

Ilmastopolitiikka 2021

Tradeka-sijoitus Oy

17.12.2020

Sisällys

1	JOHDANTO	3
2	TAVOITE	3
3	NYKYTILA	3
4	PITKÄN AIKAVÄLIN TOIMENPITEET	4
5	TOIMENPITEET 2021	4
5.1	Raportointi	4
5.2	Likvidit sijoitukset	4
5.3	Pitkäaikaiset sijoitukset	4

1 Johdanto

Ilmaston lämpeneminen kasvihuonepäästöjen vuoksi on tieteellinen tosiasia ja yksi megatrendeistä. Pariisin ilmastopimuksen tavoite on lämpenemisen rajoittaminen selvästi alle 2 asteen esiteolliseen aikaan verrattuna ja tehdä toimenpiteitä, joilla lämpeneminen rajoitetaan 1,5 asteeseen. Tavoite edellyttää siirtymistä kohti vähähiilistä taloutta ja fossiilisten polttoaineiden käytön tuntuvaa vähentämistä. Toimenpiteet tavoitteen saavuttamiseksi aiheuttavat negatiivisia vaikutuksia paljon kasvihuonepäästöjä tuottaviin yrityksiin sekä yrityksiin, joilla on fossiilisten polttoaineiden varantoja. Positiivisia vaikutuksia syntyy yrityksiin, joiden toimet parantavat tilannetta. Sijoittajalle nämä ovat riskejä ja mahdollisuuksia, joihin täytyy varautua.

Tämän ilmastopolitiikan tavoitteena on kuvata Tradeka-sijoituksen toimintatapaa ilmastonmuutoksen huomioimisessa sijoitussalkussa. Dokumentissa kuvataan valittu lähestymistapa, pitkän aikavälin tavoite sekä seuraavan vuoden käytännön toimenpiteet.

2 Tavoite

Tradeka-sijoitus Oy asettaa tavoitteeksi sijoitussalkun, joka on yhteneväinen sen kanssa, että globaalit nettopäästöt ovat nolla vuonna 2050. Uskomme, että toimenpiteet vähentävät salkun riskitasoa pitkällä aikavälillä ja tuotto pysyy sijoitussuunnitelman tavoitteiden mukaisena.

Tähän tavoitteeseen päästään kahdella toimintatavalla.

1. **Sijoitussalkun päästöjen vähentäminen tavalla, joka tukee hiilineutraalia maailmaa 2050.** Salkussa vähennetään riskiä yrityksiin, joiden tuotanto tai tuotteet eivät tue Pariisin ilmastopimuksen tavoitteita. Jos yhtiöllä on selkeä strateginen ja tieteellisesti vahvistettu suunnitelma muuttua Pariisin tavoitteiden mukaisiksi, voidaan näihin yhtiöihin sijoittaa. Tämä toimintamalli vähentää salkun riskiä ilmastonmuutoksen vaikutuksiin.
2. **Lisätään sijoituksia yrityksiin, joita tarvitaan hiilineutraalin tavoitteen saavuttamiseksi.** Tällaisia yrityksiä ovat esimerkiksi sijoitukset uusiutuvaan energiaan, energiatehokkuuteen tai hiilinieluihin. Tämä toimintamalli tukee hiilineutraalin maailman 2050 tavoitteen saavuttamista.

Tavoitteeseen pääseminen edellyttää, että valtiot ja yritykset toteuttavat Pariisin sopimuksen tavoitteen rajoittaa lämpötilan nousu 1,5 celsiusasteeseen.

3 Nykytila

Tradeka-sijoitus Oy on aloittanut työn hiiliriskin analysoimiseksi keväällä 2020 ja toiminta on alkuvaiheessa. Sijoitustutkimukselta on hankittu säännöllinen ESG-raportti, joka sisältää hiiliriskin laskennan listatuille yhtiöille. Laskenta perustuu MSCI ESG Reserchin dataan ja mittarina käytetään keskimääräistä hiili-intensiteettiä (tonnia CO₂-päästöjä suhteessa liikevaihtoon miljoonissa dollareissa painotettuna yrityksen markkina-arvolla). 30.9.2020 osakesalkun hiiliriski oli 182,7 ja korkosalkun 284,8. Osakesalkusta kattavuus oli 82,4 % ja korkosalkusta 58,2 %.

Tradeka-sijoitus Oy on tehnyt sitoumuksia uusiutuvaan energiaan sijoittaviin rahastoihin yhteensä 10 miljoonaa euroa, joka on noin 1,9 % sijoitussalkusta. Näihin sijoituksiin on kutsuttu 1,4 miljoonaa euroa eli vajaa 0,3 % sijoitussalkusta. Sijoituksia metsään oli 9,7 miljoonaa euroa, 1,8 % sijoitussalkusta.

4 Pitkän aikavälin toimenpiteet

Yhtiön tavoitteena on salkku, joka tukee tavoitetta saavuttaa globaalit nollanettopäästöt vuonna 2050. Tähän ei päästä sillä, että myydään salkusta eniten päästöjä tuottavat yritykset ja vähennetään salkun hiiliriskiä välittömästi. Tavoitteen saavuttamiseksi Tradeka-sijoituksen tulee sijoittaa rahastoihin ja indekseihin, jotka tukevat tätä tavoitetta. Tällä hetkellä tällaisten rahastojen tarjonta on vielä vähäistä ja olemme mukana kehittämässä varainhoitajien kanssa tavoitetta edistäviä rahastoja sekä likvideissä sijoituksissa että pitkäaikaisissa sijoituksissa. Sijoitustuotteiden vaikutusten arvioinnin tulee perustua tieteellisen ja ajankohtaisen tiedon hyödyntämiseen. Vaikka lopullinen tavoite on vuodessa 2050, tulee tavoitetta edistävät toimenpiteet tehdä mahdollisimman nopeasti. Tämän vuoksi asetamme tavoitteeksi vähentää noteerattujen osake- ja korko sijoitusten hiili-intensiteettiä nykyisestä tasosta seuraavasti:

	Osakesalkku	Korkosalkku
Tilanne 30.9.2020	182,7 (kattavuus 82,4 %)	284,8 (kattavuus 58,2 %)
-15 % vuoteen 2022 mennessä	155,3	242,1
-30 % vuoteen 2023 mennessä	127,9	199,4
-40 % vuoteen 2025 mennessä	109,6	170,9
-50 % vuoteen 2027 mennessä	91,4	142,4

Pitkäaikaisten sijoitusten hiilijalanjalan seuranta on tällä hetkellä alkuvaiheessa, mutta se pyritään saamaan osaksi salkun hiiliriskianalyysiä mahdollisimman nopeasti. Sijoitusten valinnassa huomiomme sen, miten manageri huomioi hiiliriskin osana prosessiaan ja raportointiaan. Rahastoissa tavoitteemme on kehittää sijoittajien välistä yhteistyötä ilmastomuutoksen hillitsemiseksi. Tavoitteemme on yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttaa siihen, miten rahastomanagerit toiminnassaan ottavat huomioon ilmastonäkökohdat osana vastuullisen sijoittamisen käytäntöjään. Kannustamme rahastoja raportoimaan portfoliossa mahdollisesti olevista ilmastomuutoksen taloudellisista riskeistä ja mahdollisuuksista TCFD-raportointikehikon mukaan.

Erilaiset menetelmät hiilen sitomiseksi ovat tässä vaiheessa taloudellisesti kalliita, mutta niiden kehitystyö jatkuu vahvana. Tradeka-sijoituksen tulee aktiivisesti arvioida mahdollisuuksia sijoittaa hiilensidontaan tai sen kehitykseen.

Seuraamme myös säännöllisesti ilmastomuutoksesta saatavaa tutkimustietoa ja sen vaikutuksia ilmastotavoitteisiimme ja päivitämme ilmastostrategiaa säännöllisesti.

5 Toimenpiteet 2021

5.1 Raportointi

Seuranta ja raportointi tulee olemaan olennaista tavoitteen saavuttamiseksi. Tämän vuoksi Sijoitustutkimuksen ESG-raportointia ja -kattavuutta pyritään kehittämään. Raportin avulla analysoidaan yhtiön likvidit osake- ja korkosijoitusten hiiliriski osana osake- ja korkokatsausta sekä seurataan salkun hiiliriskin kehitystä.

5.2 Likvidit sijoitukset

Osana osakekatsausta tullaan arvioimaan käytettävissä olevat Low Carbon -indeksit ja mahdollisuudet niiden käyttöön.

Arvioidaan mahdollisuudet poistaa fossiilisten polttoaineiden tuottajat sijoitussalkusta.

Lisätään Green Bond -sijoituksia korkosalkussa.

5.3 Pitkäaikaiset sijoitukset

Pyydetään kiinteistörahastoilta suunnitelmat ja toimenpiteet energiatehokkuuden kehittämiseksi. Aloitamme kiinteistörahastojen päästöjen ja toimenpiteiden raportoinnin.

Lisätään allokaatiota infra-sijoituksiin 2 % ja käytetään tämä uusiutuvan energian sijoituksiin.

Arvioidaan mahdollisuudet sijoittaa metsään siten, että hiilitase pysyy negatiivisena.