

Rovaniemen kaupungin kestävyystavoitteet

- Ympäristön huomioon ottaminen
- Ihmisoikeuksien kunnioittaminen
- Tasa-arvon edistäminen
- Kestävän kehityksen tukeminen

Rovaniemen kaupungin sijoitustoiminnan kestävyiden edistämisen keinoja

Varainhoitajat sisällyttävät kestävyiden sijoitusstrategiaansa suosimalla toimialojen parhaita sekä sulkemalla pois sijoituskohteita poissulkulistojensa perusteella. Kaupungin poissulkuperiaatteiden toteuttamiseen liittyvää tietoa esitetään raportin kohdassa [Sijoitusstrategia](#).

Varainhoitajia arvioidaan heidän suoriutumisensa perusteella kestävyysindikaattoreissa. Harkinnan mukaan käytetään aktiivisen omistajaohjauksen keinoja.

Vertailu- ja kynnysarvot määritellään seuraavasti:

Kynnysarvot perustuvat kaupungin pitkän aikavälin kestävyystavoitteisiin.

Kaupungin salkulle sovitut vertailuarvot eivät sisällä kestävyteen liittyviä tavoitteita. Jotta salkun eri kestävyttä kuvaavien mittareiden kehitystä voidaan seurata suhteessa markkinoihin, käytetään markkinaindeksejä seuraavia indeksiosuusrahoista.

Sijoitussalkun kestävyysarvioinnin lähtökohtia

Arviointi salkun sijoituskohteista on tehty kahdesta näkökulmasta:

- mitkä kestävyysaiheet ovat taloudellisesti olennaisimpia salkun kannalta
- mitkä ovat sijoituskohteiden olennaisimmat vaikutukset ympäristöön, sosiaalisiin tekijöihin ja hallintotapaan

Salkkua tarkastellaan sekä kokonaisuutena että omaisuuslajikohtaisesti

Kestävyystiedon laatu ja kattavuus vaihtelevat omaisuuslajeittain, maantieteellisesti, kestävyysaiheittain sekä poliittisen ilmapiirin mukaan. Laatu ja kattavuus riippuvat muun muassa siitä, missä määrin kohdeyritykset ja sijoitusinstrumentit kuuluvat raportointivelvoitteiden ja -standardien piiriin, sekä onko niistä saatavilla toimialakohtaista tietoa ja sen pohjalta tehtyjä arvioita. Suurista ja listatuista omistuksista on yleensä saatavilla kattavampaa tietoa kuin listaamattomista ja pienistä yhtiöistä tai valtiollisista lainanottajista. Kattavuus esitetään prosenttiosuutena joko koko salkkuun nähden (Yhteenvedo-sivu) tai omaisuuslajeittain, silloin kuin se on olennaista kyseiselle kestävyysaiheelle.

Sijoituskohteiden kestävyyslukuja vertailtaessa on olennaista huomioda, että mittareiden kattavuus vaikuttaa merkittävästi siihen, kuinka luotettavasti ne heijastavat todellista vaikuttavuutta. Tästä syystä raportissa ei käytetä ekstrapolointia, eli menetelmää, jossa puuttuvat kestävyystiedot arvioitaisiin laajentamalla tiedossa olevan osuuden kestävyysprofiilia kattamaan koko kohde, sillä tämä voisi johtaa keinotekoisesti kohonneisiin tai muuten harhaanjohtaviin kokonaislukuihin.

Mitä suurempi sijoituskohteen kestävyystietojen kattavuusprosentti on, sitä luotettavampi on myös sijoituskohteen kestävyysluku. Esimerkiksi sijoitussalkun raportoitu päästömäärä voi kasvaa seurantajakson aikana, vaikka yksittäisten sijoituskohteiden päästöt todellisuudessa laskisivat. Tämä voi johtua siitä, että päästötietojen kattavuus on samanaikaisesti parantunut ja aiemmin puuttuneita päästötietoja on otettu mukaan laskentaan.

Raportin päiväys ja tietojen ajantasaisuus: Raportin oikeassa yläkulmassa oleva päivämäärä edustaa Tracefin osalta päivämäärää, jonka mukaisilla omistuksilla raportti on tehty. Tracefin käyttämä data on lähtökohtaisesti ajantasaisinta mahdollista tietoa ja se riippuu eri lukujen taustalla olevien organisaatioiden raportoinnin tiheydestä. Yritykset julkaisevat vastuullisuusraporttejaan pääsääntöisesti takautuvasti vuosittain/puolivuosittain.

Vastuuvapautuslauseke

Tämä kestävyysraportti on tarkoitettu ainoastaan sijoittajan taustatiedoksi eikä muodosta sijoitusneuvontaa. Raportti sisältää sekä historiallista että tulevaisuuteen suuntautuvaa tietoa, johon liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Tracefi pyrkii varmistamaan tietojen ajantasaisuuden ja paikkansapitävyyden, mutta ei takaa niiden täydellisyyttä eikä vastaa raportin käytöstä mahdollisesti aiheutuvista menetyksistä. Raportti on luottamuksellinen ja tarkoitettu vain vastaanottajan käyttöön.

Vertailukori

kategoria	alakategoria	nimi	Paino
Korot	Euro yritykset	iShares Euro Investment Grade Corporate Bond	24.5%
		iShares Core EUR Government Bond (Dist)	17.0%
	Euro valtiot	iShares Core EUR Government Bond (Acc)	3.0%
		Euro yritykset HY	7.0%
		Kehittyvät mkt yritykset	4.5%
Osakkeet	USA	Xtrackers MSCI USA	17.0%
	Eurooppa	iShares Core MSCI Europe	11.5%
	Pohjoismaat	Xtrackers MSCI Nordic	7.5%
	Kehittyvät mkt	Xtrackers MSCI Emerging Markets	5.0%
	Japani	iShares MSCI Japan	3.0%
Yhteensä			100.0%

Viitekehykset

EU:n kestävyysraportoinnin sääntely ESRS, joka koostuu seuraavista:

Ympäristöstandardit E1–E5: Ilmastonmuutos, pilaantuminen, vesivarat ja merten luonnonvarat, biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit, resurssien käyttö ja kiertotalous.

Yhteiskuntastandardit S1–S4: Oma työvoima, arvoketjun työntekijät, vaikutusten kohteena olevat yhteisöt, kuluttajat ja loppukäyttäjät.

Hallintostandardi G1: Liiketoiminnan harjoittaminen.

Kestävän rahoituksen tiedonantoasetus **SFDR** (*Sustainable Financing Disclosure Report*).

Kansainvälisen kirjanpitostandardin kestävyysstandardi **SASB** (*Sustainability Accounting Standards Board*).

Pääomien hiilijalanjäljen laskenta **PCAF**-ohjeistuksen (*Partnership for Carbon Accounting Financials*) mukaan.

SBTi (*Science Based Targets Initiative*) – kansainvälinen aloite, tieteeseen perustuen edistää ja validoi yritysten päästövähennystavoitteita ilmastonmuutoksen torjumiseksi.

FATF (*Financial Action Task Force*) – rahanpesun, terrorismin rahoituksen ja muiden uhkien torjuntaan keskittyvä hallitustenvälinen järjestö.

Morningstar – datan palveluntarjoaja.

Yhteenveto salkun kestävydestä

Tämän raportin tavoitteena on tarjota viitekehys sille, miten sijoituksia voidaan ohjata edistämään oikeudenmukaisuutta, turvallisuutta ja terveyttä sekä ihmisille että planeetalle. Salkun sijoituksilla on sekä kielteisiä että myönteisiä vaikutuksia ympäristöön ja ihmisiin. Raportti kuvaa, miten sijoitusten haitalliset vaikutukset vähenevät ja myönteiset vaikutukset vahvistuvat ajan myötä.

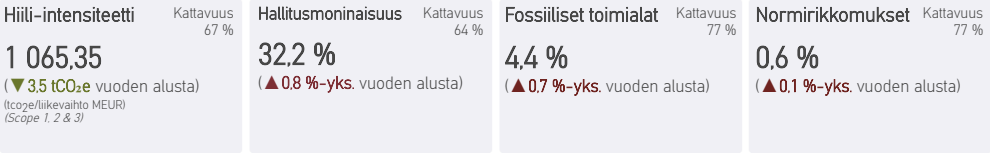
Salkun omaisuuslaji-, sijoitustyyppi- sekä rahastojen kestävyysluokittelujakauma



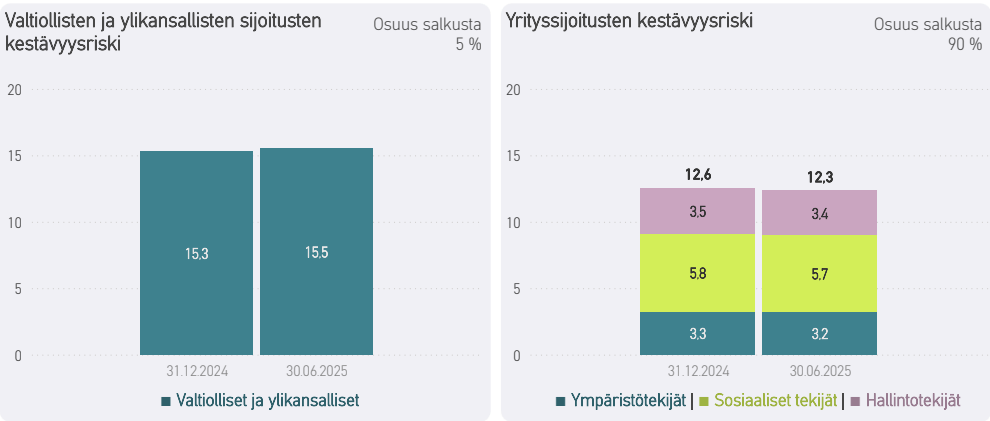
Kuinka kestävä salkku kokonaisuudessaan on?



Valikoitujen haitallisten kestävyysvaikutusten kehitys



Kestävyysriski (Sustainalytics)



Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta. Sijoituksen ei tule aiheuttaa merkittävää haittaa muille kestävyysvaikutuksille, ja kohdeyrityksien tulee noudattaa hyvää hallintotapaa. Sijoituksia valittaisiin joukkolainoihin ei ole laskettu osaksi kestäviä sijoituksia, ellei niiden kestävyysvaikutus ole olemassa määritelmää.

EU on luonut rahastoille luokittelun, jonka tavoitteena on helpottaa rahastojen vertailua ja vähentää viherpesua. Luokittelu jakaa rahastot seuraavasti: **Artikla 9 -rahastoilla** on selkeä ja mitattava kestävä sijoittamisen tavoite, kun taas **Artikla 8 -rahastot** edistävät joko ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä ilman yhtä tiukkaa tavoitemäärittelyä. Artikla 6 -rahastot eivät puolestaan edistä kestävyystekijöitä eivätkä aseta kestävä sijoittamisen tavoitteita. **Rahastoyhtiöt määrittelevät rahastojen kestävyys** asettamalla niille kestävyystavoitteita ja EU-sääntelyyn perustuvia poissulkukriteereitä, esimerkiksi tupakkatuotannon poissulkua.

Kestäviksi määritellyjen sijoitusten osuus lasketaan yhdistämällä artikla 8 ja 9 -rahastojen sekä muiden rahastoyhtiöiden kestäviksi ilmoittamien sijoitusten määrät ja suhteuttamalla ne koko salkkuun.

EU:n vihreän kehityksen ohjelma on unionin ilmasto- ja ympäristöstrategia, joka ohjaa taloutta kohti ilmastoneutraaliutta ja kestävä kasvua. Sen toteutusta tukee EU-taksonomia, joka määrittelee kriteerit korkean ympäristövaikutuksen toimialojen toiminnalle sekä sen, milloin toiminnot voidaan katsoa unionin ympäristötavoitteiden mukaisiksi. Rahaston tulee myös ilmoittaa sijoitukset **muutoin ympäristön kannalta kestäviin** ja **sosiaalisesti kestäviin** sijoituksiin. Näissä luvuissa voi esiintyä päällekkäisyyttä.

Merkittävimmillä haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten suurimpia kielteisiä seurauksia ympäristölle, ihmisille, työntekijöille ja ihmisoikeuksille sekä korruptioon ja lahjonnan torjunnalle. Niitä mitataan **haittaindikaattoreilla**, joita sekä yritysten että finanssitoimijoiden tulee raportoida.

Rahoitetut kasvihuonepäästöt kuvaavat kasvihuonekaasupäästöjä, joita syntyy sijoituskohteiden toiminnasta ja joita sijoittaja epäsuorasti rahoittaa. Ne eivät sisällä valtiollisten tai ylikansallisten sijoituskohteiden päästöjä. Päästöt jaetaan kolmeen luokkaan: **Suorat päästöt (Scope 1)** syntyvät yrityksen omasta toiminnasta, **ostoenergian päästöt (Scope 2)** liittyvät yrityksen ostaman sähkön, lämmityksen tai jäähdytyksen tuotantoon, ja **epäsuorat päästöt (Scope 3)** kattavat koko muun arvoketjun päästöt, kuten alihankinnan ja tuotteiden käytön sekä käytöstä poiston.

Hiilidioksidiekvivalenttonni (tCO2e) on mittayksikkö, joka ilmaisee seitsemän kasvihuonekaasun, yksi vahingollisimmista on metaani, lämmittävän vaikutuksen suhteessa hiilidioksiidiin.

Yritysten **hiili-intensiteetti** (tCO2e/liikevaihto MEUR), osoittaa, kuinka paljon kasvihuonekaasupäästöjä yrityssijoitukset tuottavat jokaista miljoonaa euroa liikevaihtoa kohti.

Moninaisuus hallituksissa tarkoittaa naispuolisten jäsenten osuutta suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä. Esimerkiksi Helsingin pörssin hallituskoodissa kynnysarvo on 40 %.

Sijoitusten altistumista fossiilitaloudelle mitataan **fossiilisten toimialojen osuudella**, joka kertoo, kuinka suuri osa sijoituksista kohdistuu yrityksiin, jotka harjoittavat fossiilisten polttoaineiden tuotantoa, jalostusta tai jakelua.

Yritysvastuun toteutumista seurataan **normirikkomusten osuudella**, joka ilmaisee, kuinka suuri osa sijoituksista kohdistuu yrityksiin, joiden toiminnassa on havaittu rikkomuksia YK:n Global Compact -periaatteiden tai ILO:n ja OECD:n yrityksille annettujen ihmisoikeus- ja työelämänormien suhteen.

Kestävyysriskin pisteytys kuvaa taloudellisesti merkittäviä riskejä suhteessa toimialan globaaleihin verrokkeihin ja painottaa erityisesti niitä, joihin voidaan aktiivisesti vaikuttaa. Valtioiden arviointi perustuu niiden kykyyn ylläpitää kestävää ja pitkäaikaista vaurautta. Yritysten pisteet jakautuvat kolmeen osa-alueeseen: ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintoon.

Pisteytys

Matala riski 0,1–9,99
Keskimääräinen riski 10–29,9
Korkea riski 30–49,9
Huomattava riski 50+

Salkun kestävyysvaikutus: Ilmasto. Yritysomistukset

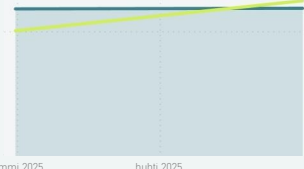
ESRS E1 Sijoitussalkun yritysten edistyminen päästöjen vähentämisessä ja siirtymässä vähähiiliseen energiaan.

Kasvihuonekaasupäästöt

Hiilijalanjälki

592,13

(tCO₂e/sijoitettua MEUR)
(Scope 1, 2 & 3)



Salkku | Vertailukori

Alle salkun keskiarvon

Aktia Short-Term Corporate Bond D	2.2%
Barings European Loan Trnh C EUR Acc	4.1%
OP-Amerikka Indeksii II A	5.6%
OP-Real Asset Companies IV A	2.7%
Storebrand USA A EUR	8.3%

Yli salkun keskiarvon

iShares MSCI EM IMI Scrn ETF USD Acc	2.2%
iShares MSCI Japan Scrn ETF USD Acc	0.5%
OP-Kehittyvät Korkomarkkinat A	2.0%
OP-Yrityslaina A	8.6%
Storebrand Emerging Markets A EUR	1.3%

Aktia | OP

Hiilijalanjälki

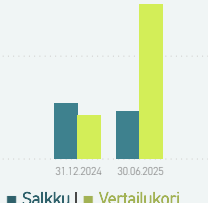
Kattavuus

Eteenpäin katsovat mittarit

SBTi-yhtiöiden osuus (MV*)

22,0 %

(osuus yrityssijoitusten markkina-arvosta)

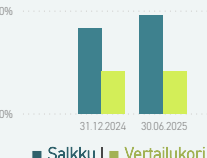


Salkku | Vertailukori

SBTi-yhtiöiden päästöt**

48,0 %

(osuus rahoitetuista päästöistä)
(Scope 1, 2 & 3)



Salkku | Vertailukori

Eniten SBTi-yhtiöitä	Paino	MV*	Päästöt**
OP-Real Asset Companies IV A	2.7%	37.0%	83.8%
UBS EURO STOXX 50 ESG ETF ...	1.3%	70.3%	83.6%
OP-Suomi Pieniyhtiöt A	0.5%	36.3%	59.6%
Storebrand Japan A EUR	0.7%	52.4%	57.4%
Storebrand Europa A EUR	6.4%	60.2%	54.0%
Vähiten SBTi-yhtiöitä	Paino	MV*	Päästöt**
Storebrand Emerging Markets ...	1.3%	15.5%	19.9%
JPM US Research Enh Eq Act E...	1.2%	54.6%	19.1%
Xtrackers S&P 500 EW ETF 1C	1.2%	35.0%	13.8%
iShares MSCI EM IMI Scrn ETF ...	2.2%	13.1%	13.8%
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat A	1.0%	18.7%	9.5%

Aktia | OP

Ennakoitu lämpötilan nousu

+2.31°C

(vertailukori: +2.27°C)

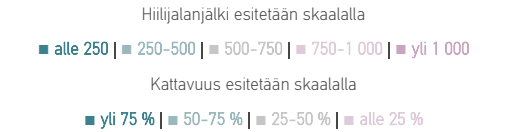
Uusiutumattoman energian käyttö

54.8%

(vertailukori: 54.2%)

Kattavuus 63 %

Hiilijalanjälki (tCO₂e/sijoitettu MEUR) on Scope 1, Scope 2 ja Scope 3 -päästöjen summa suhteutettuna sijoituksen arvoon. Mittari sopii pitkäaikaiselle sijoittajalle yritysomistusten päästöjen arviointiin.



Salkun päästömittarit perustuvat historiallisiin tietoihin eivätkä ennusta suoraan tulevaa. Sijoittajan on hyvä ymmärtää, mihin suuntaan yritysten toiminta on kehittymässä. Tätä tukee yritysten tulevaisuuteen katsovien mittareiden tarkastelu, jotka kuvaavat yritysten tavoitteita ja valmiutta vähentää päästöjään. Raportissa näitä mittareita ovat erityisesti tiedeperusteinen päästötavoite (Science Based Targets Initiative, SBTi) ja ennakoitu lämpötilan nousu (Implied Temperature Rise, ITR).

Tiedeperusteinen päästötavoite on kansainvälinen aloite, joka auttaa yrityksiä asettamaan tieteeseen perustuvia päästövähennystavoitteita Pariisin ilmastositoumuksen mukaisesti, jotta maapallon lämpeneminen voidaan rajoittaa esim. alle 1,5 °C:n. Käytännössä yritys laatii tavoitteet ja toimittaa ne SBTi:n arvioitaviksi. Hyväksyntä edellyttää mm. lyhyen aikavälin tavoitetta (5–10 v). Hyväksytty tavoite vahvistaa uskottavuutta; yritys raportoi edistymisestään vuosittain ja SBTi päivittää näitä raportoituja tietoja rekisteriinsä viikoittain. Jos yritys ei täytä SBTi:n edellytyksiä tai määräaikoja, se poistetaan hyväksytyjen yritysten listalta, mikä sijoittajien silmissä heikentää yrityksen kestävyystavoitteiden luotettavuutta.

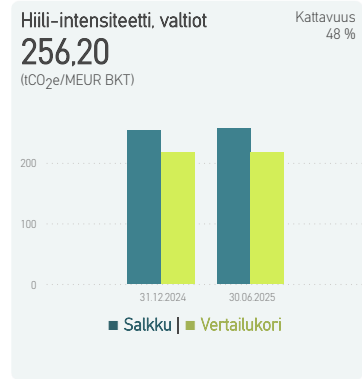
SBTi-yhtiöiden osuus on niiden sijoituskohteiden markkina-arvon (Market Value = MV*) osuus yrityssijoituksista, jotka on tunnistettu SBTi-rekisteristä ja joille SBTi on hyväksynyt asetetut päästötavoitteet.

SBTi-yhtiöiden päästöjen** osuus osoittaa, kuinka suurelle osalle salkun yritysomistuksien rahoitetuista päästöistä on jo tehty suunnitelmia ja toimenpiteitä päästöjen vähentämiseksi.

Salkun ennakoitu lämpötilan nousu kuvaa, kuinka paljon ilmasto lämpenisi, jos kaikki maailman yritykset seuraisivat omaan päästöbudjettiinsä nähden samaa päästökehitystä kuin salkun yritysomistukset. Kuvaa salkun kehitystä suhteessa Pariisin ilmastotavoitteisiin.

Valtioiden kasvihuonepäästöjen intensiteetti tarkoittaa sijoituskohteina olevien valtioiden päästöjä tuotettua taloudellista yksikköä kohden (esim. tCO₂e per miljoona euroa BKT:tä). Tämä tarkoittaa, että mukaan lasketaan vain ne päästöt, jotka syntyvät maan rajojen sisällä.

Salkun kestävyysvaikutus: Ilmasto. Valtionlainat



Salkun kestävyysvaikutukset: Ympäristö ja luonto. Yritysomistukset

ESRS E2-E5 Sijoitussalkun yritysten toiminnan vaikutukset ekosysteemeihin, vesivarojen kestävään käyttöön ja kiertotalouteen, mukaan lukien vaarallisten jätteiden käsittely.

Biodiversiteetille haitallista toimintaa

Tunnistettua biodiversiteetille haitallista toimintaa			Koko salkun sijoituksista negatiivista vaikutusta*		
Toimiala	Paino	Haitallista toimintaa	0.8%		
Kiinteistöliiketoiminta	3.9%		Vähiten haitallista toimintaa		
Sähkö- ja voimalaitokset	2.0%	0.2%	Storebrand USA A EUR	8.3%	0.1%
Kemianteollisuus	1.4%	3.8%	Storebrand Japan A EUR	0.7%	0.4%
Insinööri- ja rakentamispalvelut	0.8%	2.8%	UBS EURO STOXX 50 ESG ETF EUR ...	1.3%	1.0%
Einekset	0.7%		Storebrand Emerging Markets A E...	1.3%	1.1%
Sellu- ja paperiteollisuus	0.7%	0.2%	OP-Eurooppa Pieniyhtiöt IV A	1.0%	1.5%
Pukeutuminen, asusteet ja kengät	0.7%		Eniten haitallista toimintaa		
Ruokajakelu	0.7%	2.4%	OP-Eurooppa Indeksi II A	4.1%	5.1%
Kotitaloustuotteet	0.6%		JPM US Research Enh Eq Act ETF ...	1.2%	5.1%
Kaivosteollisuus	0.5%	35.3%	OP-Amerikka Indeksi II A	5.6%	3.1%
Ravintolat	0.5%	3.0%	Xtrackers S&P 500 EW ETF 1C	1.2%	2.6%
Öljy ja kaasu – etsintä ja tuotanto	0.4%	54.9%	iShares MSCI Japan Scrn ETF USD ...	1.9%	2.5%
Kontit ja pakkaukset	0.4%		Aktia OP		
Öljy ja kaasu – jalostus ja markkin...	0.4%	0.4%			
Rakennusmateriaalit	0.4%				
Alkoholiittomat juomat	0.3%	2.4%			
Terästuotanto	0.2%				
Alkoholi	0.2%				
Hotellit ja majoitus	0.2%	1.3%			
Kiinteistöhuolto	0.2%				

Luonnon kannalta merkitykselliset toimialat ovat ne, joiden liiketoiminta on joko vahvasti riippuvaista luonnon ekosysteemistä tai aiheuttaa merkittäviä vaikutuksia luonnon monimuotoisuuteen. Näillä aloilla luonnon tilan heikkeneminen muodostaa taloudellisia ja toiminnallisia riskejä yrityksille ja sijoittajille.

TNFD (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures) tunnistaa toimialoja, joilla on merkittäviä luontoon liittyviä riippuvuuksia ja vaikutuksia, ja joita siksi pidetään luonnon monimuotoisuuden kannalta keskeisinä. TNFD-kehiksen mukaan vaikutuksilla tarkoitetaan yrityksen positiivisia tai negatiivisia vaikutuksia luontoon. TNFD korostaa myös, että yritysten tulee itse arvioida, altistuvatko ne luonnon monimuotoisuuteen liittyville riskeille.

TNFD liittyy läheisesti raportissa käytettyyn SASB-kestävyyssperusteiseen toimialaluokitukseen, jota on hyödynnetty myös oheisen kuvauksen toimialajaottelussa.

Vasemmalla näkyvät salkun 20 suurinta toimialaa, joille luonnon moninaisuus on olennaista sekä niiden paino salkussa. Oikealla on arvio siitä, mikä on niiden yritysten osuus omalla toimialallaan, jotka vaikuttavat negatiivisesti luonnon monimuotoisuuteen.

Biodiversiteettiin liittyvän tiedon kerääminen ja analysointi on varhaisessa vaiheessa. Raportissa oleva tieto on tämänhetkisen parhaan olemassa olevan tiedon varassa.

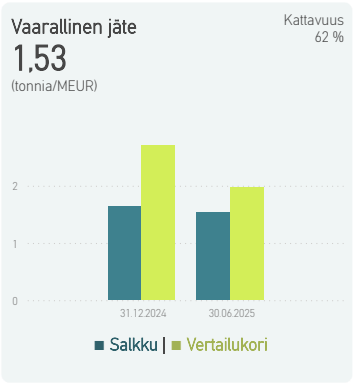
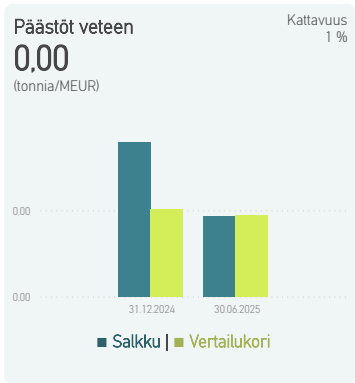
*Morningstarin mukaan.

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen sijoitettua miljoonaa euroa kohden ilmaistuna painotettuna keskiarvona sijoituskohteista.

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden ilmaistuna painotettuna keskiarvona sijoituskohteista.

Vaarallinen jäte on jätettä, joka sisältää haitallisia tai myrkyllisiä aineita ja voi aiheuttaa vaaraa ihmisille, eläimille tai ympäristölle. Tällaisia jätteitä ovat esimerkiksi maalit, luottimet, akut, lääkkeet ja öljyt.

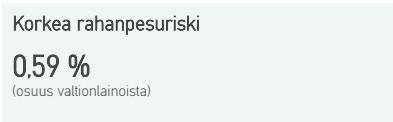
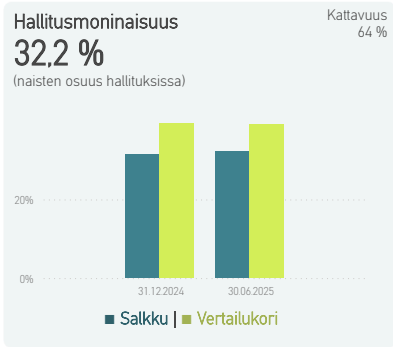
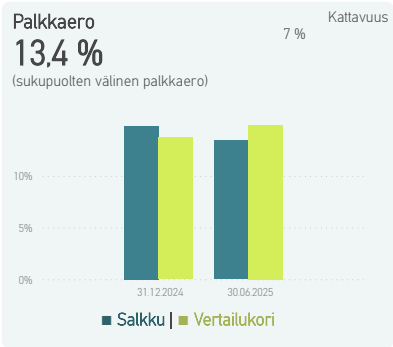
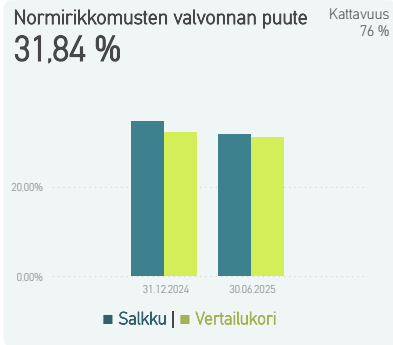
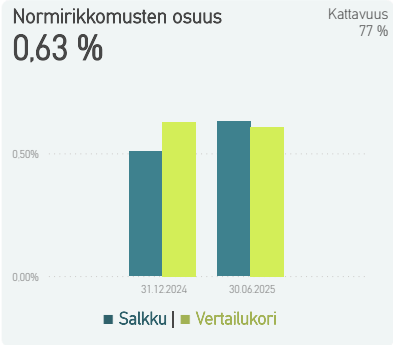
Päästöt ja jätteet



Salkun kestävyysvaikutukset: Henkilöstö ja yhteiskunta. Yritysomistukset

ESRS S1-S4: Yritysten sosiaalisten kestävyysvaatimusten toteutuminen ja valvonta – toteutuminen työolojen, yhdenvertaisuuden, arvoketjun vastuullisuuden ja ihmisoikeusperiaatteiden mukaisesti.

Normirikkomukset



Normirikkomukset liittyvät YK:n Global Compact -periaatteiden sekä ILO:n ja OECD:n yrityksille annettujen ihmisoikeus- ja työelämänormien toimintaohjeiden noudattamisen laiminlyönteihin.

YK:n Global Compact -periaatteet sisältävät neljä normirikkomusten pääaluetta, jotka ohjaavat yritysten toimintaa.

- Ihmisoikeuksien suhteen:
 1. Tukea ja kunnioittaa yleismaailmallisia ihmisoikeuksia
 2. Huolehtia, että ne eivät ole osallisina ihmisoikeusrikkomuksiin
- Työvoiman suhteen:
 3. Vaalia yhdistymisvapautta sekä kollektiivisen neuvotteluvoimavarojen tehokasta tunnustamista
 4. Tukea kaikenlaisen pakotyön poistamista
 5. Tukea lapsityövoiman käytön tehokasta poistamista
 6. Tukea työmarkkinoilla ja ammatinharjoittamisen yhteydessä tapahtuvan syrjinnän poistamista
- Ympäristön suhteen:
 7. Tukea varovaisuusperiaatetta ympäristöasioissa
 8. Tehdä aloitteita, jotka edistävät vastuullisuutta ympäristöasioissa
 9. Kannustaa ympäristöystävällisten teknologioiden kehittämistä ja levittämistä
- Korruption suhteen:
 10. Toimia kaikkia korruption muotoja vastaan, mukaan lukien kiristys ja lahjonta

Normirikkomusten osuus kuvaa prosenttiosuutta sijoituksista, joissa on havaittu rikkomuksia. **Normirikkomusten valvonnan puute** tarkoittaa prosenttiosuutta sijoituksista, joissa on havaittu normirikkomuksiin liittyvän politiikan ja prosessin puute.

Palkkaero kertoo keskimääräisen sukupuolten välisen tasoittamattoman palkkaeron sijoituskohteina olevissa yrityksissä.

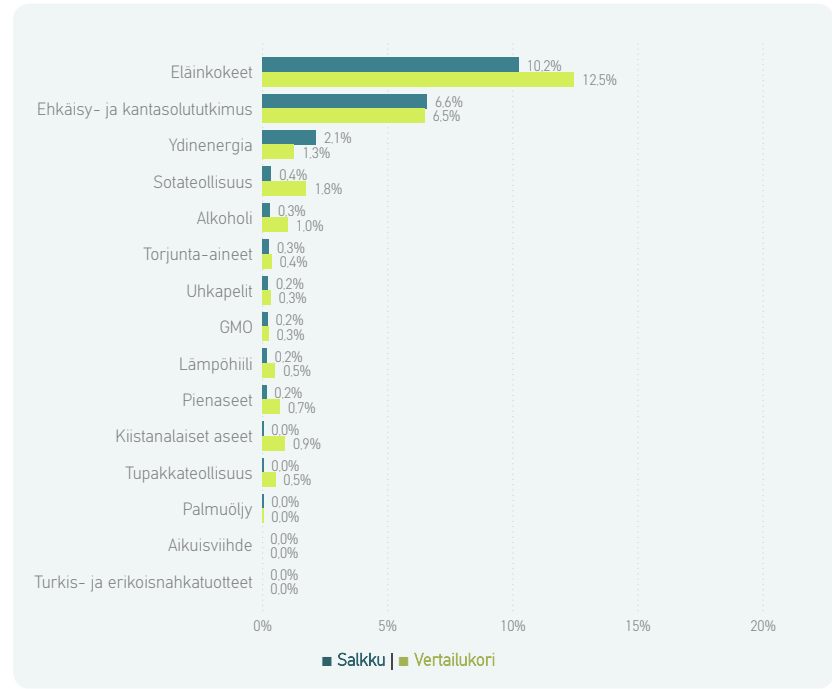
Hallitusmoninaisuus tarkoittaa naispuolisten jäsenten keskimääräistä osuutta suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä. (Helsingin pörssin hallintokoodin mukainen kynnysarvo on 40 %).

Korkean rahanpesuriskin maiden osuus kuvaa kansainvälisen rahanpesun ja terrorismin rahoittamiseen liittyvien korkeariskisten maiden osuutta valtionlainoista. Tämä perustuu **Financial Action Task Forcen (FATF)** mustaan sekä harmaaseen listaan ja **EU-komission** rahanpesun ja terrorismin vastaiseen listaan.

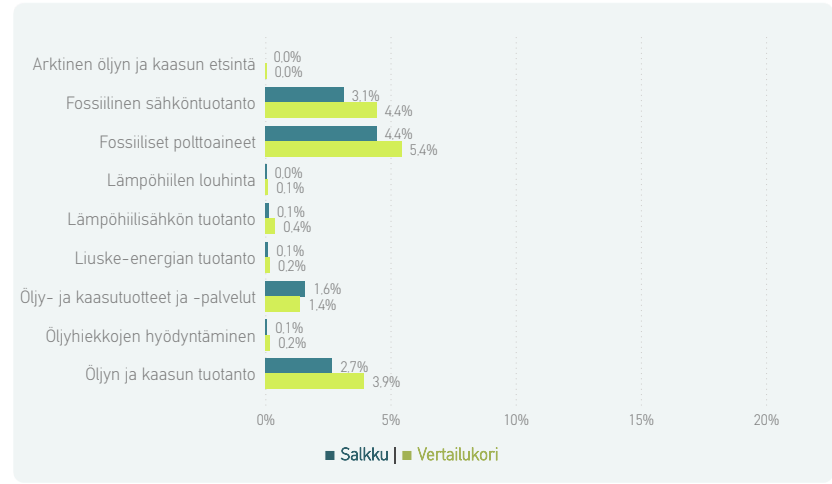
Sijoitusstrategia: Vaikuttamistoimia

Tässä osiossa kuvataan omistajan vaikuttamistoimia eli keinoja vaikuttaa salkun yhtiöiden toimintaan ja strategisiin linjauksiin. Yksi vaikuttamiskeinoista on kiistanalaisten toimintojen rajaaminen tai poissulkeminen ja rajojen ylitysten seuraaminen.

Kiistanalaiset teemat*



Altistuminen fossiilisille liiketoiminnoille*



Kiistanalaiset teemat koskevat toimialoja tai sektoreita, joiden liiketoiminta ei ole linjassa yleisesti hyväksytyjen eettisten, sosiaalisten ja/tai ympäristöön liittyvien standardien kanssa.

Kiistanalaisten kynnysarvojen ylitysten seuranta kuvaa, missä määrin poissulkukriteerejä noudatetaan.

- Kynnysarvot koskien yritysten liiketoimintaa voidaan asettaa:
- Suorana liikevaihtona, kuten tuotteiden tuottamisena, valmistamisena tai käyttönä.
 - Epäsuorana liikevaihtona, kuten tuotteiden tai palveluiden jakeluna tai myyntinä, tai
 - Binäärisenä arviona (kyllä/ei).

Eri kiistanalaisiin teemoihin liittyvillä yritystoiminnoilla on jakeluketjun eri vaiheissa erilaiset kynnysarvot. Esimerkiksi alkoholiin liittyvässä liiketoiminnassa kynnysarvot liikevaihdolle vaihtelevat siten, että tuotannossa ne ovat 5–9.9 %, alihankinnassa 50–100 % ja myynnissä 25–49 % ja tupakassa valmistuksessa 0.1–4.9 % ja liitännäisessä toiminnassa 10–24.9 %.

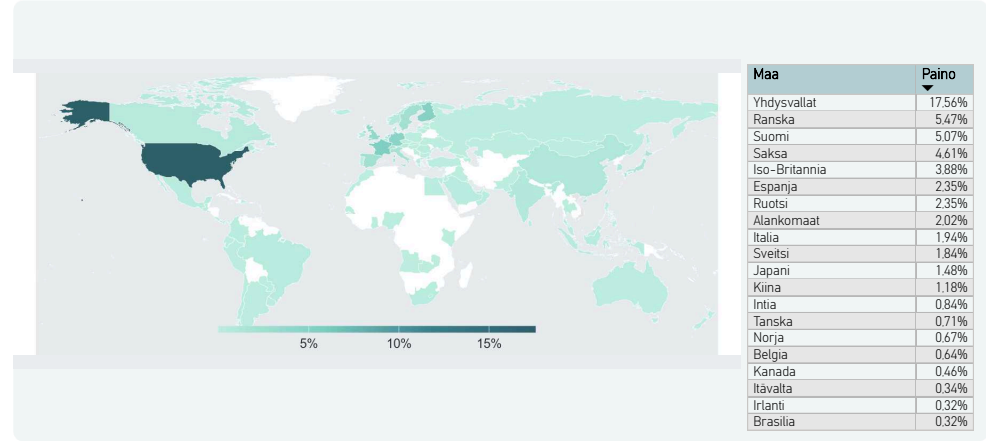
Altistuminen fossiilisille liiketoiminnoille esittää niiden yritysten osuuden, joiden liikevaihdosta vähintään viisi prosenttia liittyy kyseessä olevaan toimintoon.

*Morningstarin mukaan.

Sijoitusstrategia: Kestävyydelle olennaisimmat sijoitukset ja allokaatio

Osion tarkoituksena on tunnistaa ne valtiot, sektorit, toimialat ja sijoituskohteet, joilla on suurin vaikutus salkun kestävyysteemojen näkökulmasta.

Kartta salkun sijoituksista



Salkun suurimmat sijoitukset toimialoittain

Sektorit	Toimiala	Paino	Toimialan suurimmat yhtiöt
Rahoitusala	Liikepankit	5.68%	Nordea Bank Abp (0.49%) Barclays PLC (0.32%)
Teknologia ja viestintä	Tietojärjestelmät ja IT-palvelut	4.23%	Microsoft Corporation (1.02%) SAP SE (0.38%)
Teknologia ja viestintä	Televiestintä	3.80%	BT Group PLC (0.38%) Telefonica Europe PLC (0.30%)
Terveysthuolto	Bioteknologia ja lääketieteellisyys	3.62%	Novo Nordisk A/S (0.49%) AstraZeneca PLC (0.46%)
Teknologia ja viestintä	Puolijohtimet	3.14%	Nvidia Corporation (1.11%) Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (0.39%)
Resurssien jalostus	Konepajateollisuus	3.02%	Kone OYJ (0.41%) Outotec OYJ (0.28%)
Rahoitusala	Vakuutus	2.82%	Sampo Oyj (0.43%) Allianz SE (0.27%)
Infrastruktuuri	Kiinteistöliiketoiminta	2.57%	Kojamo Oyj (0.27%) Citycon OYJ (0.22%)
Resurssien jalostus	Sähkölaitteet	2.21%	Siemens AG (0.38%) Schneider Electric SE (0.29%)
Teknologia ja viestintä	Tietotekniset laitteistot	2.13%	Apple Inc. (0.88%) Nokia OYJ (0.45%)
Teknologia ja viestintä	Internetviestintä ja -palvelut	2.09%	Alphabet Inc. (0.57%) Meta Platforms Inc (0.47%)
Infrastruktuuri	Sähkö- ja voimalaitokset	2.05%	Iberdrola SA (0.31%) E.ON SE (0.22%)
Resurssien jalostus	Kemianteollisuus	1.37%	Air Liquide SA (0.15%) Kemira OYJ (0.15%)
Terveysthuolto	Terveysthuollon laitteet ja tarvikkeet	1.35%	Medtronic PLC (0.16%) EssilorLuxottica SA (0.11%)
Liikenne	Autoteollisuus	1.21%	Tesla, Inc. (0.27%) Stellantis NV (0.18%)
Rahoitusala	Varainhoitajat	1.04%	UBS Group AG (0.19%) EQT AB (0.12%)
Kulutustavarat	Erityiskauppa	1.03%	The Home Depot Inc (0.09%) Norbit ASA (0.09%)
Palvelut	Asiantuntijapalvelut	1.01%	RELX PLC (0.14%) Eurofins Scientific SE (0.14%)
Rahoitusala	Investointipankit ja välittäjät	0.93%	JPMorgan Chase & Co. (0.35%) Morgan Stanley (0.17%)
Kulutustavarat	Sähköinen kauppa	0.90%	Amazon.com, Inc. (0.60%) Alibaba Group Holding Ltd (0.10%)

Kartta auttaa arvioimaan, miten eri maiden taloudelliset ja ympäristölliset olosuhteet heijastuvat salkun kestävyysyteen. Kartassa kuvataan sijoituksien maantieteellistä allokaatiota. Eri maiden värin tummuus osoittaa valtioiden ja yritysten allokaatiota kyseisissä maissa prosentteina koko salkusta. Kartan vieressä on listattuna 20 suurinta sijoituskohtemaata. Taulukko sisältää ne sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden salkun sijoituksista viitekaudella.

Osakesijoituksen maantieteellisen sijainnin määrää yrityksen pääasiallisen liiketoiminnan maa. **Korkosijoituksissa** maa määräytyy muun muassa pääkonttorin sijainnin perusteella.

Sijoitusvarojen taustalla olevien rahastojen avaaminen yksittäisiksi sijoituskohteiksi parantaa läpinäkyvyyttä myös maantieteellisen jakauman tarkastelussa.

Toimialoilla on salkussa keskeinen merkitys kestävyyyden näkökulmasta, koska eri toimialoihin liittyvät ympäristö-, sosiaaliset ja hallinnolliset **vaikutukset poikkeavat** merkittävästi toisistaan. Toimialajakauma vaikuttaa siihen, kuinka suuri **salkun altistuminen** on esimerkiksi ilmastoriskeille, sosiaalisille riskeille tai eettisesti kiistanalaiselle liiketoiminnalle.

Salkun suurimpien sijoitusten toimiala- ja sektoriluokittelussa käytetään kestävyysyteen erikoistunutta SICS-luokitusta, joka tunnistaa kullekin toimialalle taloudellisesti olennaisimmat kestävyysvaikutukset ja -riskit.