

Sijoittajakoulu #9

Vastuullinen sijoittaminen 1/2

THE
NORTH
FACED

Mitä on vastuullinen sijoittaminen?

- **Vastuullinen sijoittaja** huomioi yritysten liiketoiminnan vaikutukset ympäristöön ja yhteiskuntaan.
- Vastuullinen sijoittaminen ei ole hyväntekeväisyyttä: sijoituskohteilta edellytetään hyvää kannattavuutta tai esimerkiksi kasvua.
- Vastuullinen sijoittaminen on voimakkaasti kasvava trendi. Mikä näkyy muun muassa tarjolla olevien vastuullisten rahastojen lukumäärässä.

Perustele vierustoverisi kanssa väite:

"Mitä suurempi osuus sijoittajista vaatii yrityksiltä vastuullisuutta, sitä vastuullisemmin yritykset myös harjoittavat liiketoimintaa."

Vastaa oheisen videokatkelman perusteella kysymyksiin.

<https://areena.yle.fi/1-50690200>

1. Tutkimusten mukaan vastuulliset yritykset ovat tarjonneet jopa keskimääräistä parempaa tuottoa. Miksi tämä on kenties yllättävää, ja mistä ilmiö voisi johtua?
2. Miksi yksityissijoittajan voi olla haastavaa arvioida, onko jokin rahasto vastuullinen vai ei?
3. Mikä on ehkä helpoin tapa arvioida nopeasti yrityksen vastuullisuutta?
4. Miten EU:n laatima **EU-taksonomia** eli kestävän rahoituksen luokittelujärjestelmä helpottaa vastuullisten sijoitusten tekemistä?

VASTUULLISUUS NÄKÖKULMAT

Environment

(ympäristö)

- energiatehokkuus
- ilmastonmuutos
- saasteet
- luonnon monimuotoisuus
- kiertotalous
- eläinten kohtelu

Social

(yhteiskuntavastuu)

- ihmisoikeudet
- lasten oikeudet
- vaikutus lähiyhteisöön
- työelämän oikeudet
- henkilöstöpolitiikka
- tuotevastuu

Governance

(hyvä hallinto)

- hallituksen riippumattomuus ja palkitseminen
- toimitusjohtaja ja johtoryhmä
- palkitsemisjärjestelmät
- korruption vastainen toiminta
- veronmaksu
- viestintä

Strategioita vastuulliseen sijoittamiseen

Pohdittavaksi:

Mikä strategioista sopii parhaiten yksityissijoittajalle?

Mikä puolestaan institutionaaliselle sijoittajalla?

Millä menetelmällä saadaan aikaiseksi suurin positiivinen vaikutus?

- **Poissulkeminen:** vältetään sijoittamista tiettyihin tuotteisiin, toimialoihin, maihin tai yrityksiin, joiden toimintaa pidetään vastuuttomana (esim. tupakka, kivihiili)
- **Toimialansa parhaat:** valikoidaan salkkuun toimialoittain ESG-kriteerien mukaan vastuullisimmat yritykset
- **Aktiivinen omistajuus:** vaikutetaan omistettujen yritysten johtoon esim. yhtiökokousten tai keskustelujen kautta
- **Teemasijoitukset:** etsitään yrityksiä, joiden liiketoiminta perustuu yhteiskunnallisten ja ympäristöongelmien ratkaisuun (esim. aurinkoenergia, puhdas vesi, kasvisruoka)
- **Yritysten seulominen kotimaan mukaan:** sijoitetaan sellaisten valtioiden yrityksiin, joissa vastuullisuusnäkökulmat huomioidaan erityisen hyvin

Mitä yksityissijoittaja voi tehdä?

- Mieti omaa arvomaailmaasi. Millaisiin toimialoihin tai yrityksiin et halua sijoittaa rahojasi? Mihin haluat erityisesti vaikuttaa?
- Etsi rahastoja, joiden sijoitustoimintaa ohjaavat sinulle sopivat vastuullisuuskriteerit (esim. YK:n PRI = *Principles for Responsible Investment*).
- Vertaile yritysten ja rahastojen vastuullisuusluokituksia (esim. Morningstar / Sustainalytics).
- Jos sijoitat yrityksiin, tutustu niiden vastuullisuusraportteihin (GRI).
- Osallistu yhtiökokouksiin ja julkiseen keskusteluun.
- Seuraa uutisia. Onko yritys jäänyt mediassa kiinni vastuuttomasta toiminnasta?