

VASTUULLISEN Sijoittamisen RAPORTTI

2021 — ENSIMMÄINEN VUOSIPUOLISKO

S-Pankki

FIM

SISÄLLYS

1	Johdanto	3
1.1	Vastuullisuus sijoittamisessa.....	3
2	Tuotteet	4
3	Vaikuttaminen	4
3.1	Yritystapaamiset.....	4
3.2	Yhteisvaikuttaminen	4
3.3	Yhtiökokoukset	7
3.4	Suora yhtiövaikuttaminen	8
4	Rahastojen ESG-raportit	9
5	Rahastojen hiilijalanjäljet	9
6	Vaikuttavuussijoittaminen	9
	Liitteet	11

1 JOHDANTO

Vastuullisen sijoittamisen suosio jatkaa kasvamistaan ja pandemia-aika on nostanut vastuullisen sijoittamisen entistä suurempaan suosioon. Aikaisemmin vastuulliselle sijoittamiselle ei ole juurikaan kohdistunut sääntelyä, mutta nyt yritys vastuun ja raportoinnin vaatimukset kasvavat kovaa vauhtia uuden sääntelyn myötä. Maaliskuussa EU:ssa otettiin merkittävä askel, kuin ensimmäinen vastuullisuustietojen kuvaamista yhdenmukaistava sääntely astui voimaan (EU:n tiedonantoasetus (EU) 2019/2088)). Tiedonantoasetus on osa EU:n kestäväen rahoituksen toimintasuunnitelmaa, jonka tavoitteena on muun muassa ohjata pääomavirrat kestäviin investointeihin, hallita erinäisiä kestävyteen liittyviä riskejä sekä lisätä läpinäkyvyyttä ja vertailtavuutta. Vaikka tiedonantoasetuksen teknisiä standardeja odotetaan vielä, on tämä kuitenkin jo merkittävä askel ja osoitus siitä, että vastuullisuus on noussut keskeiseksi tekijäksi finanssisektorilla.

Vaikuttamisen lisääminen on merkittävä painopisteemme vuonna 2021. Vuoden ensimmäisen puoliskon aikana olemme äänestäneet yli 60 yhtiökokouksessa, käyneet suoraa ESG-aiheista vaikuttamiskeskustelua lähes 20 yhtiön kanssa ja lisäksi olemme sijoittajien yhteisvaikuttamisten kautta jälleen mukana vaikuttamassa tuhansiin yhtiöihin. Uusina vaikuttamisina aloitimme suoran yhtiövaikuttamisen Shelliin ja Volkswageniin. Tämän lisäksi lähdimme nyt toista kertaa mukaan CDP:n Non-disclosure kampanjaan ja päätimme tänä vuonna lähteä johtamaan yhtä vaikuttamista siinä (lead investor). Kevään aikana aktivoituimme myös ulkomaisissa yhtiökokouksissa ja pääsimmekin toden teolla vaikuttamaan niissä, kuin muun muassa kannattamamme suomalainen Kaisa Hietala valittiin Exxon Mobiliin hallituksen jäseneksi.

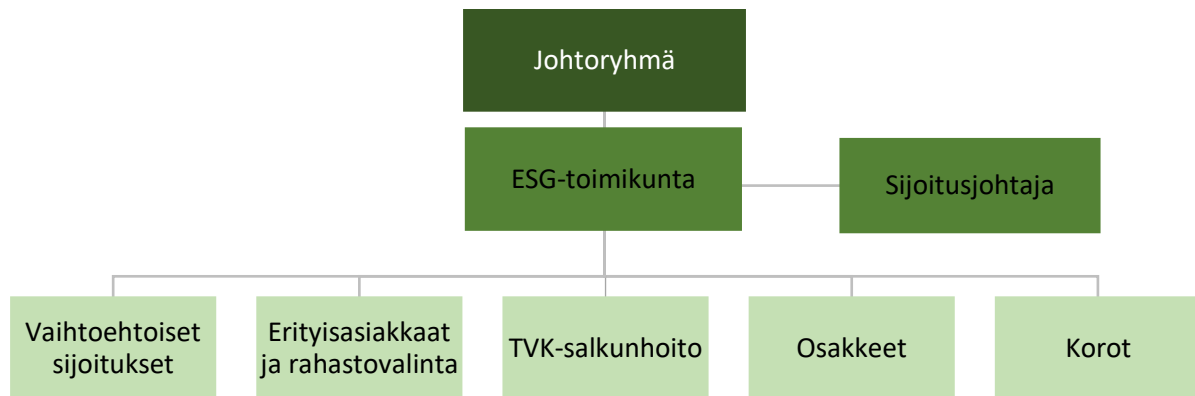
Tässä raportissa kuvaamme tarkemmin, mitä teimme vastuullisen sijoittamisen saralla vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

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 huomioiduksi päätöksenteossa. Salkunhoitajien tukena meillä on nimetty ESG-henkilö, joka työskentelee täysipäiväisesti erinäisten ESG-asioiden parissa. 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 www.fim.com.



2 TUOTTEET

Käyttämämme vastuullisen sijoittamisen strategiat kattavat osake- ja korkorahastomme sekä enimmäkseen näihin sijoittavat yhdistelmärahastomme. Lisäksi meillä on vastuullisen sijoittamisen periaatteet kiinteistösijoituksille. Näin ollen kaikki rahastomme ovat vastuullisia.

FIM Vastuullisuus Plus -rahastoperheen rahastoissa vastuullisuus on viety vielä yleisiä vastuullisen sijoittamisen periaatteitamme pidemmälle.

FIM Vastuullisuus Plus -rahastoperheeseen kuuluu kuusi rahastoa: vihreisiin joukkovelkakirjoihin eli green bondeihin sijoittava FIM IG Green ESG, kehittyvien markkinoiden osakkeisiin sijoittava FIM Kehittyvät Markkinat ESG, passiivinen eurooppalainen osakerahasto FIM Passiivinen Eurooppa ESG, eurooppalaisten matalan luottoluokituksen yhtiöiden liikkeeseen laskemiin korkoinstrumentteihin sijoittava FIM European HY ESG, USA:han sijoittava passiivinen osakerahasto FIM Passiivinen USA ESG sekä fossiilisista polttoaineista vapaa rahasto FIM Fossiiliton Eurooppa ESG.

3 VAIKUTTAMINEN

3.1 Yritystapaamiset

Vaikuttaminen on tärkeää ja sijoittajalla on siihen erinomainen mahdollisuus. Vaikutamme sijoituskohteisiimme monin tavoin. Kaikkein yksinkertaisimmillaan vaikuttaminen tapahtuu yritysjohtajan normaaleissa tapaamisissa, tiedonhankinnan yhteydessä. Esittämällä kysymyksiä ESG-asioista, välittyy yritysjohtajalle viesti siitä, että koemme asiat merkityksellisiksi.

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. Alla kuvaukset yhteisvaikuttamisista, joissa olemme mukana.

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

Hanke on kasvanut yhdeksi maailman suurimmista sijoittaja-aloitteista ja hankkeessa on tällä hetkellä mukana 615 sijoittajaa, joiden yhteenlasketut sijoitettavat varat ovat noin 55 000 miljardia Yhdysvaltain dollaria.

Aloitteen tarkoituksena on saada kohdeyritysten johto:

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

Vuoden 2020 lopussa julkaistiin aloitteen toinen julkinen seurantaraportti, jossa kuvataan aloitteen edistymistä. Lisätietoa aloitteesta ja raportista löytyy osoitteesta climateaction100.org.

Mining & Tailings Safety -hankkeessa sijoittajien yhteisvaikuttaminen sai alkunsa lukuisia ihmishenkiä vaatineiden ja kymmeniä miljardeja euroja taloudellisia tappioita aiheuttaneiden onnettomuuksien seurauksena. Onnettomuudet ovat liittyneet kaivosjätettä säilöviin 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 lähdettiin liikkeelle vaatimalla kaivosyhtiöiden jätteille riippumatonta ja julkista kansainvälistä standardia. Vastauksena vaatimukselle ICMM (International Council of Mining and Metals), PRI (Principles for Responsible Investment) ja UNEP (United Nations Environment Programme) lähtivät työstämään kansainvälistä standardia. Standardi julkaistiin elokuussa 2020. Kyseessä on ensimmäinen kansainvälinen kaivosjätealtaiden toimintaa koskeva standardi. Standardin tavoitteena on, että toiminta ei aiheuta vahinkoa ihmisille tai ympäristölle.

Tämän lisäksi aloitteen puitteissa on otettu yhteyttä 721 yhtiöön 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 vaikuttamishojelman koordinaattorille

Toukokuun 2021 alkuun mennessä 341 yhtiötä on vastannut. Näistä 188 yhtiötä on ilmoittanut, ettei heillä ole altaita. 114 yhtiötä on vahvistanut, että heillä on altaita ja antanut kaikki vaaditut tiedot. 39 yhtiötä on vastannut osittain. 183 yhtiötä ei ole vielä vastannut vaatimukseen. 197 yhtiötä ei ole vastannut mutta näillä yhtiöillä ei ole vahvistettuja altaita. Kaivosteollisuudessa yhtiöt, jotka edustavat noin 86 prosenttia toimialan markkina-arvosta, ovat toistaiseksi vastanneet vaatimukseen.

Monet suuret kaivosyhtiöt ovat myönteisiä ja positiivisesti mukana kaivosjätteiden varastointialtaisiin 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-sivuilta.

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 kestäväen 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-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 tuhansille yrityksille vuosittain lähetettävässä kirjeessä tietoa yritysten kohtaamista ilmatoriskeitä- ja mahdollisuuksista. Samalla yrityksiä 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.

Yhteensä yli 590 sijoittajaa – joiden joukkoon kuulumme – pyysi tuhansilta yrityksiltä ympäri maailmaa jälleen ympäristödataa.

CDP:n ilmasto ohjelman puitteissa kerätään tietoja ilmatoriskeitä ja mahdollisuuksista samassa yhteydessä, kun yrityksiltä kerätään kasvihuonekaasupäästödataa.

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.

CDP Non-Disclosure Campaign on ohjelma, jossa vaikutetaan niihin yhtiöihin, jotka eivät ole vastanneet CDP:n kyselyihin ja pyyntöihin toimittaa heidän toimintaansa liittyvää ympäristödataa. Vaikuttamisen kohteena on myös yhtiöitä, jotka jo entuudestaan raportoivat yhden ohjelman mukaisesti CDP:lle, mutta eivät raportoi muiden merkittäviksi identifioitujen ohjelmien mukaisesti. Vuonna 2021 ohjelmassa on mukana 168 sijoittajaa. Vaikuttamisen kohteena on 1 320 yhtiötä.

Olemme mukana ohjelmassa nyt toista vuotta putkeen. Tänä vuonna olemme mukana vaikuttamassa 45 yhtiöön, jotka eivät ole vastanneet CDP:n pyyntöön toimittaa ympäristödataa. Yhtä näistä vaikuttamisista johdamme itse. Johtamamme vaikuttaminen kohdistuu venäläiseen yhtiöön. Kyseinen yhtiö on identifioitu keskeiseksi yhtiöksi vesiresurssien turvaamisen kannalta, mutta ei ole vastannut CDP:n vesiohjelman kyselyyn. Vaikuttamisen tarkoituksena on saada yhtiö vastamaan kyselyyn ja toimittamaan CDP:lle yhtiön vedenkäyttöön liittyvää dataa. Johtamamme vaikuttaminen johti toivottuun lopputulokseen, sillä yhtiö vastasi vesiohjelman kyselyyn määräaikaan mennessä.

CDP Science-Based Targets on kampanja, jonka tavoitteena on saada yritykset asettamaan tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet. Tavoitteiden arvioidaan olevan tieteeseen perustuvia, jos ne vastaavat sellaisia toimia, joita ajankohtaisen ilmastotieteen mukaan tulee toteuttaa Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden saavuttamiseksi. Kampanjan avulla pyritään pienentämään yritysten ilmatoriskejä. Kampanja kohdistuu CDP:n ja SBTi:n identifioimiin ilmaston kannalta merkityksellisimpiin yrityksiin. Vaikuttamisen kohteena on 1 800 yritystä.

Lisätietoa CDP:stä, CDP:n Non-Disclosure- sekä CDP:n Science-Based Targets -kampanjoista osoitteessa [cdp.net](https://www.cdp.net).

3.3 Yhtiökokoukset

Toimimme aktiivisina omistajina myös äänestämällä yhtiökokouksissa. Yhtiökokous on osakeyhtiön ylin päättävä elin ja täten yhtiökokouksissa äänestäminen on erinomainen vaikuttamiskeino. Osallistuimme 36 kotimaiseen yhtiökokoukseen kevään 2021 aikana.

Aloimme myös nostamaan aktiivisuuttamme ulkomaisissa yhtiökokouksissa. Osallistuimme kevään aikana 32 ulkomaiseen yhtiökokoukseen ja äänestimme yli 200 äänestyskohdassa, joista yli 70 yhtiöiden johdon suositusta vastaan.

Käytimme äänioikeuttamme jo toista vuotta peräkkäin Exxon Mobilen yhtiökokouksessa. Äänestimme Exxonin yhtiökokouksessa jo viime vuonna, jolloin vastustimme ehdotettujen hallitusten jäsenten valintaa koska katsoimme, ettei Exxon ole ottanut riittävän vakavasti ilmastomuutoksen tuomia riskejä ja ongelmia. Tänä vuonna kannatimme yhtiön uudistukseen tähtäävän Reenergize Exxon -kampanjan ehdokkaita uusiksi jäseniksi hallitukseen. Kampanjan takana on aktivistisijoittaja Engine No. 1. Engine No. 1 katsoi, ettei Exxon ole ottanut ilmastomuutoksen aiheuttamia riskejä riittävästi huomioon ja ehdotti hallitukseen neljää uutta jäsentä, joilla on tarvittavaa osaamista yhtiön suunnan muuttamiseksi. Yksi ehdokkaista oli suomalainen Kaisa Hietala. Hietala johti aiemmin öljy-yhtiö Nesteen biopolttoaineliiketoimintaa. Exxonin johto ei tukenut kampanjaa ja suositteli osakkeidensa omistajia äänestämään yhtiön johdon tukemia ehdokkaita. Kolme kampanjan ehdottamaa ehdokasta, Kaisa Hietala mukaan lukien, valittiin hallitukseen äänestyksen perusteella.

Exxonin lisäksi äänestimme myös muun muassa Chevronin yhtiökokouksessa. Kannatimme ehdotusta, jonka mukaan Chevronin tulisi vähentää tason 3 päästöjä¹. Yhtiökokouksessa enemmistö kannatti kyseistä ehdotusta.

Exxonin ja Chevronin yhtiökokouspäivä ei ollut historiallinen päivä ainoastaan öljyjättien osalta vaan se oli myös hyvä muistutus siitä, että ilmastomuutos on yksi aikamme suurimmista haasteista. Öljy-yhtiöt ovat kriittisiä toimijoita ilmastomuutoksen näkökulmasta ja niiden toiminta vaikuttaa keskeisesti yhteiskuntien etsiessä keinoja ilmastomuutoksen hillitsemiseen. Yhtiökokouksissa äänestäminen on merkittävä vaikuttamiskeino sijoittajille. Kyseiset esimerkit konkretisoivat vaikuttamisen merkityksen. Sen sijaan, että suoraan poissuljetaan yhtiö, voidaan yhtiötä yrittää ohjata oikeaan suuntaan ja vaatia muutoksia.

¹ Epäsuorat päästöt myytyjen tuotteiden loppukäytöstä sekä tavaroiden ja palveluiden hankinnasta syntyneet päästöt

Kaikki kokoukset, joihin osallistuimme, toteutuivat ennakkoäänestyksen kautta. Kaiken kaikkiaan osallistuimme 68 yhtiökokoukseen kevään aikana.

Yhtiökokouksissa toimitaan FIM Varainhoito Oy:n omistajapolitiikan mukaisesti. Kokoukset, joihin osallistuimme sekä yhteenveto toimista yhtiökokouksissa, on listattu tämän raportin liitteessä 1.

3.4 Suora yhtiövaikuttaminen

Vaikuttaminen on paitsi keino oppia sijoituskohteista enemmän, myös keino ilmaista omat odotukset yhtiölle ja vaikuttaa yhtiön toimintaan ja toimintatapoihin. Meille suora yhtiövaikuttaminen on tärkeä vastuullisen sijoittamisen strategia. Jos vaikuttaminen on pidemmän päälle tuloksetonta voimme lisätä yhtiön poissulkulistallemme. Poissulkemisen uhka tekee vaikuttamisesta tehokkaampaa.

Vuoden 2021 alkupuoliskolla aloitimme vaikuttamisen kahteen uuteen yhtiöön, Shelliin ja Volkswageniin. Shellin kohdalla vaikuttamisemme kohdistuu Nigeriassa sattuneisiin lukuisiin öljyvutoihin. Volkswagenin kohdalla vaikuttamisemme kohdistuu yritysetiikkaan ja jo useamman vuoden taikaiseen päästöskandaaliin. Vaikuttamisella haluamme varmistua siitä, että yhtiöillä on selkeät strategiat näiden ongelmien ratkaisemiseen ja samankaltaisten tapahtumien välttämiseksi tulevaisuudessa.

Shellin ja Volkswagenin lisäksi meillä on 17 muuta käynnissä olevaa vaikuttamista.

Kuuden yhtiön kanssa keskustelut liittyvät tuotteiden turvallisuuteen ja laatuun. Nämä yhtiöt ovat terveydenhuoltoalalla toimivia yhtiöitä, jotka ovat kohdanneet haasteita muun muassa tuotteiden vakaviin sivuvaikutuksiin, sivuvaikutusten ilmoittamiseen, kasvavaan määrään tuotteiden takaisinveitoja sekä tuoteturvallisuusprosesseihin liittyen. Pyrimme keskusteluiden myötä saamaan paremman kokonaiskuvan yhtiöiden toiminnasta ja haluamme varmistua siitä, että tuoteturvallisuuden parantamiseksi on tehty ja tehdään töitä. Haluamme myös varmistua siitä, että yhtiöillä on toimivat tuoteturvallisuusprosessit ja laadunvarmistus.

Kuuden yhtiön kanssa keskustelut liittyvät yhtiöiden kohtamiin syytöksiin aiemmin tapahtuneesta lahjonnasta. Keskusteluissa keskityimme kuulemaan mitä toimenpiteitä yhtiö on tehnyt minimoidakseen lahjonnan riskiä tulevaisuudessa. Tämän lisäksi haluamme varmistua siitä, että yrityksillä on kattavat koulutusohjelmat työntekijöille sekä kattavat korruptionvastaiset standardit ja käytännöt.

Yhdellä vaikuttamisen kohteena olevalla yhtiöllä 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. Tässäkin tapauksessa haluamme varmistua siitä, että yhtiö on tehnyt toimenpiteitä vastaavien tilanteiden välttämiseksi tulevaisuudessa.

Kahden yhtiön kanssa keskustelunaiheena on toimitusketjun työstandardit. Yksi yhtiöistä on kohdannut syytöksiä lapsityövoiman käytöstä. Keskustelun painopisteenä on kuulla mitä toimenpiteitä yhtiö on jo tehnyt ja tekee estääkseen ja ennaltaehkäistäkseen lapsityövoiman käytön. Toinen yhtiö on kohdannut syytöksiä työntekijöiden huonosta kohtelusta, muun muassa siirtolaistyöläisten huonoista työ- ja elinoloista. Keskustelun painopisteenä on kuulla, mitä toimia on tehty toimitusketjun työntekijöiden olosuhteiden parantamiseksi. Tämän lisäksi haluamme varmistua siitä, että ihmisoikeuksia kunnioitetaan ja että näiden asioiden suhteen ollaan läpinäkyviä.

Yhden yhtiön kanssa keskustelunaiheena on työntekijöiden terveys ja turvallisuus. Keskiössä on kuulla, mitä toimenpiteitä yritys on tehnyt parantaakseen työntekijöiden turvallisuutta sekä mitä panostuksia työntekijöiden turvallisuuden ja terveyden eteen tehdään.

Vaikutamme myös yhteen kaivosyhtiöön. Aiheena on kaivosjätteen säilytysaltaan rikkoutuminen, josta on aiheutunut veden ja lietteen virtaaminen asutuille alueille ja vesistöihin. Vaikuttamisessa keskitymme pääasiassa alueen puhdistamiseen, korvaavien asuinrakennusten rakentamiseen ja asianmukaisten korvausten järjestämisen varmistamiseen.

Vaikuttamisen kohteena olevat yhtiöt on listattu tämän raportin liitteessä 2.

4 RAHASTOJEN ESG-RAPORTIT

Julkaisemme neljännesvuosittain rahastokohtaiset vastuullisuusraportit. Rahastokohtaisissa vastuullisuusraporteissa arvioidaan kuinka hyvin rahastoissa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijöitä, eli ympäristöön (Environmental), sosiaaliseen vastuuseen (Social) ja hallintotapaan (Governance) liittyviä tekijöitä. Rahastot saavat ESG-pisteet sekä ESG-luokituksen sen mukaan, kuinka hyvin rahastoissa olevat yhtiöt suoriutuvat ESG-asioissa. Myös osa-aluekohtaiset pisteet julkaistaan. Lisäksi raporteissa julkaistaan ESG-luokitusten jakauma rahastossa sekä rahastojen ESG-luokitusten toteutunut 12 kuukauden muutostrendi.

Raporteissa julkaistaan myös rahastojen positiivinen ympäristövaikutus sekä rahastojen positiivinen sosiaalinen vaikutus. Nämä indikaattorit kertovat, kuinka iso osuus rahastoissa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön ja sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Lisäksi raporteissa julkaistaan, kuinka hyvin rahastoissa olevat yhtiöt noudattavat YK:n Global Compact -periaatteita. Rahastoissa olevat yhtiöt jaetaan kolmeen luokkaan mahdollisten normirikkomusten ja niiden vakavuuden mukaan.

Myös rahastojen CO₂e-intensiteetin painotetut keskiarvot, fossiilisia polttoainevarantoja omistavien yhtiöiden lukumäärät sekä fossiilisia polttoainavarantoja omistavien yhtiöiden osuus rahastojen markkina-arvosta julkaistaan. Lisäksi raporteissa julkaistaan rahastojen CO₂e-päästöjen kehitys, CO₂e-päästöjen jakauma tason 1 ja tason 2 päästöjen välillä sekä CO₂e-päästöjen jakauma sektoreittain.

5 RAHASTOJEN HIILIJALANJÄLJET

Tuttuun tapaan julkaisemme rahastojen hiilijalanjäljet neljällä tavalla laskettuna. Korkosijoituksille kaikki laskentatavat eivät kuitenkaan ole sovellettavissa. Rahastojen hiilijalanjäljet on listattu tämän raportin liitteessä 3. Julkaisemme luvun, mikäli datan kattavuus on yli 50 prosenttia rahaston sijoituksista.

6 VAIKUTTAVUUSSIJOITTAMINEN

Vaikuttavuussijoittamisessa sijoitetuilla pääomilla pyritään ehkäisemään yhteiskuntaan kohdistuvia haasteita. Myönteisten ja mitattavien yhteiskunnallisten tai ympäristöllisten vaikutusten lisäksi sijoituksilla tavoitellaan tuottoa sijoittajille. Vaikuttavuussijoittaminen soveltuu erityisen hyvin yhteiskunnan panostuksia täydentäväksi rahoitusinstrumentiksi kohteissa, joissa yhteiskunnan resurssit eivät riitä ongelmien tehokkaaseen ehkäisyyn. Ennalta ehkäiseviä ja ongelmia pienentäviä toimenpiteitä mahdollistavan rahoituksen lisäksi toimintamalli tuo julkiselle sektorille yksityisen sektorin tehokkuusmittareita ja arviointikäytäntöjä, jotka osaltaan tukevat myös julkisten toiminta- ja rahoitusmallien kehittämistä.

Vuonna 2020 käynnistyneet kaksi FIM Pääomarahastot Oy:n hallinnoimaa SIB-rahastoa (Social Impact Bond) sijoittavat varojaan lasten ja nuorten syrjäytymisen ehkäisyyn (FIM Lapset ja nuoret I Ky) ja pitkäaikaistyöttömyyden vähentämiseen (FIM Työllistäminen I Ky). Vuoden 2021 alkupuolella lasten ja nuorten kehitystä tukevan rahaston toiminta laajeni Jyväskylään, Tampereelle, Karkkilaan ja Vihtiin nostaen ohjelmaan osallistuvien nuorten määrän yli tuhanteen. Näissä uusissa kohteissa erityistavoitteena on tukea nuorten koulunkäyntiä, jatko-opintojen menestyksestä loppuun suorittamista sekä työllistymistä. Myös pitkäaikaistyöttömiä työllistävä rahasto on edennyt

suunnitelmien mukaisesti: ohjelmaan on tullut vuoden 2021 kesäkuuhun mennessä yli 800 pitkäaikaistyötöntä, joista on työllistynyt jo useita satoja.

SIB-rahastojen kehittämisen lisäksi S-Pankki panostaa uusien eri sektoreille kohdistuvien vaikuttavuussijoituskonseptien tuomiseen markkinoille. Yhtenä esimerkkinä on S-Pankin loppukevästä 2021 lanseeraama aivan uudentyyppinen sijoitusinstrumentti S-Pankki Vaikuttavuus I Ky, joka hajauttaa rahastoon tehdyt sijoitukset S-Pankin ja muiden hyväksytyjen rahastonhoitajien hallinnoimiin vaikuttavuussijoitusrahastoihin. Tällä ja muilla kehitteillä olevilla vaikuttavuussijoitustuotteilla S-Pankki pyrkii vastaamaan sijoittajien kasvaneeseen mielenkiintoon sijoittaa varat kohteisiin, jotka tuovat sekä tuottoa että positiivista vaikuttavuutta.

LIITTEET

Liite 1

Yhtiö	PVM	Toiminta kokouksessa
Musti Group Oyj	21.1.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
KONE Oyj	2.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Wärtsilä Oyj Abp	4.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
QT Group Oyj	16.3.2021	Vastustettiin kohtaa 8a. Kannatettiin muita yhtiökokouksutsun esityksiä
Kojamo Oyj	17.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Finnair OYJ	17.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Uponor OYJ	18.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Stora Enso OYJ	19.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä. Ei vaadittu osakeyhtiölain mukaista vähemmistöosinkoa (Asiakohta 8A)
Altia Oyj	19.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Valmet OYJ	23.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Tokmanni Group Corp	23.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Vincit Oyj	23.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Cargotec Oyj	23.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Nordea Bank Abp	24.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
TietoEVRY Oyj	25.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Orion Oyj	25.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Neste Oyj	30.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
UPM-Kymmene OYJ	30.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Nokian Renkaat OYJ	30.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Konecranes OYJ	30.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Olvi OYJ	31.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Outokumpu OYJ	31.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä. Ei vaadittu osakeyhtiölain mukaista vähemmistöosinkoa (Asiakohta 8A)

Nokia OYJ	8.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Elisa OYJ	8.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Kesko OYJ	12.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Telia Co AB	12.4.2021	Vastustettiin kohtia 21 ja 22. Kannatettiin muita yhtiökokouskutsun esityksiä
Sanoma OYJ	13.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
EEZY Oyj	13.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Remedy Entertainment Oyj	14.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä. Ei vaadittu osakeyhtiölain mukaista vähemmistöosinkoa (Asiakohta 8A)
Pihlajalinna Oyj	15.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Adapteo Oyj	19.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä. Ei vaadittu osakeyhtiölain mukaista vähemmistöosinkoa (Asiakohta 8A)
Kamux Corp	20.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Huhtamaki OYJ	22.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Metso Outotec OYJ	23.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Citigroup Inc.	27.4.2021	Kannatettiin kohtaa 8. Muiden kohtien käsittelyyn ei osallistuttu
Fortum OYJ	28.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Berkshire Hathaway Inc.	1.5.2021	Kannatettiin kohtia 2 ja 3. Muiden kohtien käsittelyyn ei osallistuttu
General Electric Company	4.5.2021	Kannatettiin osakkeenomistajien ehdotuksia 2 ja 3. Muiden kohtien käsittelyyn ei osallistuttu
Sampo Oyj	19.5.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
McDonalds' Corporation	20.5.2021	Vastustettiin kohtia 1e ja 1g. Kannatettiin muita kohtia
DTE Energy Company	20.5.2021	Vastustettiin kohtaa 6. Kannatettiin muita kohtia
Dexcom Inc.	20.5.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
The Home Depot, Inc.	20.5.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Morgan Stanley	20.5.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Nextera Energy, Inc.	20.5.2021	Vastustettiin kohtia 1a ja 1h. Kannatettiin muita kohtia
Merck & Co., Inc	25.5.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Intertek Group	26.5.2021	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia
Exxon Mobil Corporation	26.5.2021	Vastustettiin asiakohtaa 7. Kannatettiin muita asiakohtia (ml. Engine No.1 ehdottamia hallituksen jäseniä)
Facebook, Inc.	26.5.2021	Pidättäydettiin äänestämästä kohdissa 1.2,1.3,1.7 ja 1.9. Vastustettiin kohtia 3, 7 ja 9. Kannatettiin muita kohtia
Paypal Holdings, Inc.	26.5.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia

The Southern Company	26.5.2021	Vastustettiin kohtaa 1e. Kannatettiin muita kohtia
Amazon.com, Inc.	26.5.2021	Vastustettiin kohtia 1a ja 3. Kannatettiin muita kohtia
Blackrock, Inc.	26.5.2021	Vastustettiin kohtaa 5. Kannatettiin muita kohtia
Chevron Corporation	26.5.2021	Vastustettiin kohtia 1j, 1l ja 6. Kannatettiin muita kohtia
Total SE	28.5.2021	Vastustettiin kohtia 6 ja 13. Kannatettiin muita kohtia
Alphabet Inc.	2.6.2021	Vastustettiin kohtia 1f, 1h, 1j, 1k, 3, 9 ja 11. Kannatettiin muita kohtia
Biogen Inc.	2.6.2021	Vastustettiin kohtaa 3. Kannatettiin muita kohtia.
Walmart Inc.	2.6.2021	Vastustettiin kohtaa 1h. Kannatettiin muita kohtia.
AON Plc	2.6.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Netflix, Inc.	3.6.2021	Pidättäydyttiin äänestämästä kohdassa 1. Vastustettiin kohtia 3 ja 6. Kannatettiin muita kohtia
Nvidia Corporation	3.6.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
T-mobile US, Inc.	3.6.2021	Pidättäydyttiin äänestämästä kohdissa 1.1., 1.4, 1.5, 1.6, 1.7, 1.8, 1.9, 1.11, 1.12 ja 1.13. Kannatettiin muita kohtia
Trane Technologies	3.6.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Dollar Tree, Inc.	10.6.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	11.6.2021	Vastustettiin kohtia 1a, 1c, ja 1d. Kannatettiin muita kohtia
Square Inc.	15.6.2021	Kannatettiin kohtia 3, 4 ja 5. Pidättäydyttiin äänestämästä muissa kohdissa
Twitter, Inc.	24.6.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
The Kroger Co.	25.6.2021	Kannatettiin kohtia 3 ja 4. Pidättäydyttiin äänestämästä muissa kohdissa

Liite 2

Yhtiö	Aihe
Becton, Dickinson and Company	Tuoteturvallisuus ja laatu
BHP	Vaikutus paikallisiin yhteisöihin, toksiset päästöt ja jäte
Bristol-Myers Squibb Co	Tuoteturvallisuus ja laatu
Citigroup	Yritysetiikka
CVS Health	Tuoteturvallisuus ja laatu
Fresenius Medical Care AG & Co	Yritysetiikka
GlaxoSmithKline	Tuoteturvallisuus ja laatu
Johnson & Johnson	Yritysetiikka, tuoteturvallisuus ja laatu
Merck & Co	Tuoteturvallisuus ja laatu
Nestlé	Toimitusketjun työstandardit
Roche Holding	Tuoteturvallisuus ja laatu, yritysetiikka
Siemens	Yritysetiikka
The Goldman Sachs Group	Yritysetiikka
Union Pacific	Työntekijöiden terveys ja turvallisuus
UnitedHealth Group	Yritysetiikka
Wells Fargo	Yritysetiikka
Vinci	Toimitusketjun työstandardit
Royal Dutch Shell	Toksiset päästöt ja jäte
Volkswagen	Toksiset päästöt ja jäte, yritysetiikka

Liite 3

Rahasto	CO2e-päästöt (tonnia / sijoitettu M\$)	CO2e- päästöt yhteensä (tonnia CO2e)	CO2e- intensiiteetti (tonnia CO2e / M\$ myynti)	CO2e-intensiiteetin painotettu keskiarvo (tonnia CO2e / M\$ myynti)	Datan kattavuus
FIM Brands	28	2 762	37	36	100 %
FIM Eurooppa	89	15 357	117	119	100 %
FIM Fenno	171	28 065	256	146	81 %
FIM Frontier	93	2 813	140	137	58 %
FIM Fossiiliton Eurooppa ESG	19	1 082	37	50	98 %
FIM IG Green ESG	-	-	-	115	100 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	131	41 262	189	128	100 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG	99	10 663	155	118	99 %
FIM Passiivinen USA ESG	41	9 075	142	115	99 %
FIM USA	43	9 315	114	147	96 %
S-Säästörahasto Rohkea	-	-	-	118	82 %
S-Säästörahasto Kohtuullinen	-	-	-	126	75 %
FIM Varainhoito 50	-	-	-	137	64 %
S-Säästörahasto Varovainen	-	-	-	152	50 %

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.