



**SUOMEN  
IR-YHDISTYS**

1.10.2018

---

**WELCOME TO IR DAY!**

#IRDay2018

## OHJELMA

- ▶ 11.00 Aloitus ja tervetuloa  
**Marja Mäkinen**, puheenjohtaja, Suomen IR-yhdistys ry
- ▶ 11.05 Osakkeenomistajan oikeudet ja say on pay - johdon palkitseminen  
**Manne Airaksinen**, partner, Roschier
- ▶ 11.35 Lounas ja verkostoitumista
- ▶ 12.30 Paneelikeskustelu: Tulosohtaus ja odotusten hallinta  
**Ingela Ulfves**, sijoittajasuhde- ja talousviestintäjohtaja, Fortum  
**Kimmo Stenvall**, analyytikko, OP ja  
**Rami Vehmas**, seniorisalkunhoitaja, Ilmarinen  
Moderaattori **Pasi Hiedanpää**
- ▶ 13.15 SRI - miten huomioida vastuullisuusasiat sijoituksissa käytännössä?  
**Outi Helenius**, vastuullisuusjohtaja, Evli
- ▶ 13.45 Kahvit ja verkostoitumista
- ▶ 14.15 Katsaus talouteen  
**Juhana Brotherus**, pääekonomisti, Suomen Hypoteekkiyhdistys
- ▶ 14.45 Yhtiökokouksen best practices case Taaleri: **Sophie Jolly**, viestintäjohtaja, Taaleri case Fiskars: **Kristian Tammela**, sijoittajasuhdepäällikkö, Fiskars
- ▶ 15.15 Tauko ja verkostoitumista
- ▶ 15.30-16.00 Tulevaisuuden trendit **Paula Laine**, johtaja - ennakointi ja strategia, Sitra
- ▶ 16.00 Päätössanat ja yhteenveto  
**Marja Mäkinen**, puheenjohtaja, Suomen IR-yhdistys ry
- ▶ 16.15 Lopetus

*Muutokset ohjelmaan mahdollisia.*

## SPONSORIT

**.INVESTIS**

**RD:IR**

 **STT**  
VIESTINTÄPALVELUT

 **IPREO**<sup>®</sup>  
By IHS Markit



**SUOMEN  
IR-YHDISTYS**

1.10.2018

---

**IR DAY 2018**

#IRDay2018

# Osakkeenomistajien oikeuksia koskevan direktiivin muutos, eli SHRDII

Manne Airaksinen



ROSCHIER

# VM:n työryhmän muistio 16.4.2018

Direktiivin tavoitteena on pitkäjänteinen osakkeenomistajien osallistaminen

- Missä määrin onnistutaan?
- Tyypilliset EU-motiivit?

## Neljä pääkokonaisuutta

1. Osakkeenomistajien tunnistaminen ja tiedon välittäminen
2. Avoimuusvaatimukset
  - Institutionaalisille sijoittajille (omistuspolitiikka, sijoitusstrategia?)
  - Varainhoitajille (sijoitusstrategia, salkun kierrätys ja kustannukset)
  - Proxy advisorit eli valtakirjaneuvonantajat (metodit, tietolähteet)
3. Yhtiökokouksen käsiteltäväksi ja äänestykseen johdon palkitseminen
  - Palkitsemispolitiikka – tulevaisuuteen suuntautuva
  - Palkitsemisraportti – toteutunut palkitseminen
4. Lähipiiritransaktiot – julkistukset ja päätösprosessit



# Aikataulu

- Direktiivin voimaanpano 10.6.2019 mennessä
- Hallituksen esitys loka/marraskuun vaihde
- Hyväksytään alkukevästä eduskunnassa (vaalit kevät 2019)
- Tulee voimaan kuitenkin vasta kevään 2019 AGM-kauden jälkeen



# Palkitseminen



# Yhtiökokous päättäisi palkitsemispolitiikasta

Hallitus, hallintoneuvosto, toimitusjohtaja ja tämän sijainen

- **Ei johtoryhmä**

Selkeä ja ymmärrettävä palkitsemispolitiikka yhtiökokoukseen (jäljempänä)

- Kyllä tai ei -äänestys, ei muutosehdotuksia

Vain hyväksytyn politiikan mukainen palkitseminen on sallittu

- Käsittely vähintään 4 vuoden välein + merkittävien muutosten tapahtuessa
  - > Merkittävät muutokset selostettava
  - > Miten aiempi äänestys otettu huomioon

On ehdotettu **neuvoa-antavaa** politiikka

- kuitenkin vain yhtiökokoukselle esitetyn politiikan mukainen palkitseminen sallittua

On ehdotettu, että **väliaikainen poikkeaminen** politiikasta olisi mahdollista yhtiön pitkän aikavälin etujen varmistamiseksi

- Uusi toimitusjohtaja → voidaan poiketa politiikasta (pysyvästi?)

Jos yhtiökokous ei hyväksy politiikkaa, jatketaan voimassaolevan politiikan soveltamista - tarkistettu politiikka seuraavaan yhtiökokoukseen



# Palkitsemispolitiikan sisältö (VMA)

- Palkitsemispolitiikassa on perusteltava, miten palkitsemispolitiikka edistää liikkeeseenlaskijan liiketoimintastrategiaa ja pitkän aikavälin taloudellista menestystä.
- Palkitsemispolitiikassa on esitettävä soveltuvin osin seuraavat tiedot:
  - 1) Kuvaus kiinteän ja muuttuvan palkitsemisen eri osista ja niiden suhteellisesta osuudesta;
  - 2) Muuttuvien osien määräytymisperusteet;
  - 3) Muuttuvan palkitsemisen perusteena olevat taloudelliset ja muut kuin taloudelliset kriteerit sisältäen mahdollisesti käytetyt yhteiskuntavastuuseen liittyvät kriteerit sekä se, miten ne edistävät yhtiön liiketoimintastrategiaa ja pitkän aikavälin taloudellista menestystä;
  - 4) Muuttuvien palkkioiden maksamista koskevat lykkäysajat sekä mahdollisuudet vaatia takaisin jo maksettuja muuttuvia palkkioita.



# Palkitsemispolitiikan sisältö (jatk.)

Palkitsemispolitiikassa on esitettävä lisäksi periaatteet:

- 1) Osakeperusteiseen palkitsemiseen sisältyville ansainta- ja sitouttamisjaksoille ja mahdollisille osakkeiden luovutusrajoituksille sekä perustelut sille, miten osakeperusteinen palkitseminen edistää yhtiön liiketoimintastrategiaa ja sen pitkän aikavälin taloudellista menestystä;
- 2) Johtoon kuuluvien henkilöiden kanssa tehtävien toimitusjärjestelyjen tai järjestelyjen kestolle, sovellettaville irtisanomisajoille, lisäeläkejärjestelyille, toimitusjärjestelyjen päättämisen ehdoille ja päättämiseen liittyville korvauksille.

Palkitsemispolitiikan on oltava **selkeä ja ymmärrettävä**. Palkitsemispolitiikassa on kuvattava **päätöksentekoprosessi**, jota noudatetaan palkitsemispolitiikan hyväksymisessä, seurannassa ja täytäntöönpanossa. Kuvauksen on sisällettävä tiedot toimenpiteistä eturistiriitojen estämiseksi ja hallitsemiseksi sekä tarvittaessa palkitsemisvaliokunnan tai muiden valiokuntien roolista päätöksentekoprosessissa.

Jos yhtiön työntekijä on hallituksen tai hallintoneuvoston jäsen, palkitsemispolitiikassa on esitettävä myös periaatteet palkan ja hallituspalkkioiden välisen suhteen määräytymisestä.

# Palkitsemispolitiikan muutokset

Palkitsemispolitiikkaa muutettaessa on selostettava merkittävät muutokset.

Lisäksi on selostettava, miten uudessa palkitsemispolitiikassa on otettu huomioon yhtiökokouksen päätös edellisestä palkitsemispolitiikasta ja kannanotot, jotka on esitetty aiemman palkitsemispolitiikan vahvistamisen jälkeen julkistettujen palkitsemisraporttien yhtiökokouskäsitelyssä.



# Palkitsemisraportti vuosittain yhtiökokoukseen

Selkeä ja ymmärrettävä raportti toteutuneesta johdon palkitsemisesta

Neuvoa-antava päätös edellisen tilikauden raportista

- Kyllä tai ei -äänestys, ei muutosehdotuksia
- Seuraavan vuoden raportissa selostetaan, miten äänestys on otettu huomioon

Jäsenvaltiot voivat säätää pk-yrityksille vaihtoehdon, jossa raportti esitetään ja siitä keskustellaan kokouksessa ilman äänestystä

- Seuraavan vuoden raportissa selostetaan, miten keskustelu on otettu huomioon
- TEM pohtimaan tämän täytäntöönpanoa, ei sisälly ehdotukseen

Pidettävä 10 vuotta esillä internetsivuilla

# Palkitsemisraportti, johdanto

Palkitsemisraportissa on esitettävä tiedot OYL:n tarkoittamalle johdolle edellisen tilikauden aikana palkitsemispolitiikan mukaisesti maksetuista ja erääntyneistä palkkioista sekä muista taloudellisista etuuksista.

Palkitsemisraportissa on kuvattava, miten palkitseminen kokonaisuudessaan vastaa liikkeeseenlaskijan voimassa olevaa palkitsemispolitiikkaa sekä miten se edistää liikkeeseenlaskijan pitkän aikavälin taloudellista menestystä.

# Palkitsemisraportin sisältö

Palkitsemisraportissa on esitettävä henkilötasolla seuraavat tiedot:

- 1) palkitsemisen kokonaismäärä lajeittain, tiedot kiinteiden ja muuttuvien palkkioiden suhteellisista osuuksista sekä tieto siitä, miten mahdollisia suoritusperusteita on sovellettu;
- 2) palkkioiden vuotuinen muutos, työntekijöiden keskimääräisen palkitsemisen kehitys sekä liikkeeseenlaskijan konsernin taloudellinen kehitys vertailukelpoisella tavalla esitettyinä vähintään viideltä edelliseltä tilikaudelta;
- 3) mahdolliset palkkiot liikkeeseenlaskijan kanssa samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä;
- 4) myönnetyt tai tarjotut osakkeet tai osakeoptioiden määrät sekä osakeperusteisten oikeuksien pääasialliset käyttöehdot, jotka sisältävät tiedot toteutushinnasta ja -päivästä ja niiden mahdollisista muutoksista;
- 5) onko liikkeeseenlaskija hyödyntänyt mahdollisuutta vaatia palkitsemisen muuttuvia osia takaisin; sekä
- 6) jos liikkeeseenlaskija on palkitsemisessaan väliaikaisesti poikennut palkitsemispolitiikasta, tieto siitä, miltä osin politiikasta on poikettu ja selvitys poikkeamiseen johtaneista olosuhteista.

# Palkitsemisraportti, yleistä

Jos liikkeeseenlaskija on poikennut palkitsemispolitiikassa kuvatusa palkitsemispolitiikan täytäntöönpanoa koskevasta päätöksentekoprosessista, palkitsemisraportissa on esitettävä selvitys poikkeamisen syistä ja kuvaus noudatetusta päätöksenprosessista.

Jos edellisestä palkitsemisraportista on äänestetty yhtiökokouksessa, palkitsemisraportissa on esitettävä tieto siitä, miten yhtiökokouksen äänestys on otettu huomioon.

Palkitsemisraportin on oltava selkeä ja ymmärrettävä. Palkitsemisraporttiin ei saa sisällyttää EU:n yleisen tietosuoja-asetuksen 9 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja tai henkilön perhetilannetta koskevia tietoja.

Tilintarkastajan on tarkistettava, että tässä pykälässä tarkoitettut tiedot on annettu.



# Kiitos!

**Manne Airaksinen**  
Corporate & Capital Markets



**Yhteystiedot:**

Puh. +358 20 506 6200

[manne.airaksinen@roschier.com](mailto:manne.airaksinen@roschier.com)

Kasarmikatu 21 A  
00130 Helsinki  
Finland



**SUOMEN  
IR-YHDISTYS**

1.10.2018

---

**IR DAY 2018**

#IRDay2018

Ingela Ulfves, Fortum

Kimmo Stenvall, OP

Rami Vehmas, Ilmarinen

Moderaattori: Pasi Hiedanpää

# PANEELIKESKUSTELU

---

## Tulosohjaus ja odotusten hallinta

# Tulosohjaus ja odotusten hallinta

1.10.2018 IR-DAY

## Panelistit



**Ingela Ulfves**

**VP - IR and Financial  
Communications,  
Fortum**

14 vuoden kokemus  
IR:stä (Eltel, Tokmanni,  
Outokumpu) sekä  
pääomamarkkinoista  
(Carnegie, Nordbanken)



**Rami Vehmas**

**Senior Portfolio  
Manager, Ilmarinen**

Lähes 17 vuoden  
kokemus  
pääomamarkkinoista  
(Ilmarinen ja Opstock)



**Kimmo Stenvall**

**Osakeanalyytikko, OP**

Lähes 16 vuoden  
kokemus  
osakeanalyysistä (OP ja  
Elisa) sekä 6 vuoden  
kokemus yritystutkimus-  
ja kehitystyöstä



# Säätely

## Tulosennuste:

Listayhtiön on kirjanpitolain (KPL) 3 luvun 1 §:n 6 momentin nojalla esitettävä toimintakertomuksessa arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä. Yhtiö voi valita, esittääkö se arvion todennäköisestä tulevasta kehityksestä yleisluonteisina näkyminä vai tulosennusteena. Yhtiö voi halutessaan esittää tulevaisuudennäköymät myös osavuosisikatsauksessa ja tilinpäätöstiedotteessa.

Finanssivalvonnan määräyksissä ja ohjeissa<sup>1</sup> tulosennusteilla tarkoitetaan liikkeeseenlaskijan esittämiä tulevia ajanjaksoja koskevia arvioita, joiden sanamuodosta suoraan tai epäsuorasti käy ilmi liikkeeseenlaskijan tulevan tuloksen todennäköinen minimi- tai maksimitaso.



# HEX25-yhtiöiden ohjaus

Yhtiö	Epäsuora	Suora	n/a	Lisäselite
AMER SPORTS CORP	1			
CARGOTEC OYJ	1			
DNA OYJ NPV	1			
ELISA CORPORATION A	1			
FORTUM CORPORATION		1		yksityiskohtainen riveittäin - ei kokonaisuutta
HUHTAMÄKI OYJ	1			
KESKO OYJ 'B'	1			
KONE OYJ		1		
KONECRANES PLC	1			
METSO OYJ	1			
METSÄ BOARD CORPORATION B	1			
NESTE CORPORATION	1			
NOKIA CORPORATION		1		
NOKIAN TYRES	1			
NORDEA BANK AB FDR			1	
ORION CORPORATION B	1			
OUTOKUMPU OYJ	1			vain seuraavalle neljännekselle
OUTOTEC OYJ		1		
SAMPO PLC 'A'	1			
STORA ENSO OYJ R	1			
TELIA COMPANY AB	1			
UPM-KYMMENE CORPORATION	1			
VALMET OYJ	1			
WÄRTSILÄ CORPORATION	1			
YIT CORPORATION		1		
	19	5	1	





**SUOMEN  
IR-YHDISTYS**

1.10.2018

---

**IR DAY 2018**

#IRDay2018





**IR Day**  
**SRI - miten huomioida**  
**vastuullisuusasiat sijoituksissa käytännössä?**

Evli Pankki Oyj / Varainhoito  
Outi Helenius

1.10.2018

## Haaste #1 – yhtenäiset käsitteet puuttuvat

SRI, SDG investing, impact investing, ethical investing, sustainable investing, jne.

➔ ~~SRI~~ - miten huomioida vastuullisuusasiat sijoituksissa käytännössä?

## Haaste #2 – jokainen meistä haluaa olla vastuullinen sijoittaja

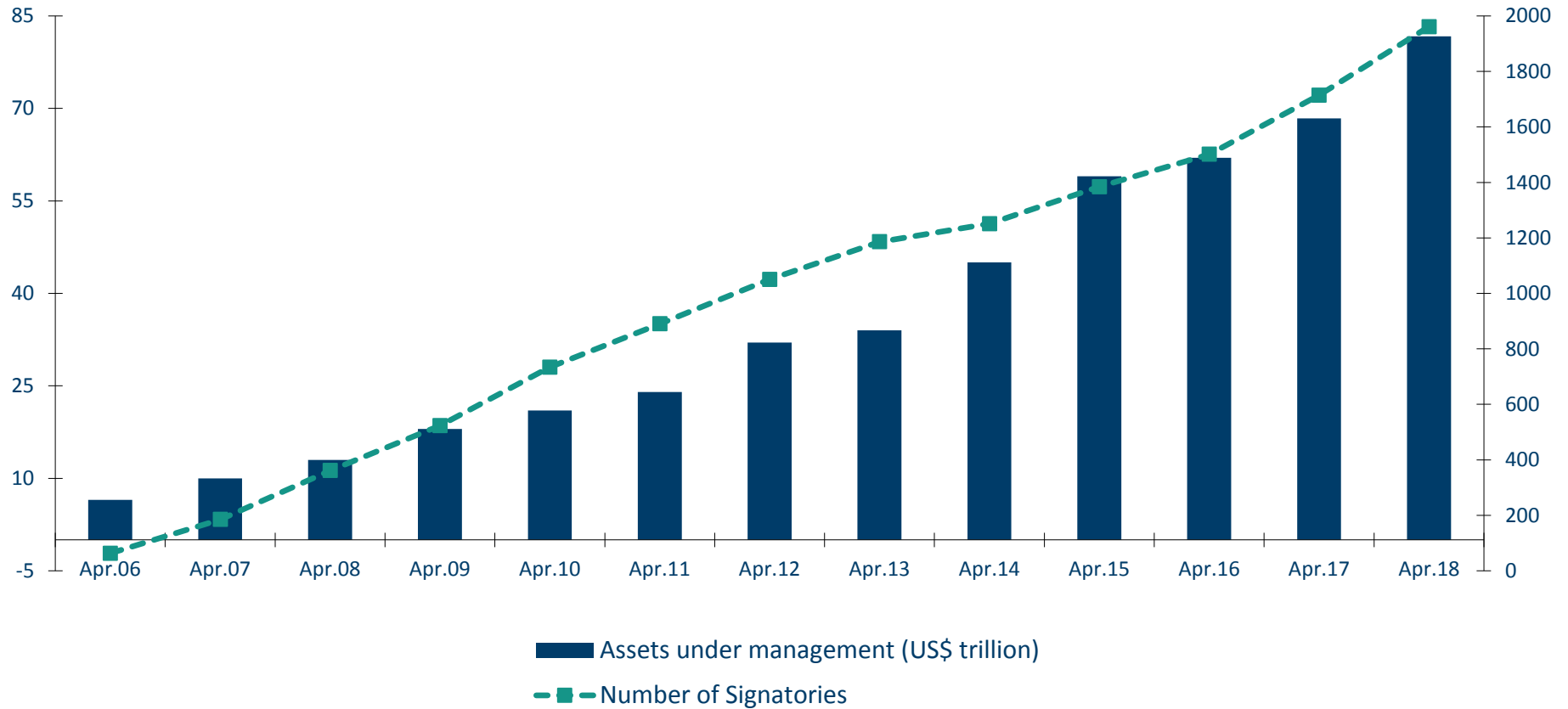
➡ Tunnetko yhtään vastuutonta sijoittajaa?

# Vastuulliseen sijoittamiseen sitoutuneiden määrä kasvaa

## UN PRI:n allekirjoittaneet toimijat

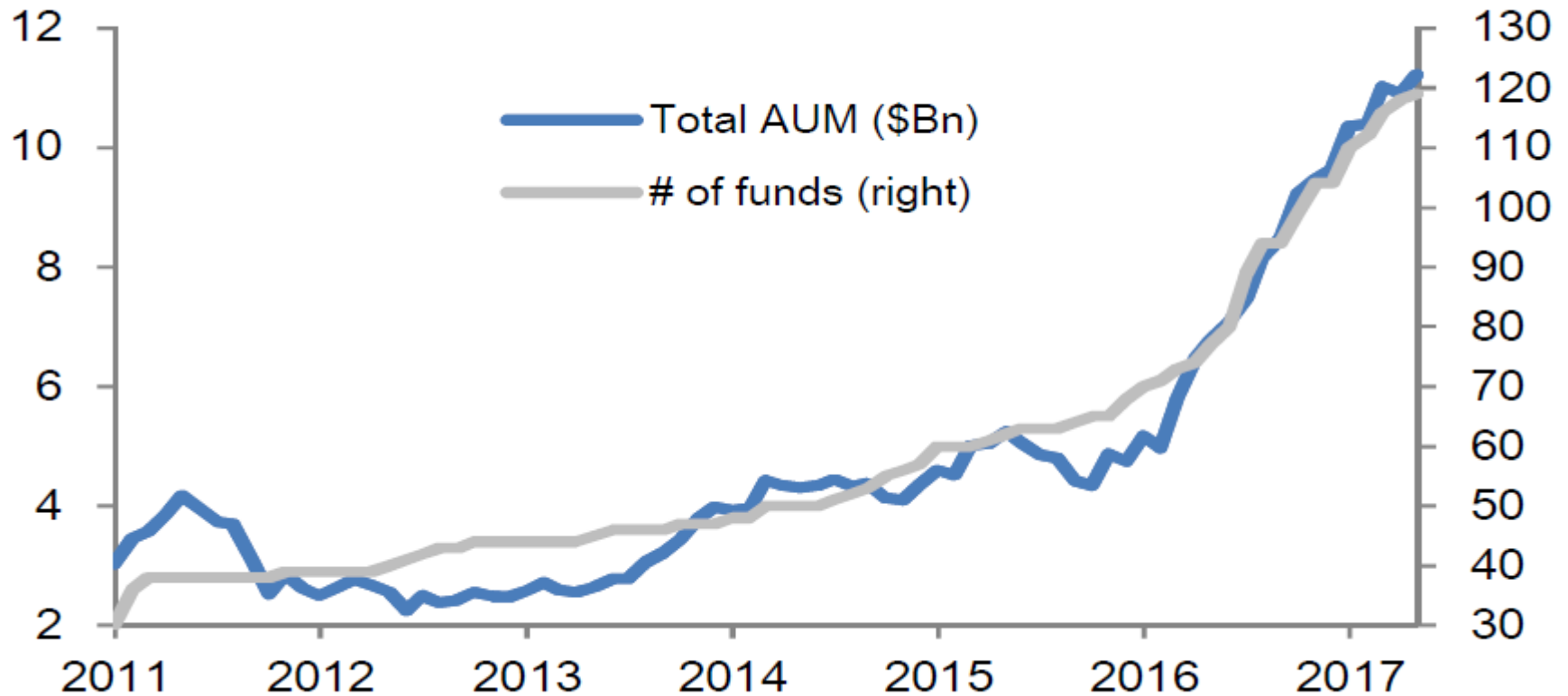
Assets under management  
(USD trillion)

Number of  
Signatories



# ESG ETF:in määrä kasvaa nopeasti

Figure 6: Total ESG-themed ETF AUM (LHS) and number of funds (RHS)



# Vastuullisesta sijoittamisesta on tullut valtavirtaa

- Vastuullinen sijoittaminen on viimeisen 20 vuoden aikana eriytynyt eettisestä sijoittamisesta.
- Trendinä on, että yhä useammin vastuullinen sijoittaminen keskittyy yritysten/sektoreiden poissulkemisen sijasta ESG-tiedon integroimiseen osaksi sijoituspäätöksiä sekä aktiiviseen omistajuuteen.
- Sijoittajat pyrkivät löytämään ne ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapoihin liittyvät tekijät, jotka ovat olennaisia sijoituskohteen pitkäaikaisen menestyksen kannalta.

## **Suomalaisten eläkesijoittajien perusteluja vastuulliselle sijoittamiselle:**

*Vastuullisella sijoittamisella tavoitellaan sijoitusten parempaa riskituottosuhdetta kahden näkökulman yhdistämisellä: riskien pienentäminen ja mahdollisuuksien hyödyntäminen.*

*Pitkällä aikavälillä ESG vaikuttaa yritysten menestykseen ja sijoitustuottoihin.*

**Miten vastuullista sijoittamista tehdään käytännössä?**

# Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita sovelletaan systemaattisesti kaikkiin aktiivisiin sijoituksiin

	1. Vast. tekijöiden analyysi ja ESG-arvosanan laskeminen	2. YK Global Compact -periaatteiden seuranta ja vaikuttaminen	3. Kiistanalaisten aseiden poissulkeminen	4. ESG-raportointi
Suorat sijoitukset	✓	✓	✓	✓
Evlin rahastot	✓	✓	✓	✓
Yhteistyökumppani-rahastot	✓			✓
Indeksi- ja passiiviset etf-rahastot				

Signatory of:





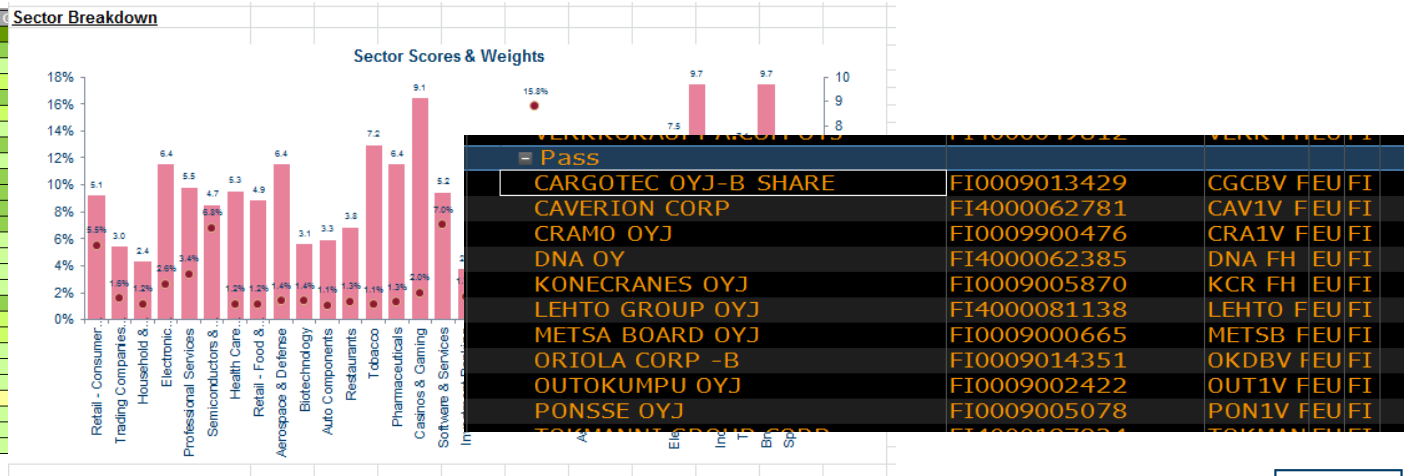
- 1 Salkunhoitajilla on käytössä sisäinen ESG-tietokanta ja laskemme rahastoille ESG-arvosanoja.**

# Mittaamme sijoitustemme vastuullisuutta MSCI:n tietokannan avulla

- Meillä on ollut v. 2016 alusta saakka käytössä erillinen vastuullisuustekijöitä mittaavaa tietokanta, josta löytyy yhtiöille:
  - vastuullisuusarvosana** – miten hyvin yhtiö on huomionnut oleelliset vastuullisuuteen liittyvät riskit ja mahdollisuudet.
  - normirikkomustiedot** – onko tiedossa, että yhtiö olisi rikkonut kansainvälisiä normeja.
  - tieto eri toimialojen osuudesta liikevaihdosta** (esim. tupakka, alkoholi, aseet jne.)
- Evlin oman sisäisen ESG\*-tietokannan avulla salkunhoitajat voivat analysoida vastuullisuustekijöitä systemaattisesti ja toisaalta pystymme raportoimaan läpinäkyvästi asiakkaille.

## Esimerkinäkymiä salkunhoitajien ESG-työkälusta

Issuer	Overall Rating	Environment	Social
OG SEMICONDUCTOR PLC	A	A	BBB
Kymmene Oyj	AA	BBB	BBB
RAM S.A.	AA	BBB	A
ea 7 S.A.	BB	BB	BBB
c Hydro ASA	AAA	BBB	AA
IRIS S.A.	BB	BBB	BBB
WOOD GROUP P.L.C.	AA	AA	A
Copco Aktiebolag	AA	A	BB
SIMMON PUBLIC LIMITED COMPANY	A	A	BBB
Ltd	AA	AA	B
et AG	BB	A	BB
RAND S.A.	AA	A	A
O BOSS AG	A	BB	BBB
aval AB	AA	A	BBB
LC	AAA	AAA	AA
CAPE PLC	AA	BB	BBB
ut Holding S.p.A.	B	A	B
a Group AG	AAA	AAA	BBB
mental Aktiengesellschaft	BB	BBB	BB
IAM HILL PLC	AA	A	BBB
JRK P.L.C.	A	BBB	BBB
ICIS GROUPE SA	BBB	AAA	BBB
IRIAN PLC	BBB	AAA	BBB
ikiljke Boskalis Westminster N.V.	A	BB	A
FISHER PLC	AAA	AA	BBB
E Oyj	A	A	A
RMA PLC	AA	A	BB



# Esimerkki MSCI:n tuottamasta vastuullisuusanalyysistä - Apple

1

## OWNERSHIP OVERVIEW

Capital Structure	Single Equity Class
Ownership Classification	Widely Held
Top Shareholders:	
There is no principal shareholder at this firm.	

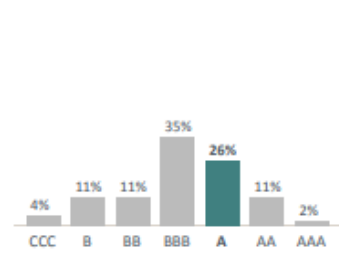
## ESG SCORE CARD\*

	WEIGHT	SCORE	QUARTILE
<b>Environment</b>	<b>22.0%</b>	<b>4.6</b>	
Electronic Waste	11.0%	6.0	****
Opportunities in Clean Tech	11.0%	3.1	**
<b>Social</b>	<b>42.0%</b>	<b>5.9</b>	
Human Capital Development	11.0%	2.5	**
Privacy & Data Security	11.0%	6.9	**
Supply Chain Labor Standards	11.0%	5.7	**
Controversial Sourcing	9.0%	9.2	****
<b>Governance</b>	<b>36.0%</b>	<b>5.1</b>	
Corporate Governance	16.0%	6.9	****
Business Ethics & Fraud	11.0%	3.7	N/A
Anticompetitive Practices	9.0%	3.7	N/A
<b>Overall Score</b>			
Weighted-Average Key Issue Score		5.3	
Industry Relative Score		7.1	

## ISSUER COMMUNICATION

Company response last 12 months? **NO**

## INDUSTRY RATING DISTRIBUTION



## RATING COMMENT

Apple's rating is unchanged at 'A'.

Apple faces mounting risks and potential liabilities due to escalation of antitrust enforcement around the world. While the company has had trouble in many countries, it is currently facing the greatest challenge in the EU, where Apple and many other US tech firms have faced regulatory challenges over antitrust, privacy and tax matters in recent years. In August 2016, Apple was ordered to pay a record-high tax bill of EUR 13 billion to Ireland, which has triggered wide-spread concerns that multinational companies are subject to more stringent tax oversight and would need to revise their corporate tax practices in the EU. We also see significant ongoing risks of potential reduced productivity and low morale among its large retail workforce. As a positive, Apple has strong privacy commitments and practices, and its confrontation with the US government on data requests has helped to boost its reputation.

View Additional Analyst Commentary →

## KEY RISKS



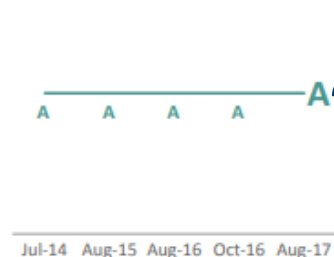
### Business Ethics & Fraud - Score 3.7

August 24, 2017

Apple's tax policies have been a source of controversy for years. While tax evasion allegations are not new to Apple, the company has been in spotlight since the EU commission ruled in August 2016 that Apple owed Ireland up to EUR 13 billion in back tax between 1991 and 2015. As the EU steps up its efforts to rule out tax avoidance, we expect that Apple and other rich tech giants which have taken advantage of Ireland's favorable corporate tax policies could encounter more and more friction with the EU regulators on tax matters.

3

## ESG RATING HISTORY



RATING DATE: August 24, 2017

## Significant Controversies by Indicator

Indicator	Flag	Score	Global Compact Status
<b>Environment</b>	G	6	
The company is involved in moderate and minor controversies.			
<b>Social</b>	Y	3	
<b>Customers</b>	Y	3	
Anticompetitive Practices	Y	3	Pass
Product Safety & Quality	Y	4	Pass
<b>Human Rights &amp; Community</b>	G	10	
No controversies were uncovered.			
<b>Labor Rights &amp; Supply Chain</b>	Y	4	
Supply Chain Labor Standards	Y	4	Pass

## Business Activity

Business Activity	Involvement
Abortion, Abortifacients and Contraceptives	No
Adult Entertainment	No
Alcohol	No
Animal Welfare	No
Defense/Weapons-Related Activities	No
Civilian Firearms	No

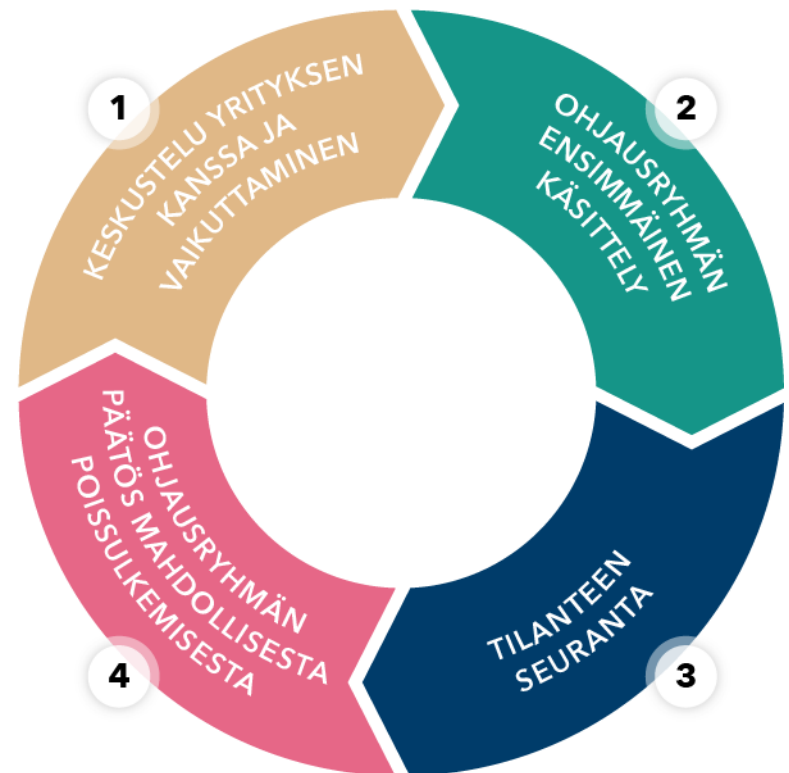
**2. Seuraamme rahastojen normi-rikkomuksia ja teemme vaikuttamista keskustelemalla yhtiöiden kanssa.**

# Alhainen ESG-arvosana tai epäily normirikkomuksesta käynnistää systemaattisen prosessin

Rahastojemme vastuullisuustekijöiden analyysi sekä normirikkomusten seuranta on säännöllistä:



Normirikkomustapauksessa ohjausryhmällä on 3 vaihtoehtoa: 1) aloittaa vaikuttamistoimenpiteet, 2) seurata tilannetta tai 3) myydä omistuksemme pois.



# Esimerkki vaikuttamistapauksesta vuodelta 2017-2018



\*Kansalaisjärjestön valituksen myötä MSCI luokitellut yhtiön normirikkokijaksi: epäily ihmisoikeuksien rikkomisesta, koska alkuperäisväestö ei pysty enää harjoittamaan perinteiseen tapaan maanviljelyä.

# 3. Kiistanalaisia aseita valmistavat yhtiöt on poissuljettu sijoituskohteista.

## Kiistanalaisten aseiden poissulkeminen

- Yhtiöiden poissulkeminen perustuu kansainvälisten sopimusten rikkomiseen, eli yhtiöt, jotka valmistavat kiistanalaisia aseita, eli maamiinoja, rypäleseitea, köyhdytettyä uraania, kemiallisia tai biologisia aseita, on poissuljettu Evlin suorista osakesijoituksista ja rahastoista.
- Lisäksi YK Global Compact –periaatteiden rikkominen voi myös johtaa poissulkemiseen, mutta tämä on vasta viimeinen vaihtoehto.



# 4. Raportoimme rahastojemme ja sijoitustemme vastuullisuudesta asiakkaillemme avoimesti.

# Evli aloitti rahastojen ESG-raportoinnin ensimmäisenä Suomessa

- Julkaisemme rahastoistamme säännöllisesti ESG-raportit avoimuuden ja läpinäkyvyyden lisäämiseksi.
- Rahastojen ESG-raporttien myötä kuka tahansa voi arvioida Evlin rahastoja vastuullisuustekijöiden kannalta.
- Lisäksi julkaisemme kerran vuodessa vastuullisen sijoittamisen toimintakertomuksen, jonka avulla asiakkaamme pystyvät seuraamaan vastuullisen sijoittamisen edistymistä Evlissä.



©2016 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission

**Mihin tämä kaikki johtaa?**

# Lopputuloksena

1. Vastuullinen sijoittaminen on valtavirtaa, mutta toisaalta samaan aikaan yhtenäiset käsitteet puuttuvat.
2. Evlin kaikissa rahastoissa on systemaattinen tapa tehdä vastuullista sijoittamista ja vastuullisuustekijät on integroitu sijoitusprosessiin.
3. Koska vastuullisuustekijöistä ei ole olemassa vertailukelpoista dataa, mittaamme sijoitustemme vastuullisuutta MSCI:n tietokannan avulla.
4. Sijoitusten vastuullisuuden arviointia vaikeuttaa myös tilanteiden monimuotoisuus – mistä saada riippumatonta dataa? Siitä huolimatta haluamme Evlissä pyrkiä vaikuttamaan yhtiöihin vastuullisempien toimintatapojen edistämiseksi.
5. Uskomme Evlissä läpinäkyvyyteen ja avoimuuteen – tämän takia raportoimme vastuullisuudesta julkisesti rahastojemme ESG-raporteilla.
6. Sijoitusten vastuullisuus on liikkuva maali – kehitämme jatkuvasti vastuullisen sijoittamisen toimintatapojamme.

# Yhteystiedot ja Disclaimer Statement

Outi Helenius ([outi.helenius@evli.com](mailto:outi.helenius@evli.com))

Evli Pankki / Evli-Rahastoyhtiö

+358 9 4766 9517

+358 40 720 6859

*Tämä esitys on tarkoitettu ainoastaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Katsaus perustuu lähteisiin, joita Evli Pankki Oyj pitää luotettavina. Evli Pankki Oyj tai sen työntekijät eivät takaa esityksessä annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eivätkä vastaa vahingoista, joita esityksen käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli Pankki Oyj ei vastaa esityksen mahdollisesti sisältämästä kolmannen osapuolen tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista.*

*Esityksessä annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehotukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälinettä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. Tätä esitystä ei saa kopioida, jakaa tai julkaista Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Esitys ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestyksen mukaan Evli Pankki Oyj:n harjoittama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä esitystä tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaista ilman Evli Pankki Oyj:n etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Kaikki oikeudet pidätetään.*

*©2018 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.*

*Although Evli Bank Plc.'s information providers, including without limitation, MSCI ESG Research Inc. and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein. None of the ESG Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the ESG Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to any data herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the ESG Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.*



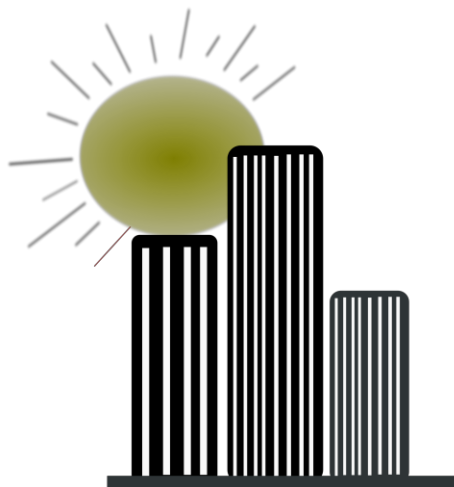
**SUOMEN  
IR-YHDISTYS**

1.10.2018

---

**IR DAY 2018**

#IRDay2018

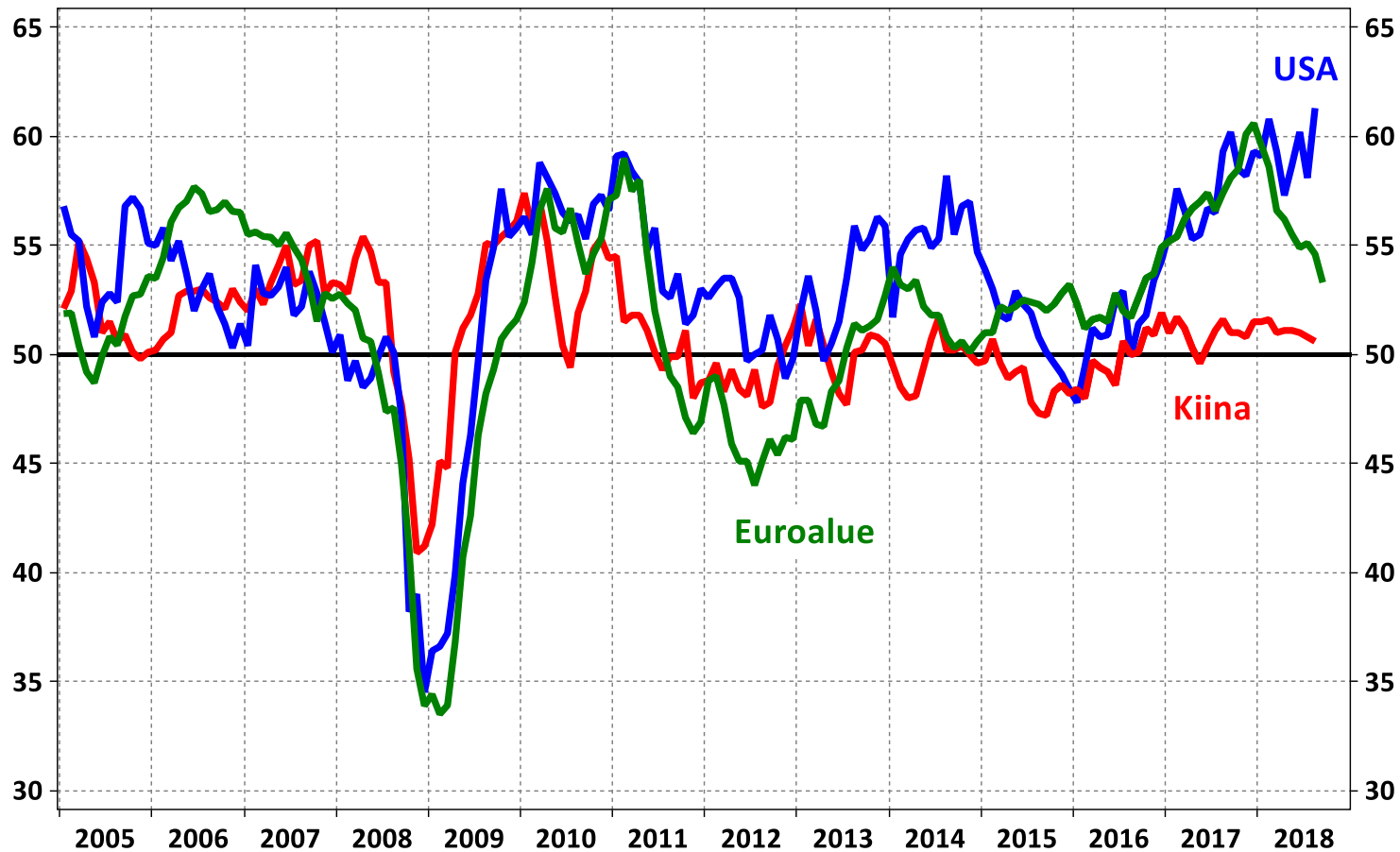


# Katsaus talousnäkymiin

Juhana Brotherus  
Pääekonomisti

# Kasvua, vaikka hieman hitaampaa

Saldoluku, teollisuuden ostopäällikköindeksi

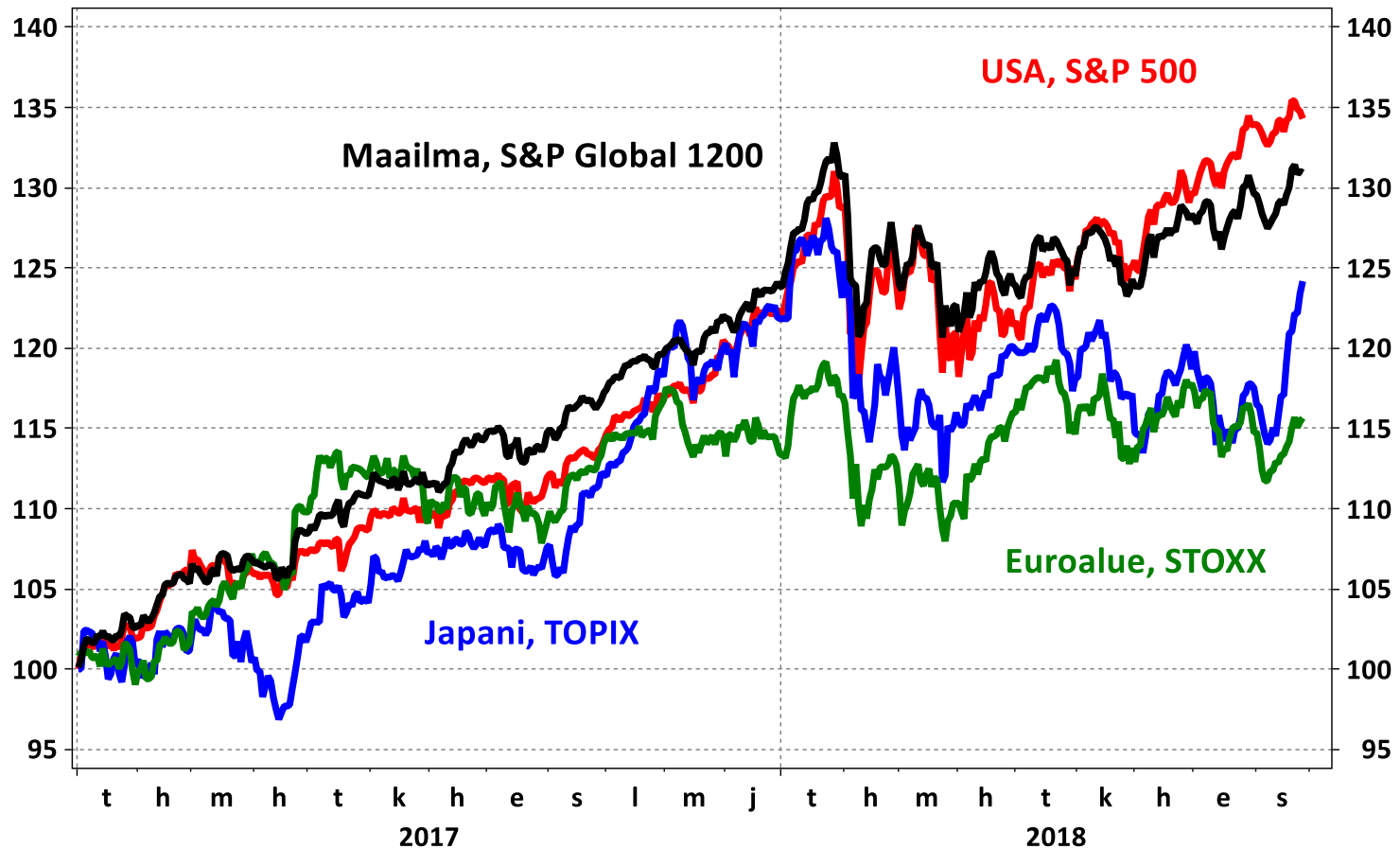


Lähde: Hypo, Macrobond



# Sijoittajat varovaisen optimistisia

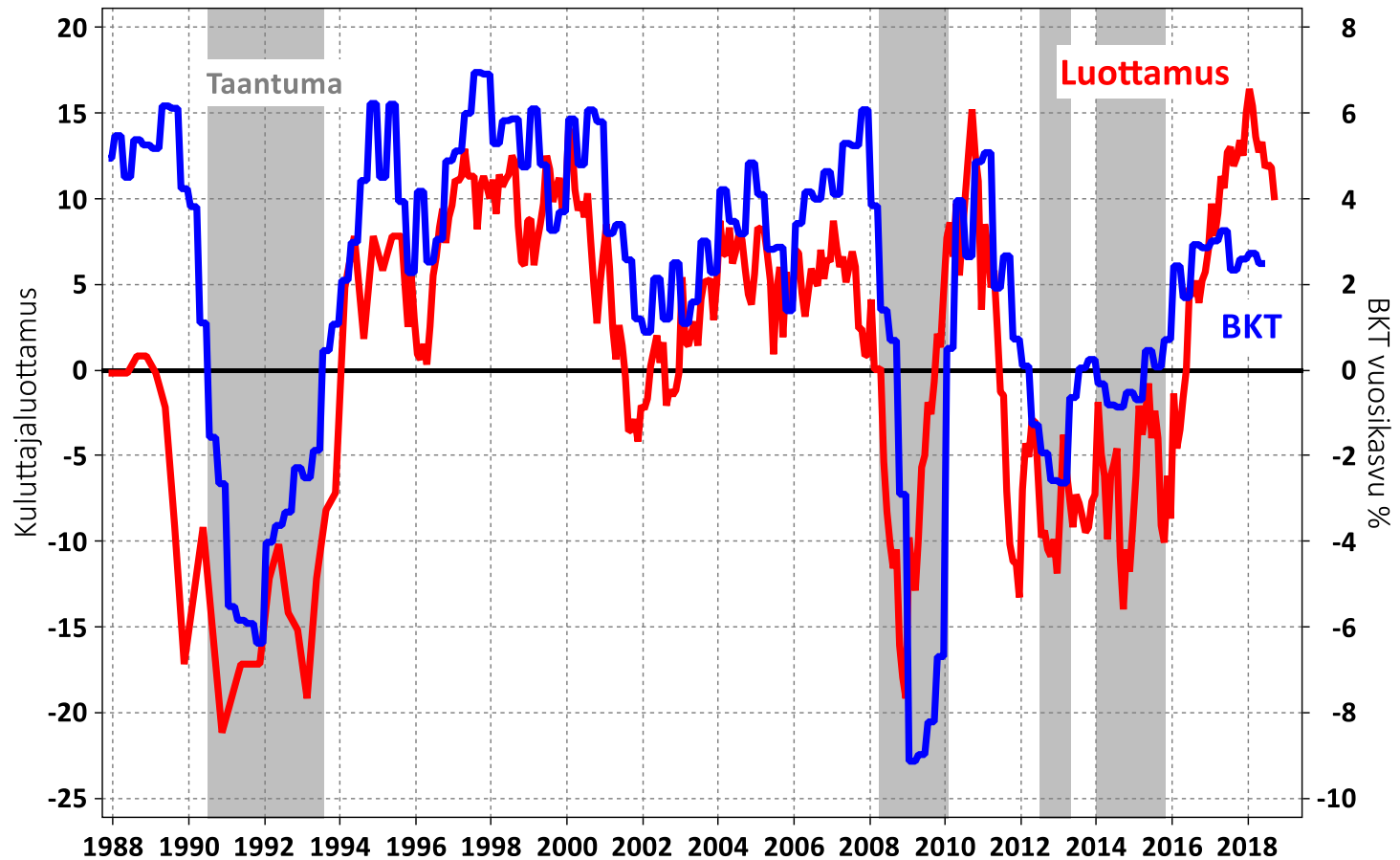
1.1.2017 = 100, osakeindeksien kehitys omassa valuutassa



Lähde: Hypo, Macrobond

# Ennakoivat mittarit myönteisiä

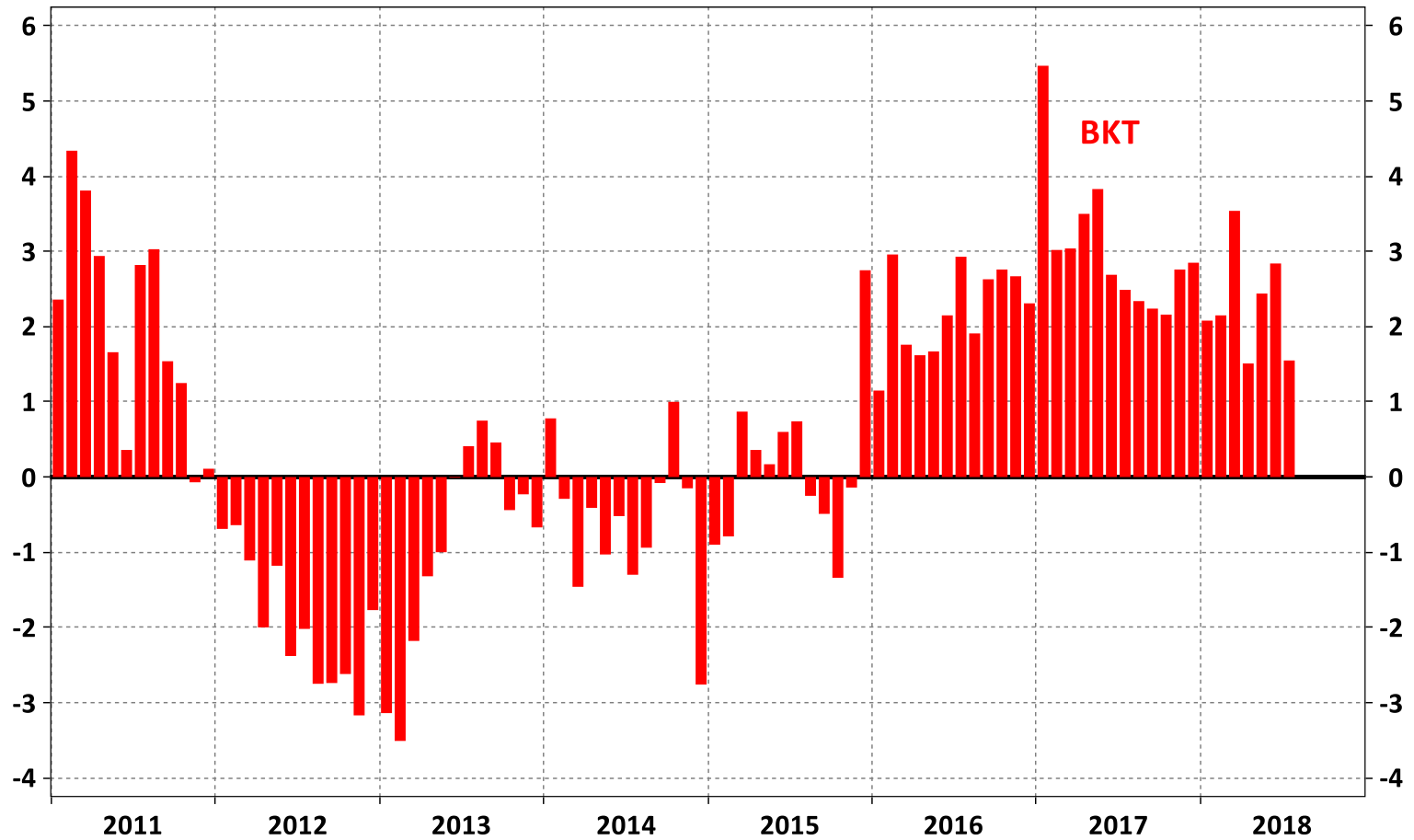
Kuluttajaluottamus ja BKT kasvu%



Lähde: Hypo, Macrobond

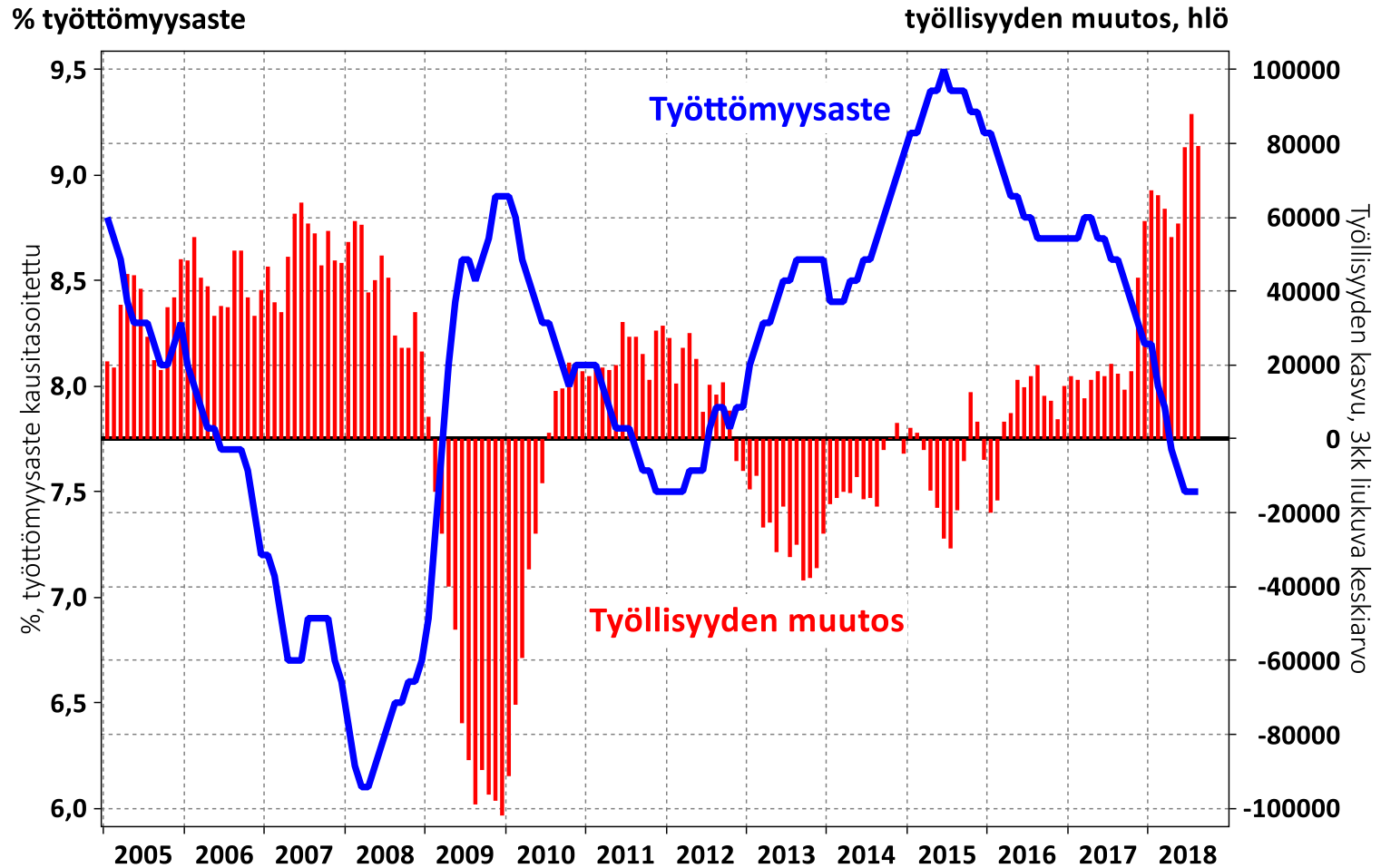
# BKT pysyy plussalla

% kokonaistuotannon muutos edellisvuodesta



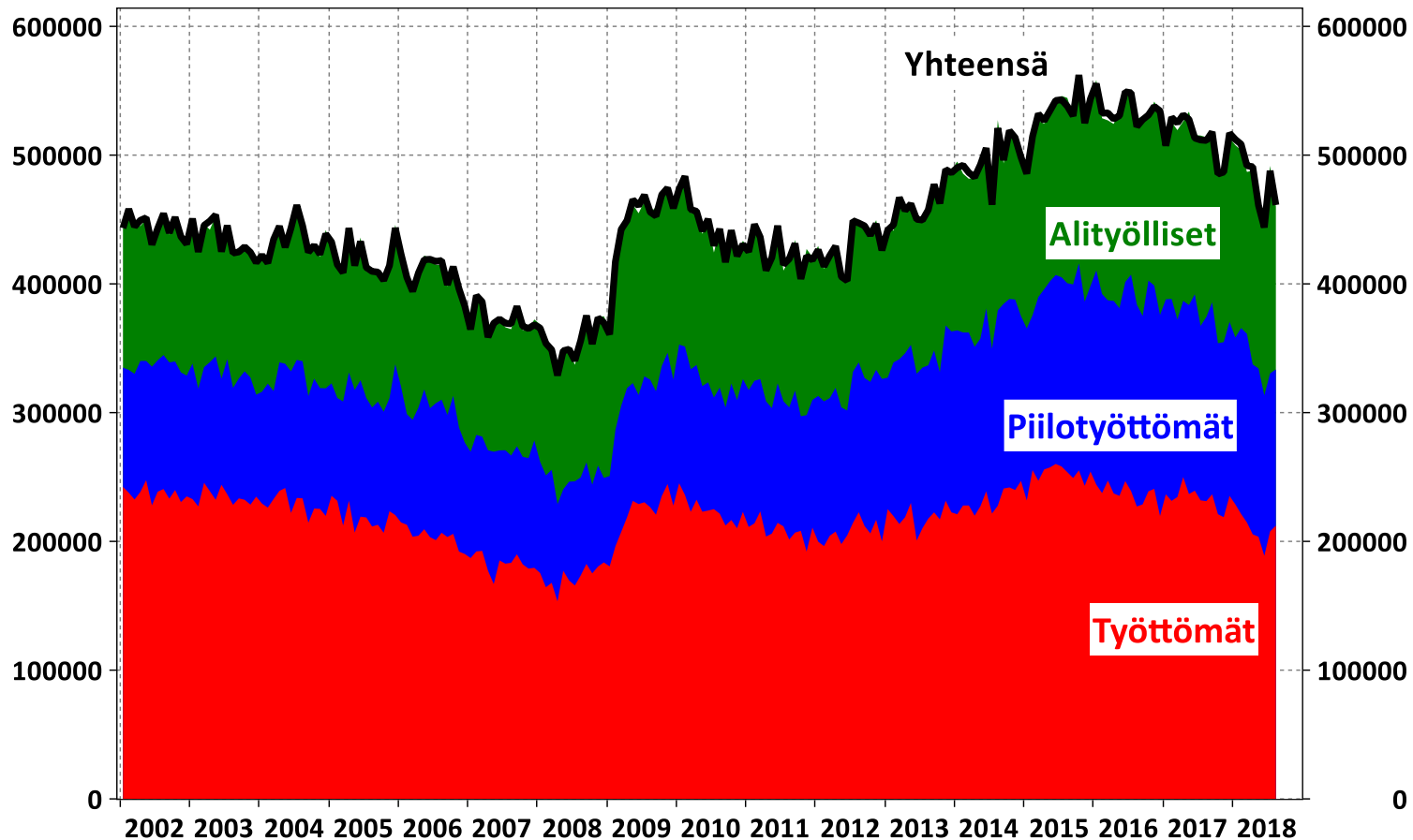
Lähde: Hypo, Macrobond

# Työmarkkinat toipuvat nopeasti



# Liki puoli miljoona henkeä yhä odottaa työllisyyden vetoa

Henkeä, kausitasoitettu

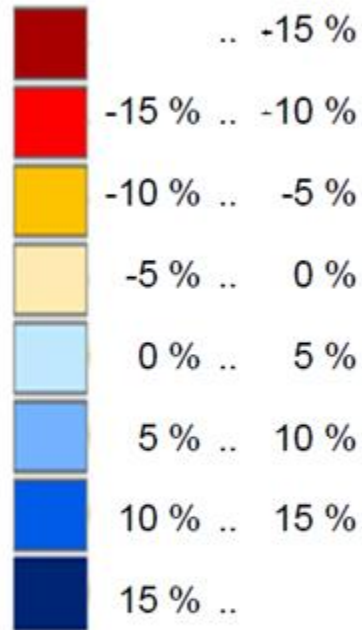
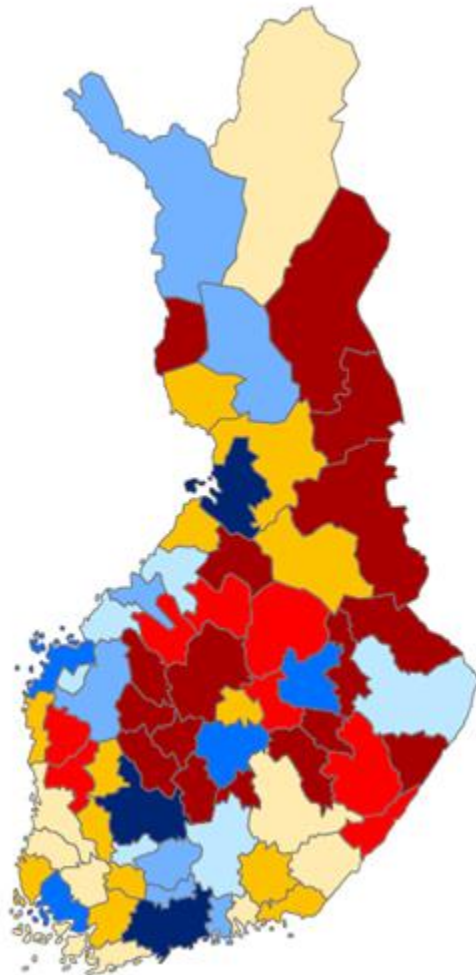


Lähde: Hypo, Macrobond

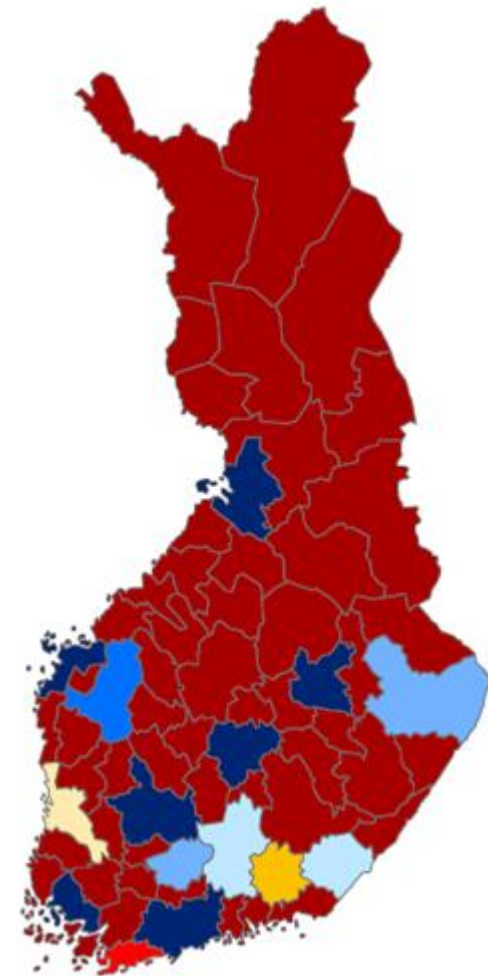
# Väestöennuste 2015-2040



Tilastokeskus 2015



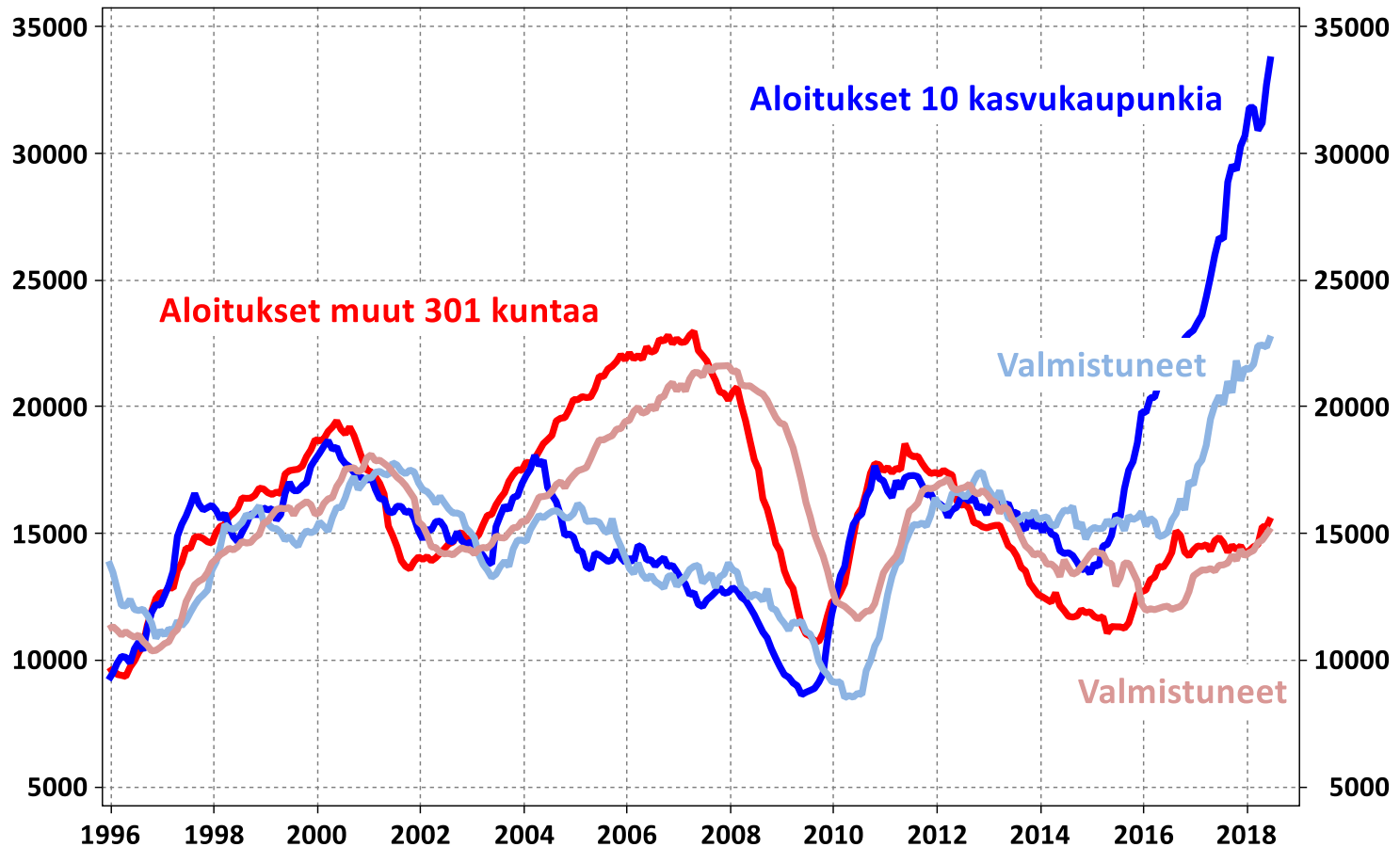
Trendi 2010-luvulla



# Rakennusbuumi ei osu tasan



kpl, liukuva vuosisumma, asuinrakentaminen



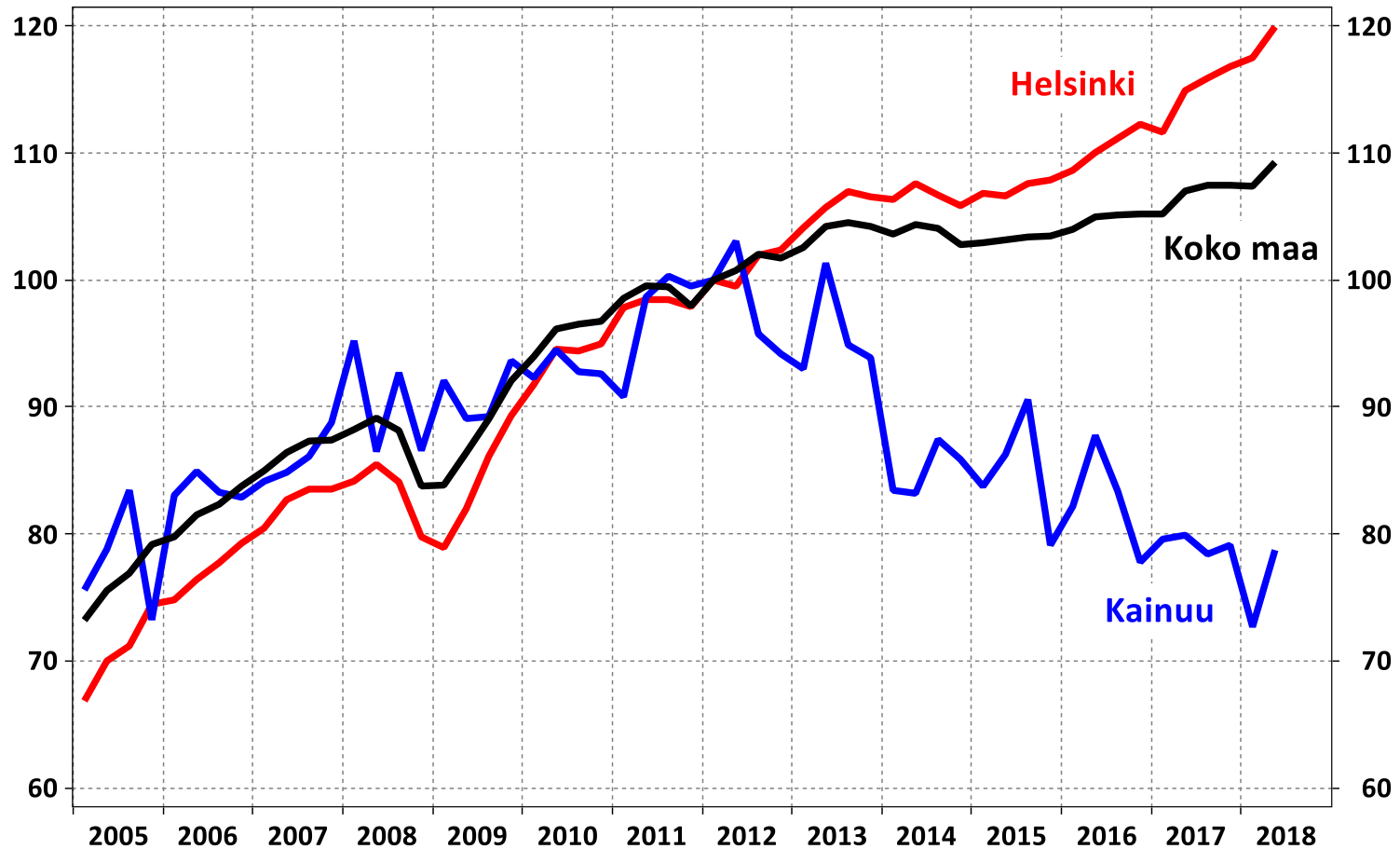
Lähde: Hypo, Macrobond

10 kasvukaupunkia: Helsinki, Espoo, Vantaa, Tampere, Turku, Oulu, Jyväskylä, Kuopio, Joensuu, Seinäjoki

PAREMPAAN ASUMISEEN. TURVALLISESTI.

# Hinnat erkaantuvat ripeästi

2012 = 100, vanhojen kerrostaloasuntojen hinnat



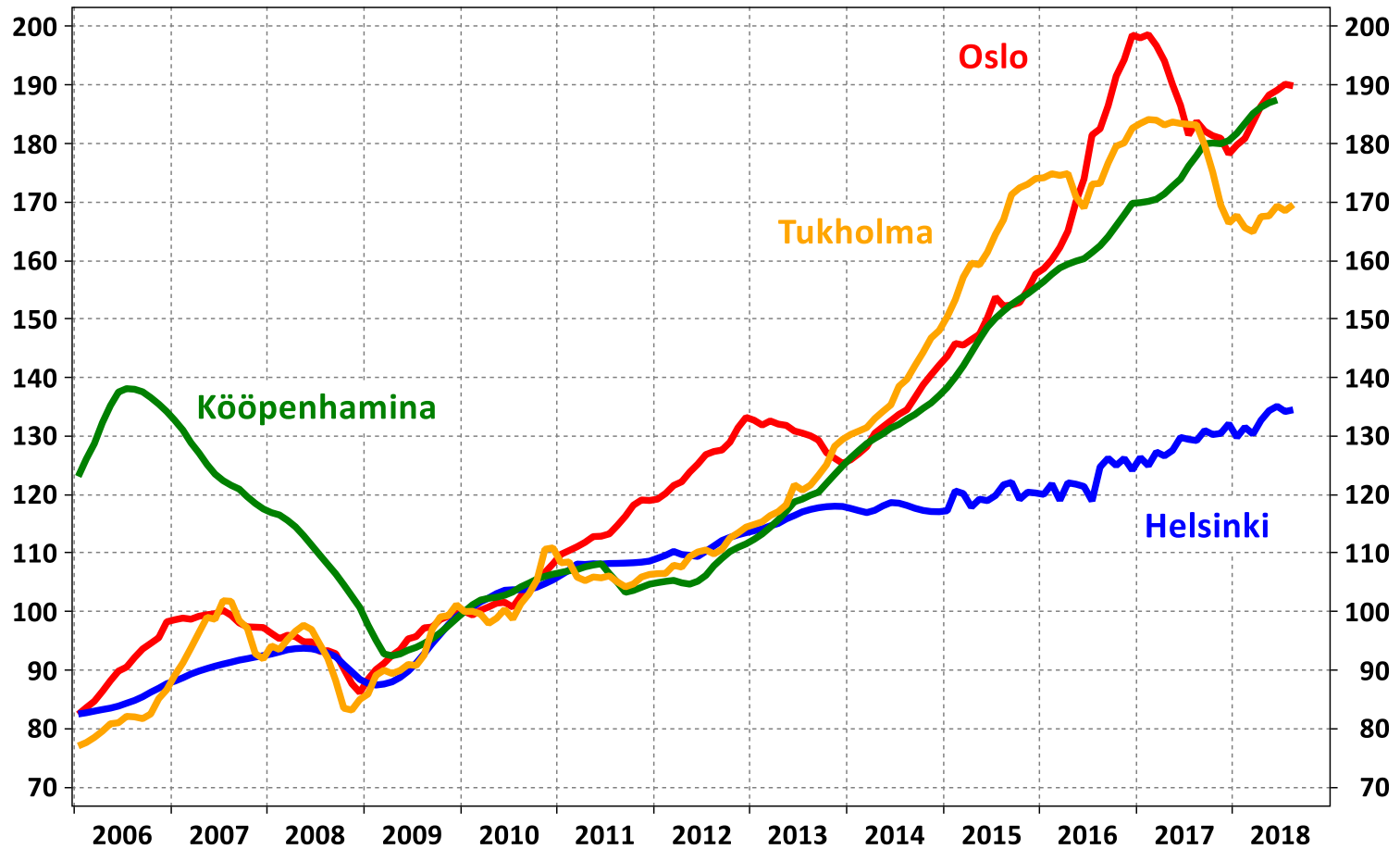
Lähde: Hypo, Macrobond



# Suomi erottuu edukseen



2010 = 100, kerrostaloasuntojen hinnat, kausitasoitettu

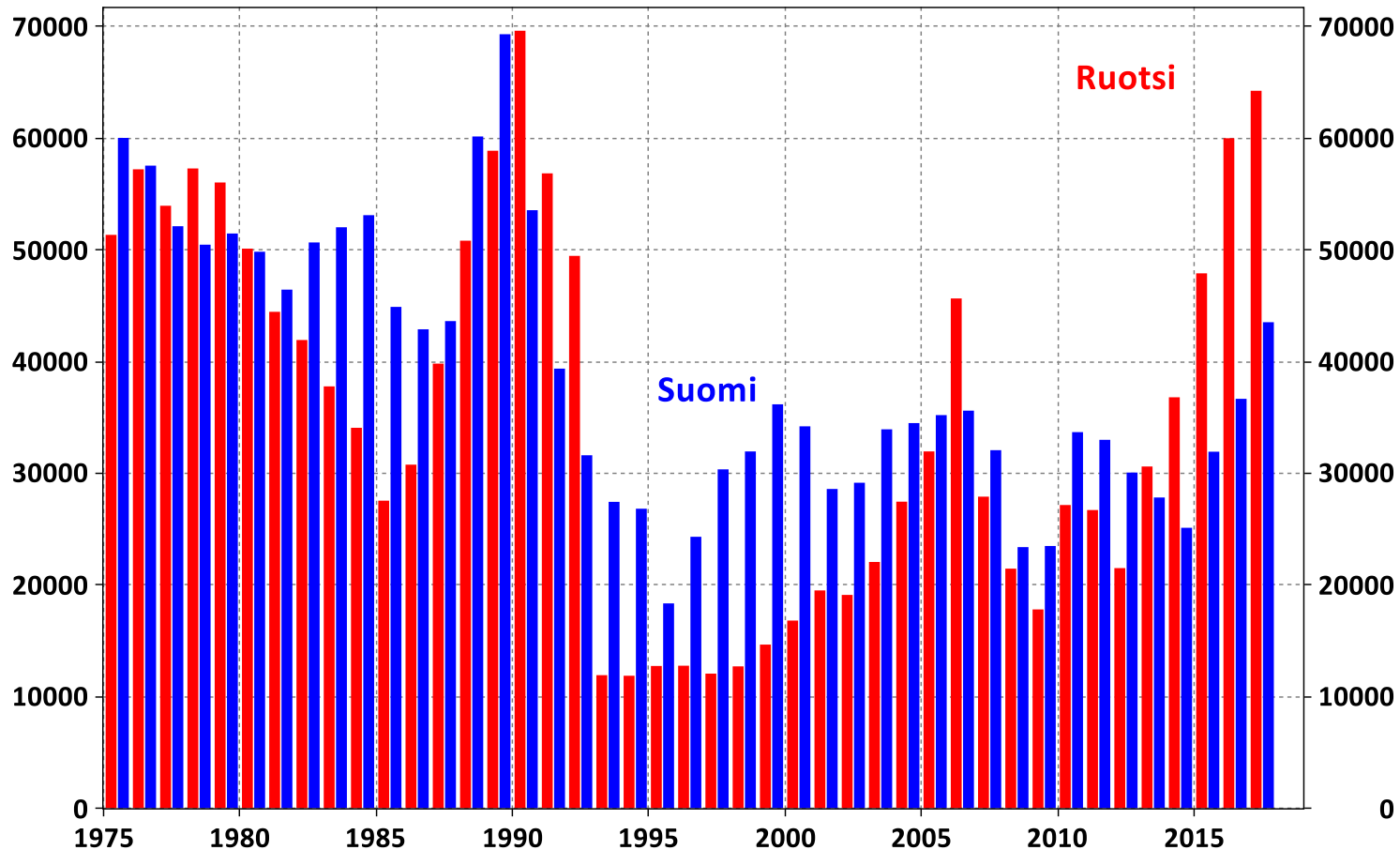


Lähde: Hypo, Macrobond

# Riittävä rakentaminen ainoa keino torjua Tukholman tautia

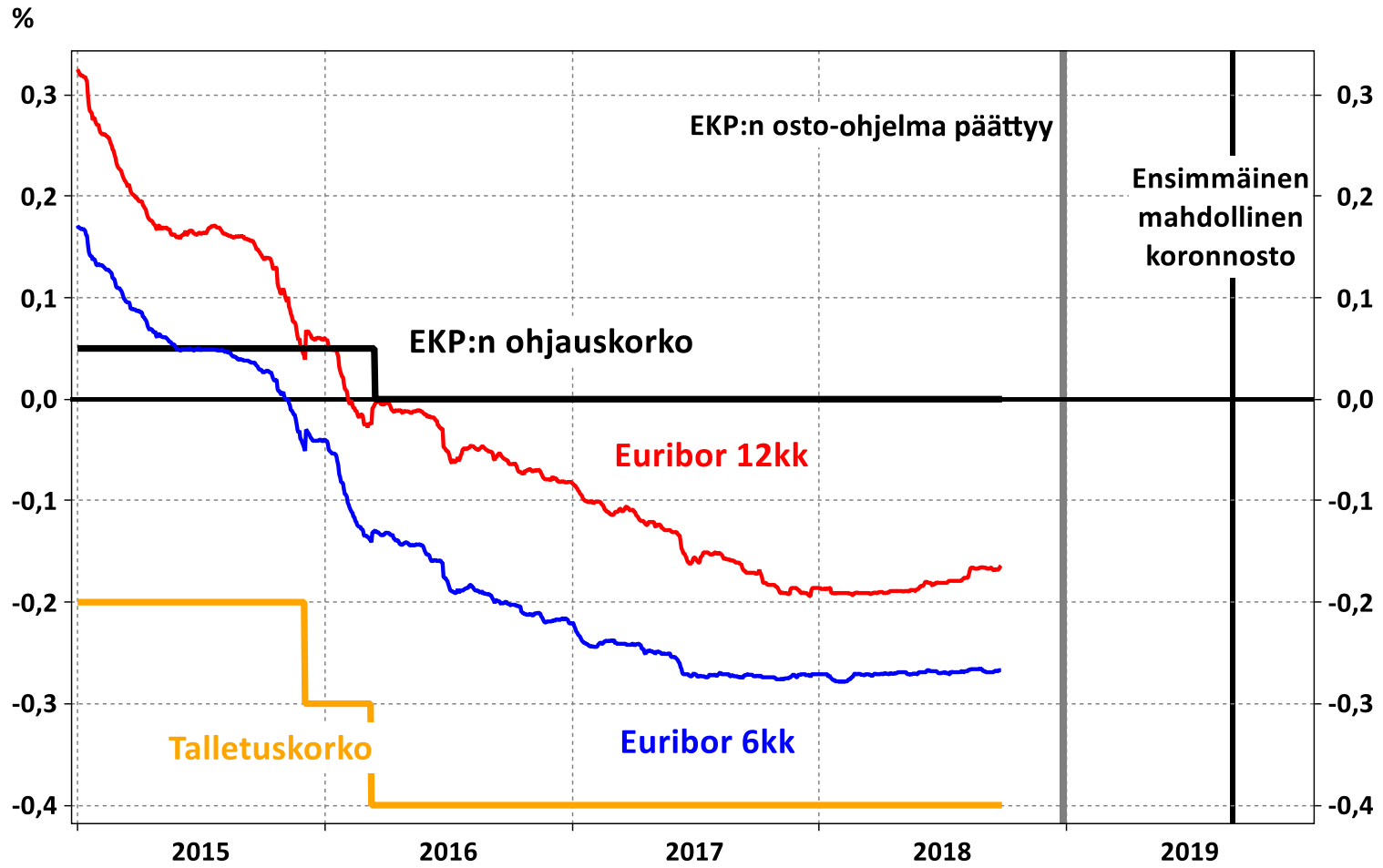


kpl, asuntoaloituksia vuosittain



Lähde: Hypo, Macrobond

# Vain vaimeaa nousua näkyvissä



Lähde: Hypo, Macrobond

# Vastuunrajoitus



Tähän esitykseen sisältyvät ja sen esittelyn yhteydessä suullisesti tai muutoin annetut tiedot, kannanotot, analyysit, arviot ja suositukset ("Tiedot") perustuvat julkisiin lähteisiin ja esittäjän omiin näkemyksiin ja mielipiteisiin. Esittäjä voi muuttaa Tietoja sekä omia näkemyksiään ja mielipiteitään ilman ennakoilmoitusta. Tietojen hyödyntäminen tapahtuu kaikilta osin hyödyntäjän omalla vastuulla. Suomen Hypoteekkiyhdistyksen konserniin kuuluvat yhtiöt eivät takaa Tietojen oikeellisuutta tai täydellisyyttä eivätkä vastaa vahingoista, joita Tietojen käyttämisestä voi käyttäjälle tai kolmannelle taholle seurata. Tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi taikka suositukseksi tai kehotukseksi ostaa tai myydä kiinteistö, asunto-osake tai rahoitusväline.

Esityksen tai sen osan kopioiminen tai suora lainaaminen on kielletty ilman Suomen Hypoteekkiyhdistyksen lupaa.



**SUOMEN  
IR-YHDISTYS**

1.10.2018

---

**IR DAY 2018**

#IRDay2018



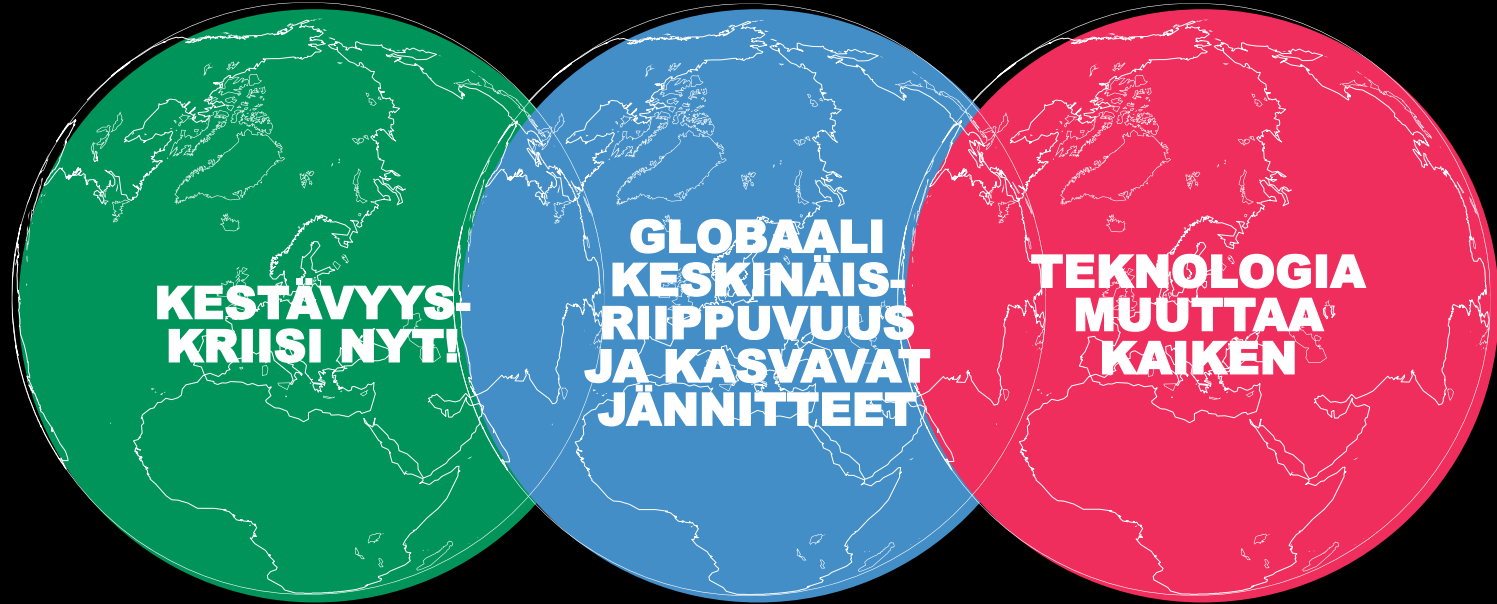
# Tulevaisuuden trendit

Paula Laine

Johtaja, Ennakointi ja strategia, Sitra

1.10.2018

# MEGATRENDIT



# MEGATRENDIT



**TYÖN JA  
TOIMEEN-  
TULON  
ARVOITUS**



**EDUSTUK-  
SELLISEN  
DEMOKRATIAN  
PUHTI  
HUKASSA**



**TALOUS  
TIENHAARASSA**



EVERYONE LIVES  
LOOKING SWELL

LOOKING SWELL

FUN FOR A FEW

BUSINESS AS USUAL

SITRA



## TALOUS TIENHAARASSA



Luonnonvarojen  
ylikulutukseen  
perustuva talouskasvu  
on maapallon  
kantokyvyn kanssa  
ristiriidassa.

**On mahdollista, että:**  
Emme löydä tietä ulos hitaan kasvun ja  
vanhojen toimintatapojen ajasta.  
Näivetyimme.



TAI

**Haemme kasvua  
hinnalla millä  
hyvänsä jonka  
seurauksena  
maapallo turmeltuu  
ja hyvinvoinnin  
edellytykset ennen  
pitkää kuihtuvat.**

**Hyvinvointi on  
tärkein politiikan  
tavoite. Luonto  
elpyy ja hyvinvointi  
kasvaa, vaikka  
talous ei kasva.**

TAI

**Onnistumme irrottamaan talouskasvun  
päästöistä ja kasvattamaan hyvinvointia  
vielä talouskasvuakin nopeammin.**

**Minkälaista  
talouskasvua  
tavoittelemme?**



**SITRA**

Eri tienhaaran valinneiden on yhä vaikeampaa sopia yhteisistä talouden ja kaupan pelisäännöistä

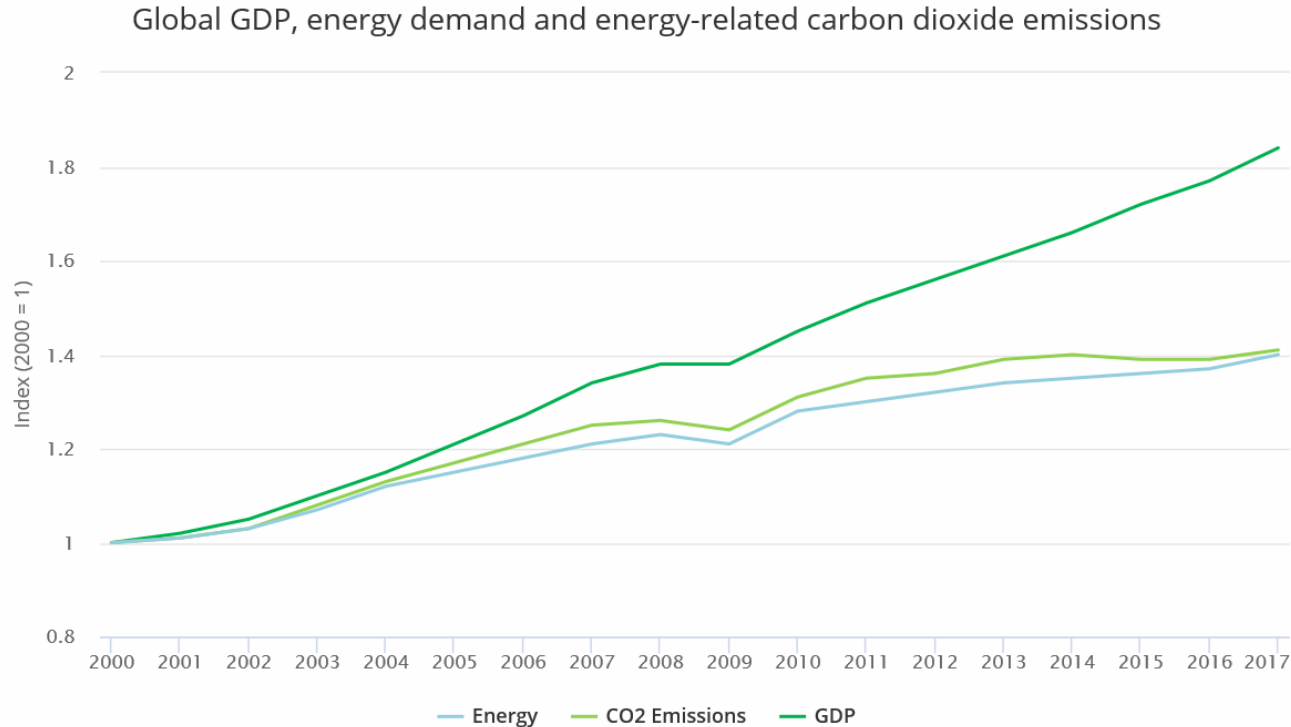
## **The Trump Administration Forecasts 7 Degrees Fahrenheit of Global Warming by 2100**

“the administration’s argument is that future warming will be so severe that there’s no point in doing anything to stop it.”

## **Macron rejects trade deals with countries outside Paris climate accord**

The French president is calling on other countries to join him in refusing to sign new deals with 'powers that do not respect' the Paris Accord

# Irtikytkenän uskottavuus talouden negatiivisten ympäristövaikutusten ratkaisuna on koetuksella



# Irtikytkenän uskottavuus talouden negatiivisten ympäristövaikutusten ratkaisuna on koetuksella

## The Carbon Clock is ticking

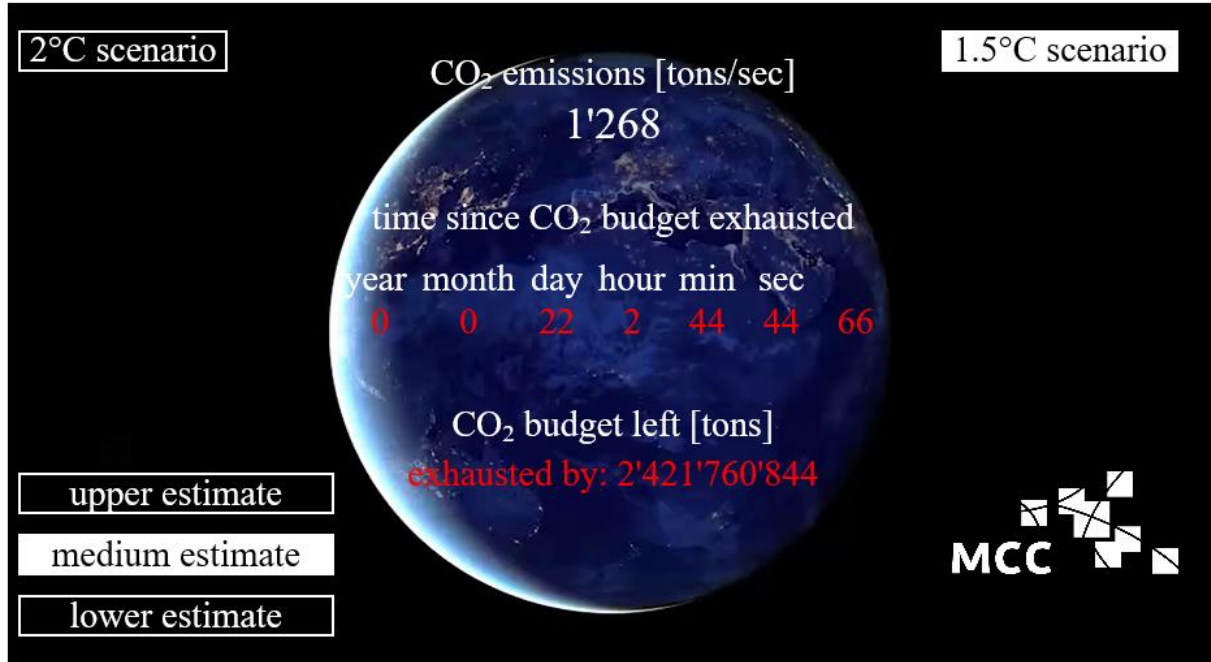
time left until CO<sub>2</sub> budget depleted

year month day hour min sec  
17 3 1 5 38 46 38

CO<sub>2</sub> budget left

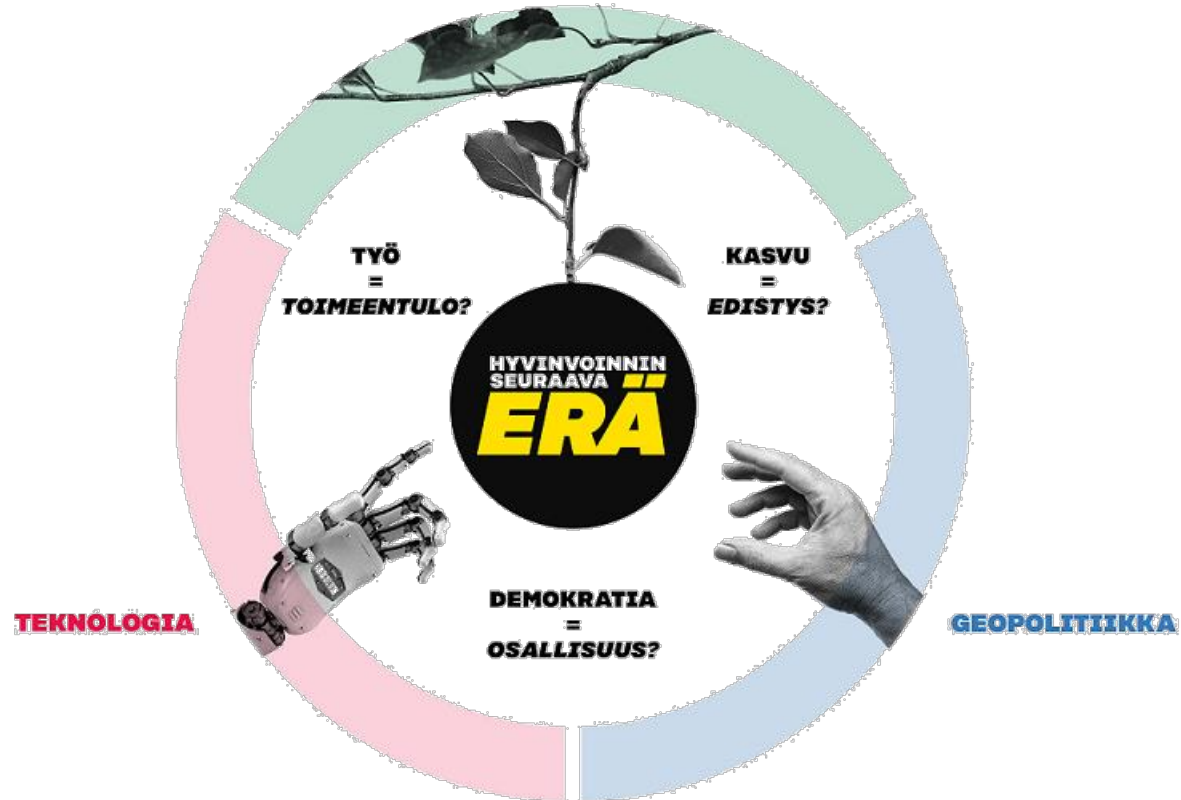
690'078'239'156

[More →](#)



# YHTEENVETO MEGATRENDEISTÄ

**MAAPALLON KANTOKYVYN RAJAT**





# KIITOS!

Sukella syvemmälle:  
[www.seuraavaera.fi](http://www.seuraavaera.fi)

SITRA



**SUOMEN  
IR-YHDISTYS**

1.10.2018

---

**IR DAY 2018**

#IRDay2018

PALAUTEKYSELY SAAPUU  
SÄHKÖPOSTITSE

---

**KIITOS!**