-intensiteetti (tonnia / M\$ myynti)	CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo (tonnia CO2e / M\$ myynti)	Datan kattavuus
FIM Brands	35	3007	52	53	100 %
FIM Eurooppa	188	25327	222	136	100 %
FIM Fenno	193	22518	213	290	86 %
FIM Frontier	160	7408	349	186	64 %
FIM IG Green ESG	-	-	-	86	78 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	125	30590	199	169	98 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG	137	8095	186	148	98 %
FIM Passiivinen USA ESG	59	5124	151	142	96 %
FIM Tekoäly	126	2384	129	152	100 %
FIM USA	65	9390	150	197	100 %

Certain information ©2018 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission; no further distribution.

Miten rahastojen hiilijalanjäljet on laskettu?

CO2e-päästöt-sarake kuvaa salkun normalisoitua osuutta sijoituskohteiden tason 1 ja tason 2 CO2e-päästöistä. Luku on riippumaton rahaston koosta. Koska laskennassa käytetään omistusosuus yhtiöstä -metodologiaa, luku ei sovellu rahastoihin, joissa on muita kuin osakesijoituksia.

CO2e-päästöt yhteensä -sarake kuvaa salkun osuutta sijoituskohteiden tason 1 ja tason 2 hiilijalanjäljestä. Rahaston katsotaan omistavan kunkin yhtiön päästöistä omistusosuuden verran. Luku on riippuvainen salkun koosta. Koska laskennassa käytetään omistusosuus yhtiöstä -metodologiaa, luku ei sovellu rahastoihin, joissa on muita kuin osakesijoituksia.

CO2e-intensiteetti -sarake kuvaa kuinka tehokas salkku on tason 1 ja tason 2 CO2e-päästöjen näkökulmasta suhteessa tuotokseen, jota kuvataan yritysten myynnillä. Rahaston katsotaan omistavan kunkin yhtiön päästöistä omistusosuuden verran. Luku on riippuvainen salkun koosta. Koska laskennassa käytetään omistusosuus yhtiöstä metodologiaa, luku ei sovellu rahastoihin, joissa on muita kuin osakesijoituksia.

CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo -sarake kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon. Luku kuvaa salkun altistumista hiili-intensiivisiin yrityksiin. Luku ei riipu omistusosuudesta eikä salkun koosta. Koska luku ei ole riippuvainen rahaston omistusosuudesta sijoituskohteissa metodologiasta, soveltuu se myös rahastoille, joissa on sijoituksia yrityslainoihin.