



*Riippumattomuus on hyvä.*

# VASTUULLINEN SIOITTAMINEN

Petri Pohjanoksa  
17.9.2022



# Vastuullinen sijoittaminen – esityksen tavoitteet

1. Periaatteet ja motiivit

2. Lähestymistavat

3. Käytännön toiminta

# YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet

## Principles for Responsible Investment

YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet eli PRI (Principles for Responsible Investment) käsittelevät ympäristö-, sosiaalisten ja yhtiöiden hallintotapaan liittyvien tekijöiden huomioonottamista sijoittamisessa



# Vastuullisen sijoittamisen aakkoset - ESG

Vastuullisella sijoittamisella tarkoitetaan ympäristö-asioiden, sosiaaliseen vastuuseen liittyvien tekijöiden sekä hallintotapa-asioiden eli ns. ESG-asioiden huomioon ottamista sijoitustoiminnassa



## Environmental

Ilmastonmuutos  
Energiatehokkuus ja kiertotalous  
Ympäristöohjelmat, standardit, sertifikaatit



## Social

Henkilöstöpolitiikka ja työelämän oikeudet  
Ihmisoikeudet  
Tuotevastuu



## Governance

Hallituksen riippumattomuus  
Palkitsemisjärjestelmät  
Verojen maksu, korruption vastaisuus

# Vastuullisen sijoittamisen motiivit



Sääntelyn  
noudattaminen

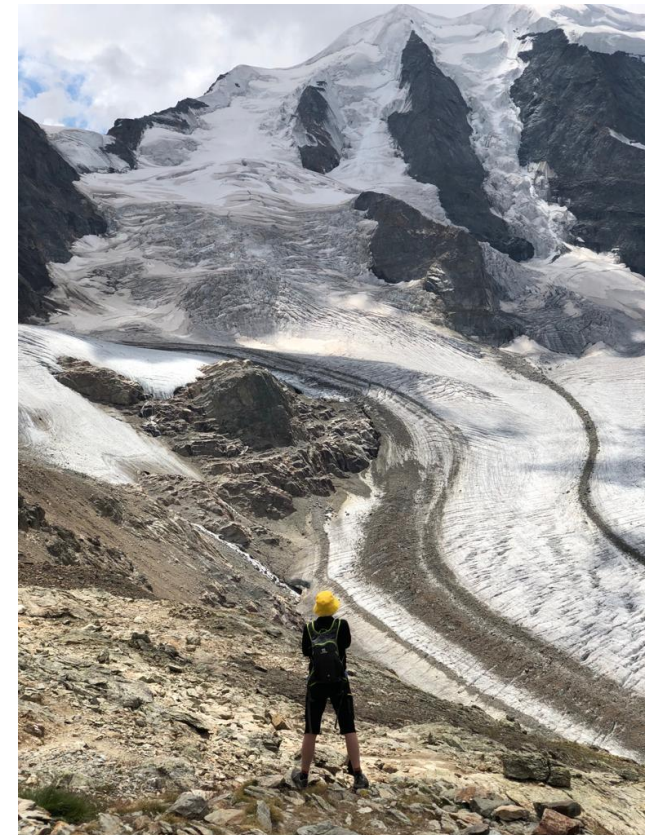


Arvojen mukaisuus



Paremmen tuoton  
tavoittelu

**Ilmastonmuutos**



# Vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat (1/6)

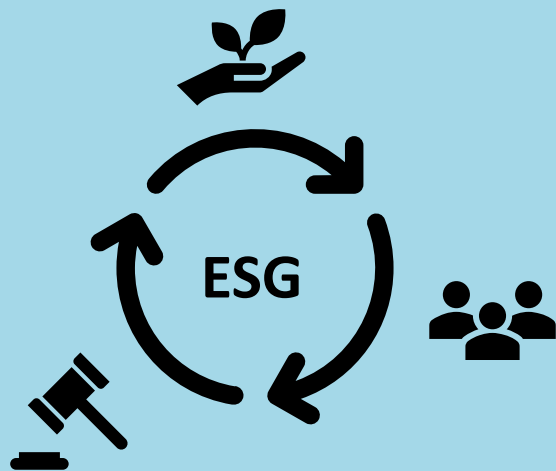


## POISSULKEMINEN

Poissulkeminen on yksi perinteisimmistä vastuullisen sijoittamisen lähestymistavoista.

Sijoittaja voi sulkea pois tietyt yritykset tai toimialat esim. alkoholi, aseet, tupakka, aikuisviihde, ydinvoima, hiili

# Vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat (2/6)



## ESG-INTEGROINTI

Tavoitteena on sisällyttää olennaiset vastuullisuuskriteerit (ESG) taloudellisen tiedon rinnalla päätöksenteossa.

ESG-tietoja hyödynnetään järjestelmällisesti sijoitusanalyysien ja -päätösten tekemisessä, koska niiden odotetaan vaikuttavan sijoituskohteen tuotto- ja riskiprofiiliin pitkällä aikavälillä

# Vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat (3/6)



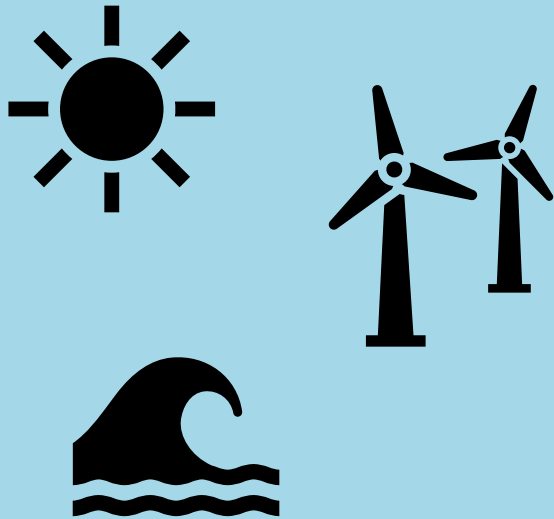
## SUOSIMINEN / TOIMIALAN PARHAAT

Suositaan tiettyä toimialaa tai vastuullisesti johdettuja yrityksiä, joiden tuotteet ja palvelut on tuotettu kestävästi tai jotka tarjoavat niitä alan muita toimijoita kestävämmällä tavalla.

Kyseessä on poissulkemisen vastakohta: poissulkemisen sijaan valitaan aktiivisesti yrityksiä tai toimialoja, joihin halutaan sijoittaa.



# Vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat (4/6)

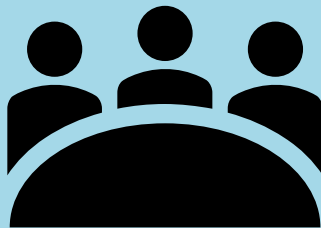
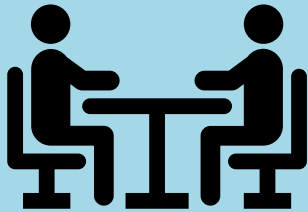


## TEEMASIJOTTAMINEN

Tavoitteena on tietyn teeman mukaisten sijoitusten tekeminen.

Sijoittaja voi keskittyä tiettyihin kestävän kehityksen teemoihin, kuten uusiutuvaan energiaan, ihmisoikeusasioihin tai omaksumalla YK:n kestävän kehityksen tavoitteet.

# Vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat (5/6)

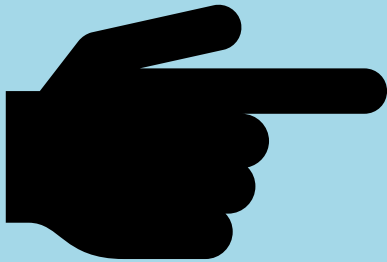


## VAIKUTTAMINEN JA AKTIIVINEN OMISTAJUUS

Sijoittaja hyödyntää omistusoikeuksia vastuullisemman yritystoiminnan edistämiseksi, riskien pienentämiseksi ja sijoitustuottojen varmistamiseksi.

Aktiivista omistajuutta toteutetaan esimerkiksi äänestämällä yhtiökokouksessa tai keskustelemalla yrityksen johdon kanssa.

# Vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat (6/6)



## VAIKUTTAVUUSSIJOITTAMINEN

Tavoitteena on sijoitustuottojen lisäksi mitattava muutos esimerkiksi yhteiskunnallisissa tai ympäristöön liittyvissä tavoitteissa.

Sijoittajalle voi olla tarjolla lisätuottoa, mikäli asetetut vaikuttavuustavoitteet saavutetaan. Täten mittaaminen ja seuranta ovat keskeisessä roolissa.

# Vastuullinen sijoitustoiminta käytännössä

## SUUNNITTELU



### Periaatteet

Kirjataan vastuullisen sijoittamisen periaatteet sekä määritetään vastuullisen sijoittamisen lähestymistapa / -tavat



### Allokaatio

Strategian painopisteiden ja omaisuusluokkien määrittäminen



### Toteutustapa

Määritetään, kuka vastaa vastuullisen sijoittamisen toteutuksesta ja seurannasta käytännössä

## TOTEUTUS



### Sijoituskohteet

Sijoituskohteiden etsintä ja valintaprosessi vastuullisuuspreferenssit huomioiden

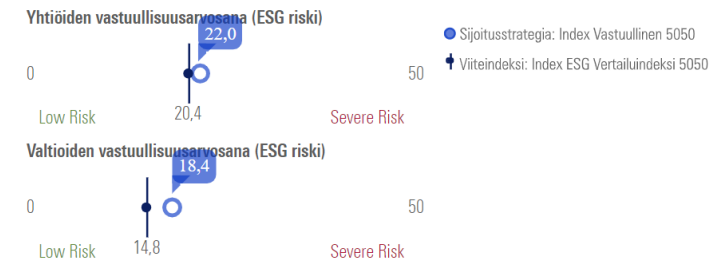


### Toteutus

Sijoituskohteiden hankinta sekä käytännön ylläpito sijoitussuunnitelman mukaisesti

## SEURANTA

### Vastuullisuusarvosana (ESG riski)



### Vastuullisuusarvosanan erittely



Vastuullisuusarvosana (ESG riski) mittaa sitä miten eri ESG riskit voivat vaikuttaa sijoitusstrategian taloudelliseen kehitykseen. Matalampi arvosana indikoi pienempää ESG -tekijöihin liittyvää riskiä.

### Yleiskatsaus hiiliriskistä

	Sijoitusstrategia	Viiteindeksi: MSCI-ACWI-ESG	Viiteindeksi: MSCI-ACWI
Matala hiili-merkintä™	✓	✓	No
Hiiliriskin kattavuus (% strategian varoista)	99,2	99,2	98,9
Hiiliriskimittari	7,6	6,2	7,6
Hiiliriskimittarin 12kk keskiarvo	7,5	6,5	7,7
Hiiliriski-arvio	Low Risk	Low Risk	Low Risk
Hiili-intensiteetti	157,5	80,7	190,0
Päästöt (Scope 1)	3 243 641,0	2 316 205,8	4 556 218,5
Päästöt (Scope 2)	1 329 682,1	1 339 022,4	1 596 483,8

# KIITOS MIELENKIINNOSTA!



Partner

## Petri Pohjanoksa

 [Petri.pohjanoksa@indexvarainhoito.fi](mailto:Petri.pohjanoksa@indexvarainhoito.fi)

 040 55 87 661

 Petri Pohjanoksa

 IndexVarainhoit

[www.indexvarainhoito.fi](http://www.indexvarainhoito.fi)

 INDEXVARAINHOITO