

Vastuullinen sijoittaminen

- mitä yksityissijoittaja voi tehdä?



Sari Lounasmeri, Pörssisäätiö

Mitä vastuullisuudella tarkoitetaan

ESG

- Environmental = ympäristö esim. ei saastuttamista
- Social = yhteiskunta esim. ei lapsityövoiman käyttöä
- Governance = hallinto esim. ei korruptiota

Vaatimustaso kasvaa

- Huoli ilmastonmuutoksesta
- Tasa-arvo / Me too –kampanja
- Rahanpesuskandaalit

Mitä yksityissijoittaja voi tehdä?

Kansainväliset toimenpiteet ja standardit: YK ja EU

YHTIÖKOKOUS = OSAKKEENOMISTAJAT



HALLITUS

TOIMITUSJOHTAJA

HENKILÖSTÖ

OMISTAJAT VALITSEVAT YRITYKSEN HALLITUKSEN JA TILINTARKASTAJAT, PÄÄTTÄVÄT JOHDON PALKITSEMISESTA JA PÄÄTTÄVÄT OSINGONJAOSTA – YHTEISKUNNAN KANNALTA OMISTAJAT OVAT TÄRKEITÄ PÄÄTTÄJIÄ

Jokainen voi olla mukana

- osakkeenomistajana valitsemassa yritysten ylimpiä päätöksentekijöitä
- sijoittajana päättämässä siitä, mitkä yritykset saavat kasvuunsa rahoitusta



Vastuullisuussuuntaus vaikuttaa

OMISTAJIEN VALINNAT

- Tavoitteena ei enää vain kulutusmahdollisuuksien lisääntyminen vaan vaikuttaminen
- Vastuullinen on taloudellista
- Omistajat päättävät
 - Valitsevat yrityksen hallituksen
 - Valitsevat tilintarkastajat
 - Päättävät johdon palkasta ja palkkioista
 - Päättävät osingonjaosta

KULUTTAJIEN VALINNAT – tiedosta sijoittajana

- Muovin välttäminen _____ Mahdollisuus yrityksille
- Fossiilisten polttoaineiden karttaminen _____
- Kasvipohjaisen ruokavalion korostuminen _____

YHTEISKUNNALLISET VALINNAT – tiedosta sijoittajana

- Veropolitiikka
- Vastuullisen sijoittamisen kriteerit EU-tasolla
- Metsiä (hiilinieluja) koskevat linjaukset

Vaihtoehtoisia lähestymistapoja vastuulliseksi sijoitusstrategiaksi

Poissulkeminen

- Ei sijoiteta tiettyihin yrityksiin / toimialoihin

Toimialansa parhaat

- Sijoitetaan kunkin toimialan parhaisiin yrityksiin vastuullisuusraporttien perusteella

ESG-integrointi

- Vastuullisuuden integrointi osaksi muita sijoitusvalintakriteerejä

Vaikuttavuussijoittaminen

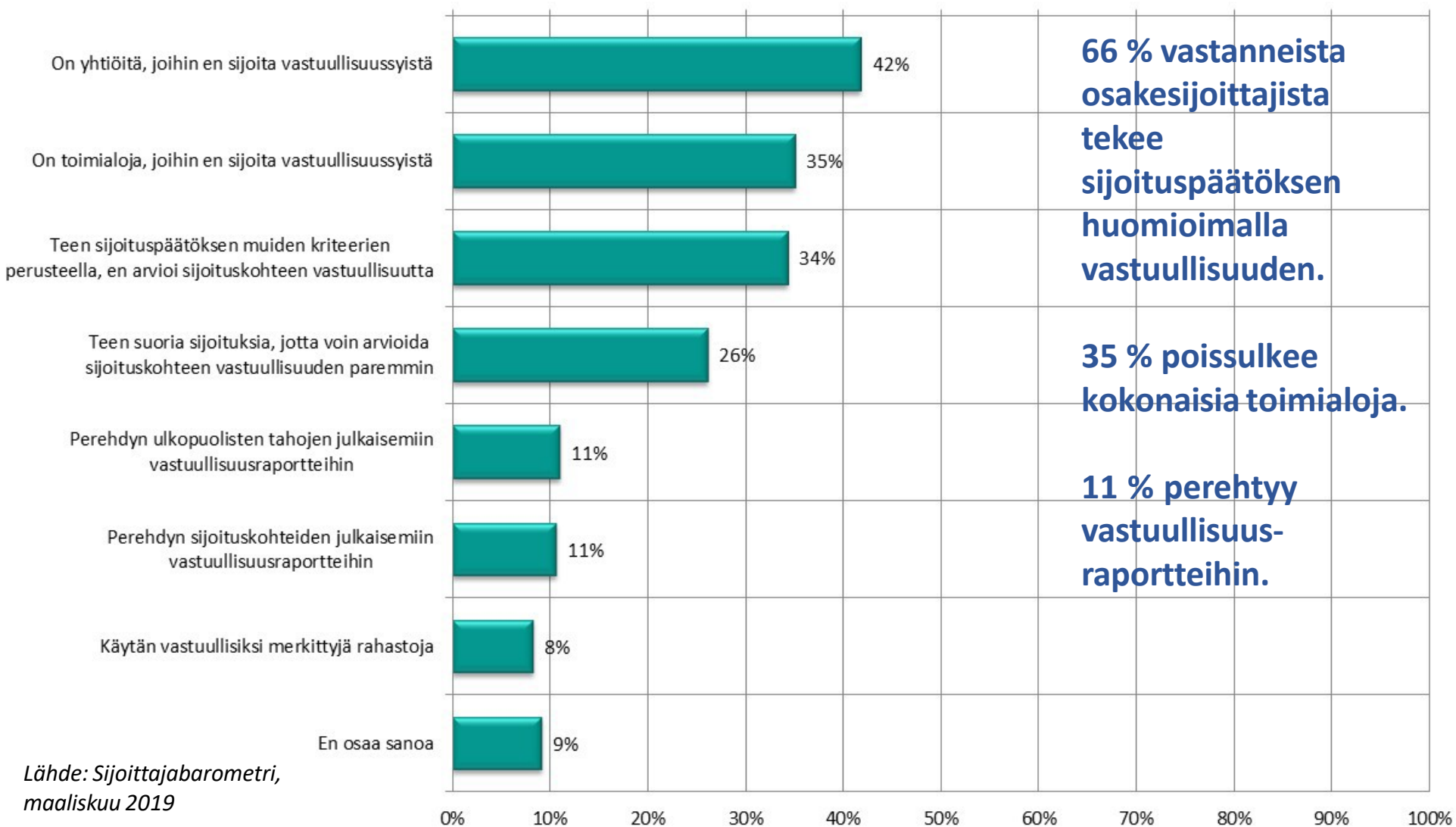
- Tavoitellaan positiivista yhteiskunnallista vaikutusta + taloudellista tuottoa sijoittamalla yrityksiin joiden tuotteet ratkaisevat yhteiskunnallisia ongelmia; mitataan vaikuttavuutta

Vaikuttaminen sijoituskohteisiin / aktiivinen omistajuus

- Keskustelut yritysjohton kanssa, yhtiökokoukset

KUINKA VASTUULLISUUSNÄKÖKULMA VAIKUTTAA SIOITUSPÄÄTÖKSEESI?

(Kaikki vastaajat, n= 1961)

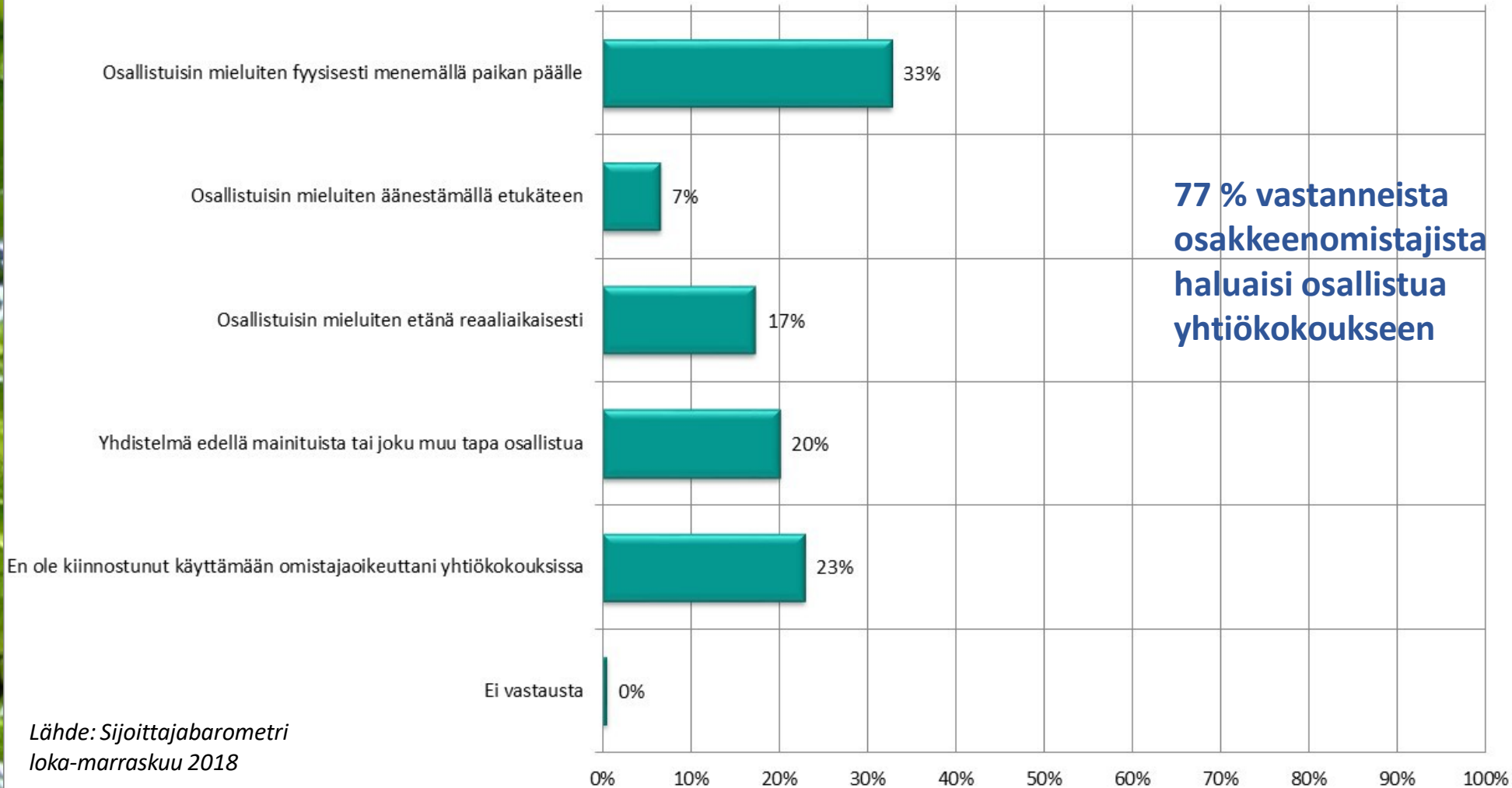


Lähde: Sijoittajabarometri, maaliskuu 2019

Pörssiyhtiöt järjestävät vähintään kerran vuodessa yhtiökokouksen, jossa osakkeenomistajilla on mahdollisuus kokoontua päättämään yhtiön asioista. Yhtiökokous mm. valitsee hallituksen ja päättää osingonjaosta. Yhtiökokouksen roolia ollaan kasvattamassa.

MIKÄ ON OMA SUHTAUTUMISESI YHTIÖKOKOUSOSALLISTUMISEEN?

(Kaikki vastaajat, n= 2071)



Lähde: Sijoittajabarometri
loka-marraskuu 2018

Mistä aloittaa yksityissijoittajana?

Poissulkeminen

- Mitkä toimialat tai yhtiöt eivät vastaa arvomaailmaasi?

Hyödynnä olemassaolevaa tietoa ja valmiita vertailuja

- Yritysten vastuullisuusraportit (ml. vastuullisuusraporttikilpailu)
- YK:n kriteerit
- Tulevaisuudessa EU-kriteerit

Huomioi sijoituspäätöstä tehdessä

- Taloudelliset kriteerit + vastuullisuusnäkökulma

Aktiivinen omistajuus

- Osallistuminen yhtiökokoukseen jos mahdollista
- Asioista keskusteleminen sijoittajien kesken ja julkisuudessa

Pyri löytämään sijoituskohteeksi yhtiöitä jotka hyötyvät vastuullisuustrendistä

- Käytä omaa osaamistasi ja intuitiotasi; vastuullisuuskäänneyhtiöt?

Vastuulliset rahastot, vihreät joukkolainat ym.

- Saatavilla myös vastuullisuuden huomioivia indeksirahastoja



Tavoitteet ja lähtökohdat

TEE SÄÄSTÖ- JA
SIJOITUSSUUNNITELMA,
INTEGROI VASTUULLISUUS-
NÄKÖKULMA
SIJOITUSSUUNNITELMAASI

- Miksi vastuullinen sijoittaminen?
- Mitä tavoitellaan?
- Mikä on toivottu vaikutus sijoitustuottoon?
- Mikä on toivottu vaikutus riskiprofiiliin?
- Huomioidaanko kaikki ESG-näkökulmat vai vain osa?
 - Ympäristö / ilmastonmuutos
 - Yhteiskunta
 - Yrityksen hallinto



Vastuullisuustrendi on
mahdollisuus

Asiakkaat ovat uskollisempia vastuullisille brändeille

Hyödynnä omaa osaamistasi sijoituskohteiden etsimisessä, löydä tulevaisuuden menestyjät

Kuluttajakysyntä uudenlaisille tuotteille ja palveluille

- Ilmastonmuutosta hidastavat ja ehkäisevät ratkaisut
Esim. Compensate-säätiö
- Muovin korvaavat tuotteet Esim. Sulapac
- Fossiiliset polttoaineet korvaavat ratkaisut
Esim. Nesteen MyDiesel

Vastuullisuus on myös riskinhallintaa: Huonosti käyttäytyvä yritys on huono sijoitus

1. Yritys noudattaa lakeja, mutta toiminta ei vastaa asiakkaiden käsitystä vastuullisuudesta
2. Osa asiakkaista lopettaa ostot yritykseltä
3. Yrityksen liikevaihto laskee, toiminta muuttuu tappiollisemmaksi
4. Yrityksen arvo laskee
5. Omistajien omistuksen arvo laskee

-> Omistajan kannattaa myös taloudellisista syistä perehtyä sijoituskohteen toiminnan vastuullisuuteen sekä pyrkiä aktiivisesti vaikuttamaan sijoituskohteen vastuullisuuteen

-> avoimuus ja läpinäkyvyys lisää luottamusta



YK:n aloite kestävän liiketoiminnan edistämiseksi – 10 periaatetta

unglobalcompact.org

Yritykset sitoutuvat toimimaan kymmenen periaatteen mukaan, aihepiireinä:

- Ihmisoikeudet (ei loukata ihmisoikeuksia, kunnioitetaan)
- Työelämän standardit (vapaa järjestäytyminen, yhdessä sovitut työehdot, ei pakkotyötä, ei lapsityötä, ei syrjintää)
- Ympäristö (varovaisuus ympäristöön vaikuttamisessa, vastuullisuus luonnonvarojen käytössä, ympäristöystävälliset teknologiat)
- Korruption kitkeminen (ei korruptiota, kiristystä, lahjontaa)

Global Compactissa mukana olevilla yrityksillä on velvollisuus raportoida YK:lle vuosittain vastuullisuusperiaatteiden noudattamisesta.

Aloite käynnistettiin vuonna 2001, minkä jälkeen siihen on liittynyt yli 9 500 yritystä yli 160 eri maasta.



United Nations
Global Compact

EU komissio: kestävä rahoitus & ilmastonmuutoksen torjunta

Esittäjä
2019-09-06 15:50:16

EU:n tavoitteena on panna hiilidioksidin nettopäästöt noltaan vuoteen 2050 mennessä ja vähentää päästöjä 40 prosenttia vuoteen 2030 mennessä.

Yhtenäinen EU:n luokitusjärjestelmä = yhteinen kieli / mikä on vastuullista

Kriteerit sen määrittämiseksi, onko taloudellinen toiminta ympäristön kannalta kestävä vai ei. Talouden toimijat ja sijoittajat saavat varmuutta siitä, millaista toimintaa pidetään kestäväksi, ja voivat tehdä perustellumpia investointipäätöksiä. Tältä pohjalta voidaan jatkossa kehittää kestävien rahoitustuotteiden standardeja ja merkintöjä

Vähähiilisyiden vertailuarvot: vertailukelpoisuus helpottaa sijoituspäätösten tekemistä

Vähähiilisyiden vertailuarvo ja positiivisen hiilivaikutuksen vertailuarvo. Tämä uusi markkinastandardi kuvastaa yritysten hiilijalanjälkeä ja antaa sijoittajille parempaa tietoa sijoitussalkun hiilijalanjäljestä.

Sijoittajien velvoitteet ja tiedoksiantovaatimukset – suurten sijoittajien avoimuus

Omaisuuksienhoitajien ja institutionaalisten sijoittajien osoitettava, millä tavoin niiden investoinnit ovat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien tavoitteiden mukaisia, ja annettava tietoa siitä, miten ne täyttävät nämä velvoitteet.

Parempaa asiakasneuvontaa kestävydestä sijoituspäätöksiä tehtäessä

Sijoitus- ja vakuutusyritysten jatkossa otettava huomioon kunkin asiakkaan kestävyysmieltymykset, kun ne arvioivat jonkin investointituotteen soveltuvuutta asiakkaidensa tarpeisiin. Tällä tavoin yhä useammat sijoittajat voivat tehdä kestäviä investointeja.



Yritysten vastuullisuusraportit

- Yrityskohtaiset raportit
 - Vertaile saman toimialan yrityksiä toisiinsa
- GRI standardit
 - Tavoitteena luoda yhteinen yleisesti hyväksytty malli yhteiskuntavastuuraportointiin
 - Määrämuotoisuus ja yhteiset standardit helpottavat lukijaa
 - Useat pörssiyhtiöt käyttävät GRI-standardeja
 - www.globalreporting.org
- Vastuullisuusraportointikilpailu
 - Tavoitteena vertailla kotimaisten yhtiöiden vastuullisuusraportteja
 - www.fibsry.fi
- Vastuullisuusindeksit



Ylituottoja vastuullisella sijoittamisella?

Vastuullisesti toimivan yhtiön arvo on pitkällä tähtäimellä parempi kuin välinpitämättömän yhtiön. Jos yhtiö ei toimi vastuullisesti, voit joko äänestää jaloillasi tai pyrkiä muutokseen sisältäpäin muiden omistajien kanssa.

Perehtymällä sijoituskohteen vastuullisuuteen sijoittajana voit hallita riskejä paremmin ja tunnistaa tulevaisuuden menestyjiä. Näin vastuullinen sijoittaminen johtaa parempaan riski-/tuottosuhteeseen.



PÖRSSISÄÄTIÖ
BÖRSSTIFTELSEN



**OMISTAMINEN
ON
VASTUULLISTA**

**OMISTAMALLA
VOI MUUTTA
MAAILMAA**

*Pörssisäätiö edistää
arvopaperisäästämistä ja
arvopaperimarkkinoita*

*Toiminta rahoitetaan
säätiön omistaman
Pörssitalon
vuokratuotoilla*

***“Someone is sitting in the
shade today because
someone planted a tree a
long time ago.”***

*- Warren Buffett,
maailman tunnetuin
osakesijoittaja*