Vastuullinen sijoittaminen Pohjola Varainhoidossa

Sijoituskohteiden vastuullisuuden huomiointi auttaa hyvien tuottojen saavuttamisessa

Pohjola Varainhoito allekirjoitti YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet vuonna 2009. Allekirjoittamisella sitoudumme huomioimaan vastuullisuuskysymykset sijoitustoiminnassamme. Uskomme vakaasti yritysten vastuullisuuden huomioimisen edesauttavan hyvien sijoitustuottojen saavuttamisessa.

Vastuullinen sijoittaminen tarkoittaa Pohjola Varainhoidossa sitä, että tarkastelemme kuinka sijoituskohteena olevien yritysten toiminta vaikuttaa ympäristöön ja yhteiskuntaan. Kiinnitämme huomiota myös yritysten hallintotapaan. Näiden kolmen tekijän kokonaisuudesta puhutaan yleisesti ESG:nä (environmental, social and governance).

ESG-teemat huomioidaan osana jokapäiväistä yritysanalyysiä ja ne vaikuttavat sijoituspäätöksiin. Keräämme tietoa yhtiöiden vastuullisuuskäytännöistä kolmansien osapuolten sijoitusanalyyseistä sekä ESG:hen erikoistuneiden toimijoiden raporteista.

Tärkeä osa tiedonkeruuta ovat salkunhoitajiemme ja analyytikoidemme säännölliset yritystapaamiset. Näissä tapaamisissa keskustellaan vastuullisuuteen liittyvistä haasteista ja mahdollisuuksista ja tietoa hyödynnetään sijoituspäätöksissä.

Vastuullisen sijoittamisen tärkeimmät työvälineet Pohjola Varainhoidossa ovat positiivinen ja negatiivinen arvottaminen, kansainvälisten normien seurantaprosessi sekä vaikuttaminen.

Positiivinen ja negatiivinen arvottaminen

Positiivinen arvottaminen merkitsee sitä, että suosimme sijoituskohteita, jotka ovat sitoutuneet vastuullisiin liiketoimintatapoihin. Odotamme yritysten noudattavan lakien lisäksi kansainvälisiä normeja ja sopimuksia, jotka liittyvät esimerkiksi lapsityövoiman käyttöön, ihmisoikeuksiin ja ympäristöasioihin. Näitä normeja ovat muun muassa YK:n Global Compact ja OECD:n ohjeet monikansallisille yrityksille.

Yhtiöt, joiden toiminta on kansainvälisten normien mukaista, ovat näkemyksemme mukaan myös kestävämpiä sijoituskohteita ja niihin liittyvät riskit ovat paremmin tunnistettavissa.

Negatiivinen arvottaminen tarkoittaa sitä, että Pohjola Varainhoidon sijoitustoiminta ei tee aktiivisia suoria sijoituksia yhtiöihin, jotka myyvät, markkinoivat tai valmistavat kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä henkilömiinoja tai rypälepommeja. Myös muihin yrityksiin, joiden toimintatavat rikkovat vakiintuneita kansainvälisiä normeja, voidaan pidättäytyä sijoittamasta aktiivisesti tai ne voidaan poistaa aktiivisten sijoitusten joukosta.

Seuraamme kansainvälisten sopimusten noudattamista sijoituskohteissa

Jatkuvan seurannan lisäksi sijoituksemme käydään läpi kaksi kertaa vuodessa mahdollisten kansainvälisten normirikkomusten osalta. Kansainvälisten normien toteutumisen seurannassa ja arvioinnissa teemme yhteistyötä GES Investment Servicen kanssa. Yhtiöiden toimintaa seurataan systemaattisesti kansainvälisten normien noudattamisen näkökulmasta.

Tarkasteltavia kansainvälisiä normeja ovat muun muassa:

- YK:n Global Compact
- OECD:n ohjeet monikansallisille yrityksille
- Ihmisoikeussopimukset
- Ympäristösopimukset
- Aseisiin liittyvät sopimukset

Vahvistetuissa normien rikkomistapauksissa on tavoitteena, että yritys myöntää rikkomuksen ja ryhtyy korjaaviin tai ennalta ehkäiseviin toimiin vastaavanlaisten rikkomusten estämiseksi. Ensisijaisena vaihtoehtona on saada yritys muuttamaan toimintatapaansa vaikuttamisen keinoin.

Arvioimme toimenpiteidemme vaikutusta yrityksen toiminnan muuttamisessa ja johtopäätöksistä riippuen vaihtoehtoina ovat omistuksen pitäminen tai siitä luopuminen.

Sijoittaminen valtion lainoihin

Pohjola Varainhoito katsoo valtioiden luottoluokituksen heijastavan velanmaksukyvykkyyden lisäksi yhteiskunnan vastuullisuuskysymyksiä. Luottoluokitukseen vaikuttavat esimerkiksi kasvunäkymät ja poliittinen tilanne, mutta myös sosiaalinen kehitys ja hallinnon toimivuus. Luottoluokitusten lisäksi voidaan tarkastella myös muita mittaristoja, jotka kuvaavat valtioiden edellytyksiä toimia ja kehittyä kestävällä tavalla.

Kiinteistösijoittaminen

Pohjola Kiinteistösijoitus osana Pohjola Varainhoitoa huomioi vastuullisen sijoittamisen kiinteistövarallisuutensa hoidossa. Suoraan omistettujen kiinteistöjen ylläpidossa ja uussijoittamisessa painotetaan energiatehokkuutta ja jätteiden käsittelyä.

Epäsuorissa sijoituksissa Pohjola Kiinteistösijoituksen asiantuntijat käyttävät aktiivisesti vaikutusvaltaa ESG-tekijöiden huomioimiseksi kohderahastojen ja -yhtiöiden hallituksissa ja sijoituskomiteoissa. Samalla pyritään sopimaan ESG-tekijöiden säännöllisestä raportoinnista.

Yhtiökokoukset ja vaikuttaminen

Pohjola Varainhoito toteuttaa OP-Rahastoyhtiön vahvistamaa omistajapolitiikkaa sijoitusrahastojen osalta. Osallistumme OP-Rahastoyhtiön valtuuttamana erityisesti niiden yritysten yhtiökokouksiin, joissa OP-rahastoilla on suuri omistusosuus. Vaikuttaminen tapahtuu usein jo ennen yhtiökokouksia, koska uskomme tämän olevan tehokkain keino luottamuksellisten keskustelujen käymiseksi.

Pohjola Varainhoidon käyttämien ulkopuolisten varainhoitajien valinnassa ESG-selvitys on osa valintaprosessia. Selvitämme muun muassa varainhoitajan sitoutumisen vastuulliseen sijoittamiseen ja ESG-tarkastelun kuulumisen osana sijoitusprosessia ja portfolion muodostamista.

Sekä OP-Rahastoyhtiö että Pohjola Varainhoito raportoivat toiminnastaan vuosittain UNPRI:lle.