



FONDITA



KESTÄVÄN SJOITTAMISEN OPAS

VASTUULLINEN SIOITTAMINEN KANNATTAA

Sijoittamalla rahastoihin ja yrityksiin, joissa keskitytään kestävyteen ja vastuulliseen liiketoimintaan, et vain ota kantaa myönteisiin ympäristö- ja yhteiskunnallisiin vaikutuksiin, vaan lisäät myös kannattavan liiketoiminnan mahdollisuutta. Mutta mitä vastuullinen sijoitus oikein tarkoittaa ja miten voit varmistaa, että valitsemasi rahastot ovat kestäviä?

Nykyään kestäväälle kehitykselle on useita määritelmiä. YK:n määritelmä vuodelta 1987 on kuitenkin edelleen erittäin ajankohtainen: "Kestävä kehitys on kehitys, joka tyydyttää nykypäivän tarpeet vaarantamatta tulevien sukupolvien kykyä vastata tarpeisiinsa."

Viime aikoina on myös alkanut ilmestyä useita kestävän sijoittamisen standardeja, joihin sekä yritykset että yksityishenkilöt voivat luottaa tehdessään perusteltuja päätöksiä rahastonhoitajien valinnasta. YK:n kaltaiset kansainväliset toimijat sekä kansalliset järjestöt, kuten Finsif, pyrkivät ylläpitämään näitä.

YK:N VASTUULLISEN SIOITTAMISEN PERIAATTEET

Suuri osa yhteissijoitusyrityksistä on jo ottanut aktiivisesti kantaa kestäviin sijoituksiin ja monet näistä ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI). Nämä periaatteet tarkoittavat, että allekirjoittaneet rahastonhoitajat sitoutuvat toimimaan seuraavien ehtojen mukaisesti:

1. Liittää ESG -kysymykset (Environment, Social and Governance) sijoitusprosesseihinsa ja päätöksentekoon.
2. Ottaa aktiivisesti mukaan ESG-kysymykset osana omistuspolitiikkaa.
3. Pyytää asianmukaista raportointia sijoituskohteiden ESG-kysymyksistä.
4. Edistää periaatteiden hyväksymistä ja toteuttamista sijoitusosalalla.
5. Edistää vastuullista sijoittamista muiden sijoittajien kanssa.
6. Raportoida asiakirjojen ja periaatteiden toteuttamisen edistymistä.

Fondita on yksi johtavista vastuullisen sijoituksen rahastoyhtiöistä. He ovat päättäneet laajentaa lisäkritereiden luetteloa, mikä osoittaa, että markkinat ovat myös valmiita

tiukempiin sääntöihin siitä, mitä vastuullisiin sijoituksiin tulisi sisällyttää. Fondita kieltäytyy esimerkiksi sijoittamasta yrityksiin, joiden toimintaa ohjaavat seuraavat tuotteet / palvelut:

- Rypälepommit ja maamiinat
- Kemialliset ja biologiset aseet
- Ydinaseet
- Aseet ja / tai sotatarvikkeet
- Tupakka
- Pornografia
- Hiili
- Uraani
- Geneettisesti muunnetut organismit (GMO)
- Fossiiliset polttoaineet¹

FONDITA: MIKSI SIOJITTAÄ VASTUULLISIIN YRITYKSIIN?

Yrittäjät, jotka tunnistavat megatrendit ennen kilpailijoitaan, pärjäävät yleensä suhteellisen hyvin ja ovat hyviä sijoituskohteita. Kuten olemme huomanneet, niin kestävyys on megatrendi, joka on verrattavissa digitalisointiin, joka on ollut hallitseva suuntaus viimeisen 20 vuoden aikana.

MITÄ "KESTÄVÄLLÄ" OIKEIN TARKOITETAAN?

Alla on lueteltuna kolme tekijää, joita kutsutaan ESG:ksi (Environment, Social and Governance), ja yhä useammat yritykset ovat integroimassa näitä työhönsä:

Ympäristönäkökulmat. Yhtiön toiminnan tulisi keskittyä esimerkiksi hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen ja luonnonvarojen tehokkaampaan hyödyntämiseen.

¹ Poikkeuksellisesti Fondita sijoittaa yrityksiin, joissa he näkevät selvän muutoksen fossiilisista polttoaineista uusiutuvaan energiaan, esim. Neste.

Sosiaalinen vastuu. Kyse on yrityksen sosiaalisesta vastuusta, joka sisältää muun muassa ihmisoikeudet ja työolot.

Ohjaus. Täällä tarkastellaan yrityksen yrityskulttuuria ja johtamista. Muun muassa kuinka yritys pyrkii torjumaan korruptiota ja ottaa huomioon osakkeenomistajien oikeudet.

VASTUULLISET INVESTOINNIT ANTAVAT PAREMPAA TUOTTOA

Vastuulliset sijoitukset myötävaikuttavat positiiviseen sosiaaliseen kehitykseen, samalla kun antavat paremman tuoton, muiden yritysten sijoituksiin verrattuna. Tämä on vahvistettu useissa tutkimuksissa, joissa on kartoitettu tuoton, kannattavuuden ja kestävyysvälinen suhde. Oxford University [tutki jo vuonna 2015](#) taloudellisen kehityksen ja yrityksen kestävä kehityksen ajattelun suhdetta. Tulokset osoittavat, että kahdeksalla kymmenestä yrityksestä, joilla on vahva kestävyysprofiili, on parempi kannattavuus, alhaisemmat pääomakustannukset ja parempi tehokkuus.

Kestävä kehitys, joka on ollut nouseva trendi jo pitkään, on nyt pakollinen yrityksille, jotka haluavat olla houkuttelevia niin asiakkaille, työntekijöille kuin sijoittajillekin.

FONDITA: MIKSI USKOMME VASTUULLISEN LIIKETOIMINNAN ANTAVAN PAREMMAN TUOTON

Uskomme, että kestävä kehitys sijoittavat yritykset ovat houkuttelevampia asiakkaille, työntekijöille ja sijoittajille. Tuoton kannalta tämä tarkoittaa, että nämä yritykset ovat parempia sijoituskohteita kuin ne, jotka eivät asemoidu yhtä hyvin.

MISTÄ TIETÄÄ, ETTÄ YRITYS NOUDATTAÄ ESG-STANDARDIA?

On vaikeaa olla täysin varma siitä noudattaako yritys, johon olet sijoittamassa, ESG-standardia. Saat tästä kuitenkin aika hyvän käsityksen tarkastelemalla raportteja huolellisesti, keskustelemalla johdon kanssa ja käymällä esimerkiksi tehtaissa tai työpaikoilla.

Fondita hoitaa asian siten, että he saavat tietoa yritysten vastuullisuudesta esimerkiksi useilta kumppaneilta, kuten välittäjiltä ja analyytikoilta. Seuraavaksi rahastonhoitaja suorittaa sisäisen ESG-analyysin, joka päättää, jos yritykseen halutaan investoida. Lisäksi Fondita varmistaa, että tulokset raportoidaan takaisin yrityksen johdolle, jotta he voivat toteuttaa muutoksia työmenetelmissä tavoitteena tulla kestävämmäksi yritykseksi sekä houkuttelevammaksi sijoittajille.

Sijoituksessa Fondita ottaa vastuun siitä, että rahastojen ja osuudenomistajien edut suojataan parhaalla mahdollisella tavalla. Tällä tavoin pyritään kasvattamaan rahaston arvoa ottaen huomioon rahaston sijoitusstrategian ja riskitason. Tämän saavuttamiseksi tarvitaan aktiivinen omistajuus, jotta pääsemme vaikuttamaan yritysten ympäristö- ja yhteiskuntavastuuta sekä hallintotapaa.

FONDITA: KAKSI YRITYSTÄ JOSSA KESKITYTÄÄN KESTÄVÄÄN KEHITYKSEEN

Corbion (Alankomaat) - Yritys valmistaa maitohappoja ja erilaisia maitohappoihin perustuvia johdannaisia. Tuotteita käytetään parantamaan elintarvikkeen ominaisuuksia, laatua ja säilyvyyttä. Yhtiö kehittää myös biomuovien tuotantoa ja on löytänyt tavan luoda omega-3-rasvahappoja levästä. Tätä kestävästä omega-3-tuotantoa voidaan käyttää kalatilojen rehuissa sen sijaan, että käytettäisiin merestä peräisin olevia kaloja, mikä ei ole kestävä pitkäällä tähtäimellä.

Befesa (Luxemburg) – Yhtiö kerää ongelmajätettä terästuottajilta. Teräksen tuotannossa syntyy niin kutsuttua teräsjauhetta / teräspölyä, joka luokitellaan ongelmajätteeksi. Aiemmin jätteet haudattiin maahan, mikä ei ole enää sallittua. Befesalla on laaja keräysverkosto laitosten kanssa, jonne ongelmajäte luovutetaan. Tämän jälkeen metallit, kuten sinkki, jalostetaan ja myydään markkinoille.

MITEN VARMISTAT, ETTÄ SIOITUKSESI OVAT VASTUULLISIA?

Jokaisesta yrityksestä tai rahastosta, johon aiot sijoittaa, ei aina ole mahdollista suorittaa ESG-tarkistusta. Sinun on luotettava siihen, että rahastonhoitajalla on asianmukaiset katsaukset ja että rahastoja hallinnoidaan ja niitä hoidetaan kestävä kehityksen painopisteellä.

Yksi tapa valvoa rahaston vastuullisuusperiaatteiden on varmistaa että rahastoyhtiö on Finsifin (finsif.fi) jäsen. Finsifin jäsenet ovat tehnyt päätöksen sitoutua vastuulliseen sijoittamiseen ja sen edistämiseen. Lisäksi suurin osa Finsifin jäsenistä ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (PRI).

Sijoittaminen vastuullisiin rahastoihin ja yrityksiin ei ole pelkästään kannattavaa liiketoimintaa, vaan se vaikuttaa myös positiivisesti ympäristö- ja sosiaalisiin vaikutuksiin. Siksi sinun tulisi valita rahastoyhtiö, joka toimii vastuullisesti rahastojen hallinnassa ja että niiden toiminnassa otetaan huomioon ympäristö-, sosiaaliset ja noudatetaan hyvää johtamiskäytäntöä.

FONDITA SUSTAINABLE EUROPE

Taistelu ilmastonmuutosta vastaan tulee olemaan erittäin tärkeää kaikenlaisille yrityksille lähitulevaisuudessa. Uskomme, että yritykset, jotka koetaan olevan osa ratkaisua menestyvät paremmin markkinoilla.

Työntekijät, asiakkaat ja sijoittajat suosivat usein yrityksiä, joita he pitävät kestävinä. Siksi yritykset, jotka asettavat itsensä kestäviksi, ylittävät kilpailijansa. Tuloksemme tukevat myös tätä näkemystä. Fondita Sustainable Europe saivat tänä vuonna huomattavasti paremman tuoton kuin markkinat (MSCI Europe) ja suurin osa kilpailijoistamme.

Sustainable Europe on osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin yrityksiin, jotka tarjoavat palveluitaan tai tuotteitaan:

- Mahdollistavat tulevaisuuden vähentyneillä CO₂ päästöillä
- Mahdollistavat tulevaisuuden, jossa luonnonvaroja käytetään tehokkaammin

Rahasto hallinnoi noin 25-30 osuutta ja on tarkoitettu sijoittajille, jotka ovat vakuuttuneita siitä, että kestävät yritykset ovat voittajia tulevaisuudessa.

Vaikka Fondita on omistamien yhtiöiden vähemmistöomistaja, yritämme vaikuttaa yritysten päätöksentekoon. Osallistumme yhtiökokouksiin, joissa mielestämme osuudenomistajien etuja on suojeltava.

Fonditan salkunhoitaja vastaa kestävän kehityksen näkökohtien toteuttamisesta sijoitusprosessissa. Saamme tietoa yritysten kestävydestä useilta eri kumppaneilta, kuten välittäjiltä, analyytikoilta sekä yrityksiltä itseltään. Suoritamme sisäisen ESG-analyysin, jossa otetaan huomioon rahastojen ja yritysten ESG-tulokset, jotka salkunhoitajat ottavat huomioon sijoitusprosessissa. Katsomme mielellämme yrityksiä, jotka noudattavat kansainvälisiä normeja ja raportoivat säännöllisesti vastuullisuudesta. Vältetään yrityksiä, jotka harjoittavat kiistanalaista toimintaa eivätkä noudata YK:n periaatteita. Johtajat käyttävät yritys vastuun tukena kestävyysanalyysiä.

Voit lukea lisää rahastoista osoitteessa <https://www.fondita.fi/fi/rahastot/vastuullinen-sijoittaminen>.

TIETOA FONDITASTA

Fondita on riippumaton boutique-rahastoyhtiö, joka perustettiin vuonna 1997 Helsingissä. Olemme erikoistuneet osakerahastoihin ja hallinnoimme tällä hetkellä noin 600 miljoonaa euroa kahdeksassa osakerahastossa. Asiakkaitamme ovat sekä yksityiset sijoittajat että institutionaaliset sijoittajat, kuten eläkesäätiöt, vakuutusyhtiöt, yritykset sekä voittoa tavoittelemattomat säätiöt. Aktiiviseen osakevalintaan perustuvat rahastosalkkumme keskittyvät pitkäaikaiseen sijoitushorisonttiin. Siitä lähtien, kun toiminta on aloitettu vuonna 1997, nettotuotto on ollut noin 11% p.a.² Allekirjoitimme YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet vuonna 2010 ja olemme olleet Swesif- ja Finsif-kestävyysjärjestöjen jäseniä vuodesta 2018. Kaikki rahastojen kestävyyttä koskevat tiedot ovat saatavilla osoitteessa [hallbarhetsprofilen.se](https://www.hallbarhetsprofilen.se). Otamme kaikenlaista asiakasta vastaan ja sijoittamisen voi aloittaa ilman vähimmäismerkintärajaa.

Fondita on sitoutunut vastuulliseen sijoitustoimintaan. Tämä tarkoittaa, että otamme kaikessa toiminnassamme huomioon ympäristöasiat, sosiaaliset kysymykset ja hyvät hallinnointitavat (ESG). Toukokuussa 2010 allekirjoitimme YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI). Allekirjoittamalla periaatteet olemme sitoutuneet toimimaan vastuullisesti toiminnassamme, mikä tarkoittaa, että:

1. Otamme ESG-kysymykset mukaan sijoitusprosesseihimme ja päätöksentekoon.
2. Meidän on oltava aktiivisia omistajia ja sisällytettävä ESG-asiat osana omistuspoliitikkaamme.
3. Pyydämme asianmukaista raportointia sijoituskohteidemme ESG-kysymyksiin liittyen.
4. Pyrimme hyväksymään ja toteuttamaan sijoitusalan periaatteita.

² Historialliset tuotot eivät takaa tulevia tuottoja. Rahastoihin sijoitetut varat voivat sekä kasvaa että vähentyä etkä välttämättä saa takaisin kaikkea sijoitettua pääomaa.

5. Edistämme vastuullista sijoittamista yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

6. Me raportoimme toimistamme ja edistyksestämme periaatteiden toteuttamisessa.

Lisää tietoa Fonditasta löydät kotisivuilta www.fondita.fi.