

# Pankin vastuulliset sijoitukset

04.07.2018



Kaikki puhuvat ESG -tekijöistä ja UNPRI:sta. Paljon puhetta ja vähän tekoja? Mitä vastuullisilla sijoituksilla oikeasti tarkoitetaan? Me listaamme kuusi trendiä, jotka auttavat sinua näkemään kokonaisuuden.

## TRENDI 1: KYLLÄPÄ OLEMME KESTÄVIÄ!

Tänään yritysmaailmassa puhutaan paljon vastuullisuudesta ja kestävästä kehityksestä. Liian paljon? Joku on ehkä sitä mieltä ja huokaisee Paljon puhetta, vähän tekoja. Mutta tosiasia on, että lähempänä totuutta onkin Paljon puhetta, paljon tekoja. – Näen, että yhä useampi suuryhtiö panostaa aiheeseen kutsumalla sidosryhmiä kuuntelemaan johdon esitystä yhtiön vastuullisuustyöstä. Toinen trendi on, että sijoittajasuhteista vastaavat ovat yhä suuremmassa määrin erittäin tietoisia yhtiön vastuullisuustyöstä. Tämä on merkki siitä, että vastuullisuus alkaa olla tavallinen ja tärkeä osa yhtiöiden arkea, sanoo salkunhoitaja Anna-Stina Wiklund Ålandsbankenilla, joka myös johtaa konsernin ESG -komiteaa (katso oheinen faktaruutu).

## TRENDI 2: NÖYRÄ DIALOGI REHVAKKUUDEN SIJAAN

Hieman kärjistettynä voimme sanoa, että finanssialalla on perinteisesti mieluummin uhkuttu lähes rehvakkuudeksi tulkittavaa itsevarmuutta, Me tiedämme mitä

teemme, joten luota meihin. Vastuullisia sijoituksia koskevat kysymykset vaativat kuitenkin sekä aimo ripauksen itsekritiikkiä että tietoa, jota ei aina ole löytynyt perinteisistä finanssirakennuksista. – Tällä hetkellä on käynnissä tietojahti, sillä vastuullisuusalueella tapahtuu niin paljon. Samanaikaisesti monimutkaiset kysymykset pakottavat alamme keskusteluun ulkomaailman kanssa. Kyseessä on dialogi, joka ei voi olla kosmeettinen, vaan sen täytyy herättää kiinnostusta – meidän joudumme vastuuseen jokaisesta päätöksestä jonka teemme. Kukaan ei voi piiloutua tyhjiin sanojen taakse. Esimerkkinä tästä Anna-Stina mainitsee fossiilisten polttoaineiden aiheuttaneen paljon keskusteluja Ålandsbankenilla. Tällaisten sijoitusten kategorinen poissulkeminen ei välttämättä ole se kaikista järkevin päätös. – Poissulkeminen on hyvin yksinkertainen vaihtoehto. Silloin ongelma kuitenkin kumotaan jonkun toisen syliin, sillä joku aina omistaa nämä yhtiöt. Voin olla sitä mieltä, että usein on vastuullisempaa sijoittaa ja sen jälkeen olla aktiivinen sijoittaja, joka vaikuttaa yhtiön johtoon. Mutta voivatko pienet toimijat Pohjoismaissa todellakin vaikuttaa kansainvälisiin suuryhtiöihin? Tosiasia on, että tänä päivänä se on täysin mahdollista.

## TRENDI 3: VAHVOJA YHDESSÄ

– Yhä tavallisempaa on, että institutionaaliset sijoittajat yhdistävät voimansa vastuullisuuden puolesta, esimerkiksi olemalla aktiivisia vaikuttajayritysten toiminnassa. Näitä vaikuttajayrityksiä ovat esimerkiksi Institutional Shareholders Services ja GES (Global Engagement Services). Hyötynä on muutakin kuin yhteiset voimat. Vähintään yhtä tärkeää on globaali analyysi ja ulkomaailman seuranta, jota vaikuttajayritykset tarjoavat. Rahastonhoitaja, joka tänä päivänä väittäisi itse hoitavansa sijoitustensa vastuullisuusanalyysin, joutuisi todennäköisesti naurun kohteeksi. – Maailma ja vastuullisuus ovat niin monimutkaisia kokonaisuuksia, että oikeita johtopäätöksiä varten tarvitaan asiantuntemusta. Tässä Ålandsbankenin yhteistyökumppanina toimii analyysiyritys Sustainalytics. Heillä on noin 100

analyttikkoa, jotka valvovat maailmanlaajuisesti yhtiöiden vastuullisuutta.

## TRENDI 4: POLTTOPISTEESSÄ OSAKEKURSSIN MÄÄRITTÄJÄ

Yhtiötietojen määrä lisääntyy räjähdysmäisesti.

Jos et kuitenkaan tiedä mikä data on

yhtiölle tärkeää, ei ole väliä onko sinulla yksi vai tuhat analyttikkoa valmiina työhön. – Yhä suuremmassa määrin kaikki

perustuu niiden parametrien esiin seuloomiseen,

jotka voivat vaikuttaa osakekurssin

kehitykseen joko positiivisesti tai

negatiivisesti, kertoo Anna-Stina Wiklund. Uranuurtajana on amerikkalainen organisaatio SASB (Sustainability Accounting

Standards Board), joka tarjoaa

sekä institutionaalisille sijoittajille että

piensäästäjille mahdollisuuden raivata

itselleen tien tietoviidakossa. – Kun löydät sen, mikä on olennaista

yhtiössä, olet tullut pitkälle. Oikeastaan

kaikki perustuu siihen, että haluat pystyä

luottamaan siihen yhtiöön johon valitset

sijoittavasi.

## TRENDI 5: VASTUULLISUUS EI OLE MAUSTE

Vielä muutama vuosi sitten oli tavallista

ripotella muutama vihreä osake salkkuun

– näin ostettiin itselle hyvä omatunto.

Moni on kuitenkin ymmärtänyt asian ytimen,

vastuullisuus on fiksu sijoitus. Anna-

Stina Wiklund huomauttaa, että tutkimukset

osoittavat vaihtelevia tuloksia

tuottavuuskehityksessä vastuullisuuden

ollessa sijoitusvalintojen tekijä. Tulokset

osoittavat osaksi, että vastuullisten sijoitusten tuottavuus on korkeampi, mutta

myös, että vastuullisuuskysymykset eivät

vaikuta tuottoon. – Toisaalta mitkään tutkimukset

eivät myöskään osoita, että vastuullisuuden

huomioon ottaminen maksaisi.

Sen sijaan tänä päivänä tiedetään, että

vastuullisuuteen panostavien yhtiöiden

pääomakustannukset ovat matalammat.

Yhtiöt, jotka ottavat vastuullisuuden tosissaan

voivat siis lainata rahaa halvemmalla

kuin yhtiöt, joiden vastuullisuusriski

on korkeampi. Se kuulostaakin oikeudenmukaiselta.

Koska kuten Anna-Stina sanoo, ei maailmasta

löydy yhtäkään sijoittajaa, joka

haluaisi laittaa rahansa yhtiöihin, jotka

vaarantavat maineensa samalla tavalla

kuin Enron tai BP. - Tavalla tai toisella tätä suurta kiinnostusta vastuullisuutta kohtaan voidaan pitää suojaimekanismina juuri sellaisia epämiellyttäviä yllätyksiä vastaan. Miksi tehdä uskaliaita sijoituksia jos voit pelata varman päälle?

## TRENDI 6: SINULLA JA MINULLA ON VALTAA

Vastuullisuuden hyvänä puolena on, että loppujen lopuksi kyseessä ovat konkreettiset kysymykset. Jokainen meistä pystyy muodostamaan mielipiteen esimerkiksi lapsityövoimasta, tasa-arvosta ja luonnon tuhoamisesta. Itselle täytyy vain antaa aikaa miettiä omia prioriteettejään. - Vinkkini sinulle sijoittajana on katsoa uudelleen tekemääsi riskianalyysia, sekä myös miettiä sijoitushorisonttiasi. Sen jälkeen on aika esittää itselleen kysymys: Mikä on tärkeää minulle? Ja se on terveellinen harjoitus, sanoo Anna-Stina Wiklund. Hänen toinen vinkkinsä on asettaa oman rahastonhoitajan selkä seinää vasten. - Sormituntumani mukaan nykyisin on vaikeaa löytää rahastonhoitajaa joka ei huomioisi vastuullisuuskysymyksiä. Emme kuitenkaan aina ole kovin hyviä selittämään kuinka ajattelemme, ja monet näistä kysymyksistä ovat uusia myös meille. Sen sijaan alalla otetaan suuria askeleita eteenpäin. Olen varma siitä, että kymmenen vuoden kuluttua vastuullisuus on niin luonnollinen osa jokaista tervettä sijoituspäätöstä, ettei sitä tarvitse edes erikseen miettiä.

## Ålandsbanken ja vastuulliset sijoitukset

**Ålandsbanken seuraa YK:n periaatteita vastuullisista sijoituksista (UNPRI). Yhtiön ympäristö- ja yhteiskuntavastuun, niin kutsuttujen ESG -tekijöiden tarkastus, tehdään YK:n ohjeiden mukaisesti.**

MUUTAMIA ESIMERKKEJÄ

ÅLANDSBANKENIN

VASTUULLISUUSSTRATEGIASTA:

- Seuraa luokkansa paras -mallia ja priorisoi jokaisen alan korkeimman vastuullisuustodistuksen saaneita yrityksiä. Poissulkee yhtiöt jotka

- toimivat peli-, tupakka- ja alkoholituote-, ase- ja pornografia-aloilla.
- On ottanut esille rahastojensa sisältöjen hiilidioksidi-intensiteetin. Päämääränä on vähentää jatkuvasti CO<sub>2</sub>-intensiteettiä konsernin toiminnassa. Vuodesta 2018 alkaen Ålandsbankenin rahastojen ESG -pisteet ja CO<sub>2</sub>-intensiteetti julkaistaan erillisessä vuosikertomuksessa.
  - On implementoinut ESG -datan rahastonhoitoon. Päämääränä on sijoittua kahden parhaan kvartiiliin joukkoon samankaltaisten rahastojen joukossa. Tämä on saavutettu kaikissa omissa osakerahastoissa.
  - On aktiivinen yhteiskuntakeskustelussa useiden kestäviä sijoituksia koskevien verkkofoorumien kautta. Sen lisäksi Ålandsbankenin edustajat ovat osallistuneet ryhmään Finace Finlands Climate Change Indicators Working Group, missä on keskusteltu miten ala voi vaikuttaa 2-asteen lämpötilatavoitteen saavuttamiseen.
  - Ålandsbankenin rahastot kuuluvat vuodesta 2017 alkaen ruotsalaiseen sijoittajapalveluun Vastuullisuusprofiiliin, joka helposti ja selkeästi näyttää miten rahasto soveltaa vastuullisuuskriteereitä rahastohoidossaan.

Artikkeli lehdestä Ålandsbanking 1/2018 (julkaistu 04.07.2018)

Teksti: Joakim Enegren