

## Tärkeimmät ESG-ajurit tällä hetkellä (osakesijoittajan näkökulmasta)

- Paine loppusijoittajilta kasvaa entisestään – sijoitus on oltava kestävä...ja ”ESG-validoitu”
- Merkittäviä poliittisia hankkeita (Green Deal, EU:n budjetti, Covid-19 tukipaketti, Co2-päästöjen vähentämisen aikataulun jatkuva kiristäminen, Päästöoikeuksien hinnoittelu mekanismi ETS....jne.)
- Taistelu & kritiikki viherpesua vastaan - Läpinäkyvyys/vertailukelpoisuus (ESG-data) paranee koko ajan merkittävästi. Haetaan ”best practice” menetelmää vielä.
- **Taksonomia – sääntely !!!**
- **SFDR – rahastojen luokittelu/raportointi !!!**

## EU-Taksonomia

- Kestävän rahoituksen taksonomiassa on kyse Euroopan koko rahoitusjärjestelmää mullistavasta muutoksesta, jossa yritysten rahoitus ja ilmastotavoitteiden toimeenpano kytketään yhteen.
- Yli 500 ihmistä työllistävät pörssiyritykset raportoivat ensi vuonna miten iso osa liikevaihdosta on ns. ”vihreätä”, tarkkojen määritelmien mukaan
- Myös muut ympäristö- ja ilmastotavoitteet (kohdat 3-6) määritellään alustavasti heinäkuussa
- Tarkoitus on myös määrittää taksonomia sääntely sosiaaliseen vastuullisuuteen (”S”).
- Tietokantojen subjektiiviset arviot, data ja analyysit menettävät mielestäni osittain arvonsa kun tämä on viety loppuun

- ➔ 1 Ilmastonmuutoksen hillintä
- ➔ 2 Ilmastonmuutokseen sopeutuminen
- 3 Vesi- ja merivarojen suojeleminen
- 4 Kiertotalouden edistäminen
- 5 Ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen
- 6 Ekosysteemien ja biodiversiteettien suojeleminen

## SFDR-luokittelu

- EU:n rahoitusalaan koskeva SFDR-sääntely pyrkii estämään viherpesua ja ohjaamaan pääomavirtoja vastuullisiin sijoituskohteisiin. Uuden sääntelyn myötä rahoitusalan toimijat luokittelevat rahoitustuotteensa vastuullisuuden mukaan **tummanvihreisiin (Artikkeli 9)**, **vaaleanvihreisiin (Artikkeli 8)** ja **harmaisiin (Artikkeli 6)** tuotteisiin. On astunut voimaan **10.3.2021** lähtien.
  - **TUMMAN VIHREÄ - Sijoitustuotteet, joiden tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen**
  - **VAALEAN VIHREÄ - Sijoitustuotteet, jotka muiden ominaisuuksiensa ohella tukevat kestäväää kehitystä**
  - **HARMAA – Sijoitustuotteet joilla linkkiä kestäväään kehitykseen ei välttämättä tarvitse olla olleenkaan**

## Fondita Sustainable Europe

- *Fondita Sustainable Europe* on temaattinen Impact-rahasto, joka sijoittaa eurooppalaisiin yhtiöihin jotka ovat hyvin linjassa rahaston kahden pääteeman kanssa - **Co2-päästöjen vähentäminen** sekä **tehokkaampi luonnonresurssien käyttö**.
- Rahastolla on pohjoismainen **Joutsen**-ympäristösertifikaatti sekä **EU-Ecolabel** -sertifikaatti Itävallassa
- Rahasto on SFDR-luokittelun mukaan **tumman vihreä (Artikkeli 9)**
- **Taxonomia-liikevaihtoa on n. 63%** (Bloomberg)
- Rahastolla on **5/5** tähteä Morningstarilla
- **Sijoitusfilosofia:** Yhtiöt, jotka tarjoavat tuotteita tai palveluja, jotka ovat hyvin linjassa yhteiskunnan (viranomiaset, kuluttajat, yritykset) asettamien, ja jatkuvasti kiristyvien, ilmastotavoitteiden kanssa, tulevat suhteellisesti pärjäämään hyvin. Identifioimalla nämä yhtiöt ja implementoimalla tiettyjä kvantitatiivisia ja kvalitatiivisia kriteerejä sijoitusprosessissa uskomme ylituottoon pitkällä aikavälillä



# ESG-Tietokannat keskeisessä roolissa



## Tärkeimmät tietokannat : MSCI & Sustainalytics

-Nämä tietokannat ”validoi” salkun ESG-näkökulmasta hyvässä ja pahassa

-MSCI tärkeä työkalu ESG-salkunhoitajan seulonnassa:

- Negatiivinen seulonta (Tupakka, Alkoholi, Aseet, Vedonlyönti jne.)
- Negatiivinen seulonta (UN Global Compact rikkomuksia)
- Korkea ”Environmental Impact” (tuote/palvelu)
- ESG Risk score (Total, E, S ja G) & ESG Rating (Total, E, S, ja G)
- 17 SDG:s alignment (Operatiivisesti / Tuote )

-Sustainalyticsilla laajempi kattavuus mutta MSCI syvempi yhtiökohtainen analyysi

-MSCI:lla lukuisia ESG indeksejä (ETF:iä) jotka perustuvat MSCI:n ESG arvosanoihin

-Morningstar omistaa Sustainalyticsin – Morningstarin jakamat ”ESG-Globes” = Sustainalytics

## Mihin kannattaa panostaa kommunikoinnissa.... ?

- Pitää näkyä ESG - tietokannoissa – uskon että tämä helpottuu seuraavien 2-3 vuoden aikana (Taksonomia, datan standardisointi jne.) – sijoitustuotteiden luokittelu/valinta/validointi tapahtuu usein/helppojen tietokantojen avulla
- Taksonomia – Yksityiskohdat, aikataulu, yhtiön oma arvio...? . Edelleenkin pyörii vain analyytikoiden arvauksia (joista maksetaan) vaikka ensimmäisen vaiheen puitteet on tiedossa.
- Kommunikoinnissa pitää vahvasti tuoda esille JOS yhtiöllä on tuotteita/palveluja joilla positiivinen vaikutus ympäristöön, tai yhteiskuntaan (Taksonomia, vs. kilpailijat, vs. markkina keskimäärin )- Positiivinen vaikutus ympäristöön & yhteiskuntaan = hinnoittelu-preemio !!
- Hiilineutraalisuus-tavoite? Milloin ? Miten ?
- SDG "Aligment" on hyvä kommunikoida – Operatiivinen sekä tuotteeseen/palveluun nähden
- Pitää luonnollisesti olla täysin ESG-läpinäkyvä omassa tekemisessä (vastuullisuusraportti) – se on nykyään enemmän "hygieniää" kuin että siitä palkitaan arvostuspreemiolla.