



TIEKARTTA

SDG-tavoitteiden edistäminen suomalaisilla
sijoituksilla

LOPPURAPORTTI

Gaia Consulting Oy
Maaliskuu 2019

TIIVISTELMÄ PÄÄTTÄJILLE (osa I)

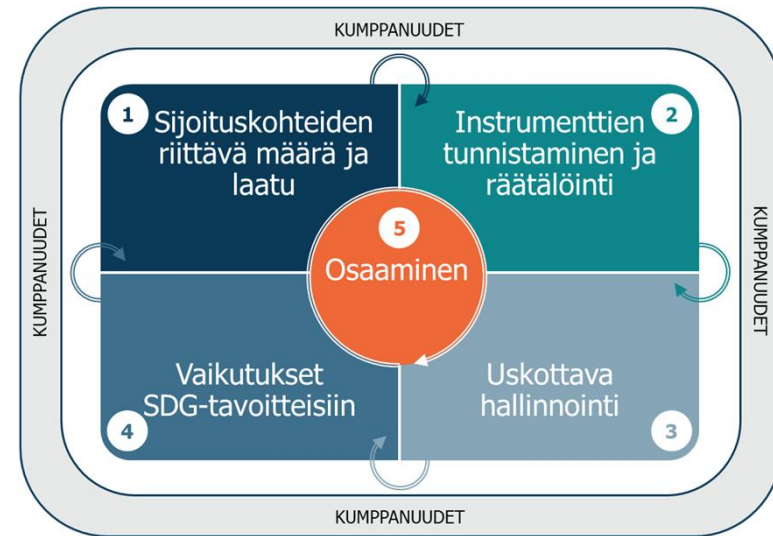
SDG-tavoitteiden edistäminen suomalaisilla sijoituksilla tarjoaa mahdollisuuksia

Suomi on sitoutunut YK:n Agenda 2030:n toteuttamiseen sekä kotimaassa että kansainvälisessä yhteistyössä. Toteutusta ohjaavat YK:n 17 kestävän kehityksen tavoitetta (SDG), joissa korostuvat köyhyyden poistaminen sekä taistelu eriarvoistumista ja ilmastonmuutosta vastaan. Ohjaavana periaatteena on, että kukaan ei jää kehityksestä jälkeen – ”no one is left behind”.

SDG-tavoitteiden saavuttaminen vaatii pelkästään kehitysmaissa arviolta noin 2500 miljardin dollarin arvosta uusia investointeja – joka vuosi vuoteen 2030 asti. Kansainvälinen kehitysapu ei riitä tämän kattamiseksi. Tavoitteiden saavuttaminen edellyttää merkittäviä määriä muuta julkista ja ennen kaikkea yksityistä rahaa.

Suomessa käynnistettiin syksyllä 2018 kansallinen prosessi tarvittavien investointien vauhdittamiseksi ja yhteisen tahtotilan luomiseksi. Työssä on laajan sidosryhmäjoukon kesken keskusteltu rahoituksen tarpeista, tunnistettu pullonkauloja ja ideoitu ratkaisuja, joiden avulla suurempia yksityisiä rahavirtoja saadaan mobilisoitua SDG-tavoitteiden saavuttamiseksi, erityisesti kehittyvillä markkinoilla. Prosessin tuloksena syntyi tiekartta, joka kiteyttää kansallisen tahtotilan visioksi ja tarjoaa välittömät askelmerkit ja suuntaviivat seuraaville kuukausille ja vuosille.

Tiekartta kertoo suomalaisille toimijoille, miten ne voivat konkreettisesti vastata SDG-tavoitteiden rahoittamisen taustalla oleviin haasteisiin. Samalla nostetaan esiin uudenlaisen sijoitustoiminnan tarjoamia merkittäviä mahdollisuuksia työpaikkojen, investointien ja osaamisen muodossa. Tiekartta ankkuroituu vastuulliseen suomalaiseen osaamiseen ja moniin jo olemassa oleviin instrumentteihin, mutta peräänkuuluttaa myös uusia ratkaisuja ja aktiivista panostusta viiteen eri osa-alueeseen.



Toimiva SDG-tavoitteita tukeva rahoitusekosysteemi mahdollistaa Suomelle kokoaan suuremman vaikuttajan roolin kansainvälisillä pelikentillä. Sen avulla tuetaan suomalaisen osaamisen ja vastuullisten ratkaisujen tarjoamista kehittyville markkinoille. Tiekartan tavoitteet ja ehdotetut toimenpiteet ovat myös yhdenmukaisia suomalaisen hyvinvointiyhteiskunnan turvaamisen ja kestävän kehittämisen näkökulmasta.

Kumppanuuksilla on merkittävä rooli toimenpiteiden toteuttamisessa, ja SDG-tavoitteita tukevan rahoitusekosysteemin luomisessa. Tiekartan toimeenpanon käynnistäminen edellyttää selkeää johtajuutta päätöksentekijöiltä ja kriittisten menestystekijöiden huomioimista (osa II).

TIIVISTELMÄ PÄÄTTÄJILLE (osa II)

Kriittiset menestystekijät ja välittömät askelmerkit tiekartan toimeenpanoon

1

OMISTAJUUS JA VASTUUNJAKO

SDG tavoitteiden mukaisen rahoitusekosysteemin luominen on prosessi, joka tarvitsee omistajan. Skaalaltaan merkittävien ratkaisujen käynnistäminen edellyttää julkisen sektorin tukea, johtajuutta ja pitkäjänteistä sitoutumista. Prosessin omistajan tehtävänä on läpinäkyvästi osallistaa keskeiset toimijat, yksityinen ja kolmas sektori, sekä mahdollistaa tiekartalla ripeä eteneminen.

2

RISKIENJAKOMEKANIISMI *

Sijoituksen positiivinen vaikuttavuus voi olla riittävä kannustin osallistua, mutta institutionaaliselle sijoittajalle se ei riitä. Skaalaltaan merkittävässä rahoitusratkaisussa valtio voi kantaa osan sijoituksiin liittyvistä riskeistä. Esim. 50-100 milj. euron julkisella pääomalla voitaisiin tavoitella mobilisoitavan 150-500 milj. euroa yksityisiä pääomia SDG tavoitteiden mukaisiin investointeihin.

3

KUMPPANUUDET

Ekosysteemissä toimijoita yhdistää yhteinen tavoite. Tällöin kumppanuuksien solmiminen on luonnollista ja myös yksittäisen toimijan etujen mukaista. Kumppanuuksien edistäminen ja kehittäminen tulee olla kiinteä osa prosessia alusta lähtien. Eri toimijoille on osoitettava ekosysteemiin osallistumisen liiketoiminta- ja tuottopotentiaali – yhteiskunnallisten hyötyjen lisäksi.

SISÄLTÖ

1. Miksi SDG-tavoitteita halutaan edistää suomalaisilla sijoituksilla?

TIEKARTTA

2. Visio – mitä halutaan saada aikaan

3. Tavoitteet ja toimenpiteet – mitä täytyy tehdä, jotta visio toteutuu

4. Tausta-analyysiä – mihin tämä kaikki perustuu

5. Työn toteutuksen kuvaus – miten tähän päädyttiin

Liitteet:

Sanasto

Lähteet

1. MIKSI

SDG-tavoitteiden edistäminen suomalaisilla sijoituksilla

YK:n kaupp- ja kehityskonferenssi UNCTAD arvioi vuonna 2014, että kestävä kehitys (SDG) tavoitteiden saavuttaminen edellyttää arviolta 5000-7000 miljardin dollarin arvosta investointeja.

Uusia investointeja vaaditaan pelkästään kehitysmaissa arviolta 2500 miljardia dollaria joka vuosi vuoteen 2030 asti. Kun kansainvälisen kehitysavun määrä on pysynyt viime vuodet miltei muuttumattomana, 140-150 miljardissa dollarissa vuosittain, on selvää, että pelkät kehitysyhteistyövarat eivät riitä [investointitarpeiden](#) kattamiseen ja SDG-tavoitteiden saavuttamiseen.

Elinkelpoisen ja tasa-arvoisen asuinympäristön turvaaminen kaikille, asuinpaikasta tai syntyperästä riippumatta, edellyttää myös yksityisen sektorin vahvaa panosta – niin vastuullisen liiketoimintaosaamisen kuin rahoituksen suhteen.

Selkeä muutos on käynnissä. Yksityiset sijoittajat, suuria institutionaalisia sijoittajia myöten, pitävät sijoitusten vastuullisuutta jo yhtenä sijoituspolitiikkansa kulmakivenä. Ympäristö- ja yhteiskuntavastuuseikat huomioivien sijoitustuotteiden määrä on nopeassa kasvussa, kun sijoituksilla haetaan yhä useammin kokonaisvaltaista vaikuttavuutta. Muutosta ajavat useat kansainväliset aloitteet, mm. EU:n sekä keskuspankkien ja finanssialan valvojien toimet kestävä rahoituksen edistämiseksi, samoin

finanssialan, Pariisin ilmastopöytäkirjan jälkeen nopeasti kiihtyneet omat toimenpiteet ilmatoriskien huomioimiseksi ja SDG-tavoitteiden saavuttamiseksi.

Myös Suomessa vastaava muutos on käynnissä, mutta kehitys ei ole riittävän nopea suhteessa kansainvälisiin kehitystavoitteisiin. Kansallinen tiekartta auttaa luomaan tarvittavan tahtotilan, poistamaan tunnistetut pullonkaulat ja muodostamaan suomalaisen rahoitusekosysteemin, joka on erottamaton osa SDG-tavoitteiden ratkaisuja.

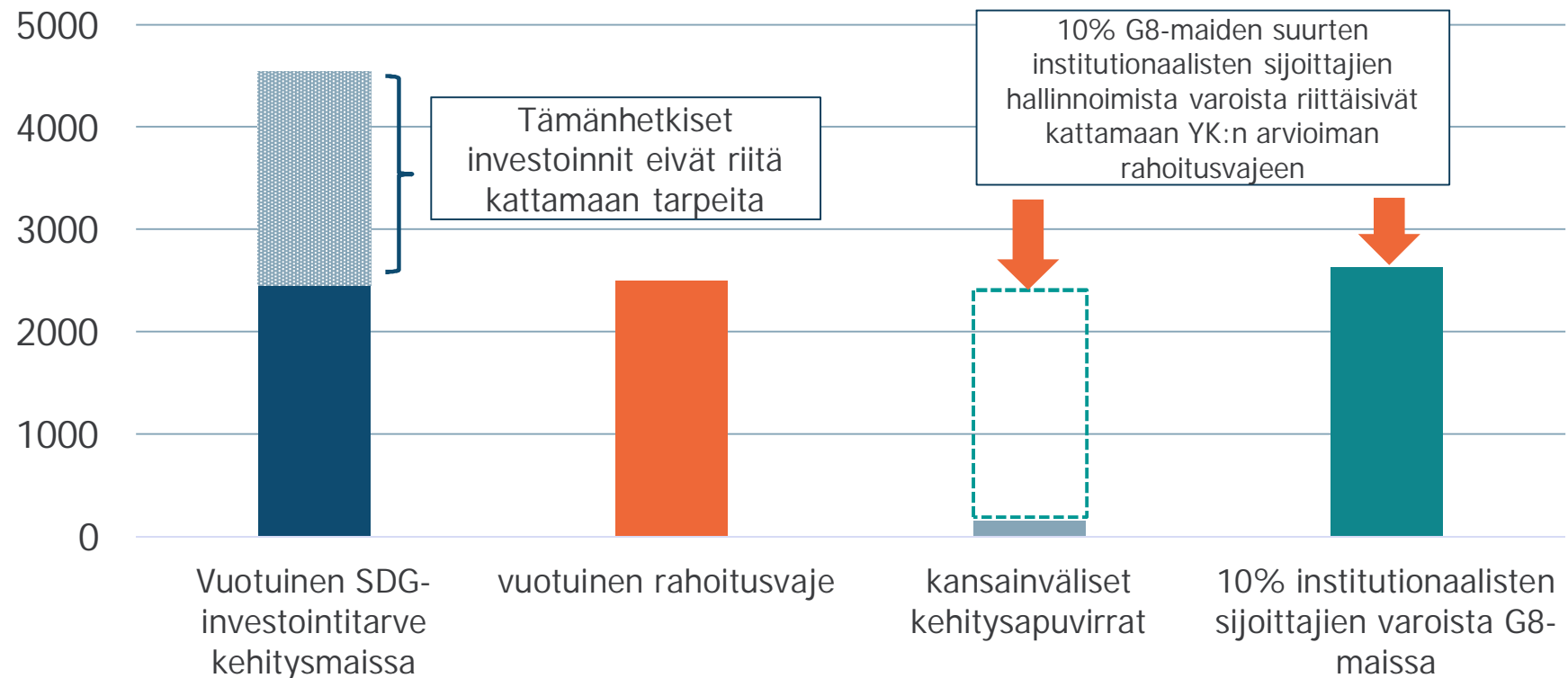
Kestävien ratkaisujen kannalta olennaista on sopivien sijoituskohteiden löytäminen ja kehittäminen sekä eri sektoreiden välinen yhteistyö ja kumppanuus. Mitä vaikeampi toimintaympäristö, sitä todennäköisemmin julkista toimijaa tarvitaan myös mukaan jakamaan investoinnin riskejä ja houkuttelemaan yksityistä rahaa kehittyville markkinoille.

Myös yrityksillä itsellään on tärkeä rooli kestävä kehityksen ratkaisuissa. Mm. puhtaan veden ja energian saatavuuteen, sanitaatioon, ruokaturvaan, koulutukseen, kestäväan infrastruktuuriin ja tuotantoon tarvitaan kipeästi innovatiivisia ratkaisuja, joissa useat suomalaiset yritykset, julkiset toimijat ja järjestöt ovat edelläkävijöitä. Suuren rahoitusvajeen kääntöpuolena ovat yritysten näkökulmasta vielä suuremmat liiketoimintamahdollisuudet. Toimiva rahoitusekosysteemi luo edellytykset tarttua tähän mahdollisuuteen vastuullisesti.

Vuotuinen SDG-tavoitteiden rahoitusvaje on merkittävä

Arvio: kehitysmaiden SDG-rahoitusvaje suhteessa muihin rahavirtoihin

Mrd. USD



Lähteet: Investointitarve ja rahoitusvaje: *World Investment Report 2014, UNCTAD* ([linkki](#)); Kansainväliset kehitysapuvirrat: *Press release, OECD* ([linkki](#)); Institutionaalisten sijoittajien varallisuus: *Institutional investor assets statistics, OECD* ([linkki](#))

2. VISIO JA MISSIO

Kansallinen tiekartta

VISIO

Luoda kansainvälisesti vaikuttava rahoitusekosysteemi, joka mahdollistaa Suomelle kokoaan suuremman roolin globaalien kestävyys-haasteiden ratkaisemisessa ja SDG-tavoitteiden saavuttamisessa.

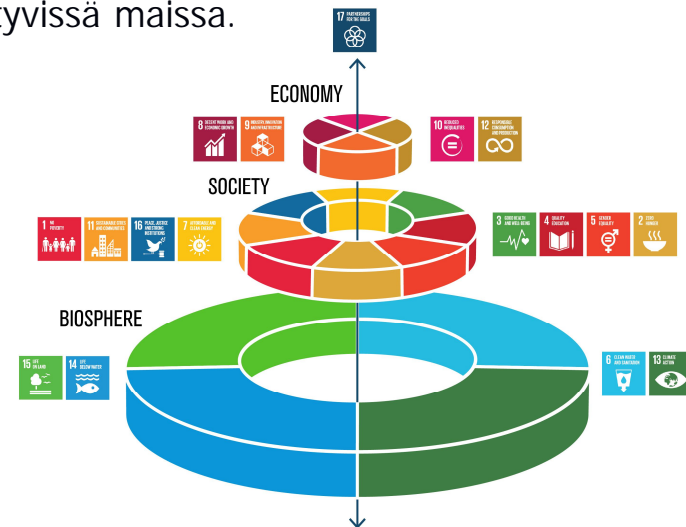
TIEKARTTA

Strateginen suunnitelma, joka auttaa muunta-
maan vision toteutuskelpoisiksi tavoitteiksi ja
toimenpiteiksi.

Tiekartan tarkoitus on tarjota suomalaisille
toimijoille *yhteinen näkemys* siitä, miten eri
tahot voivat Suomessa vaikuttaa YK:n kestävän
kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen ja
erityisesti siihen, miten riittävä rahoitus saadaan
mobilisoitua.

MISSIO

Kehittää sellaisia rahoitusmekanismeja sekä
yksityisen, julkisen ja kolmannen sektorin
kumppanuuksia, joiden avulla voidaan suunnata
yhä enemmän yksityistä pääomaa kestävän
kehityksen kaikkien kolmen kokonaisuuden (kts.
kuva alla) mukaisiin investointeihin erityisesti
kehittyvissä maissa.



Kuvassa 17 kestävän kehityksen tavoitetta on jaoteltu kolmeen kokonaisuuteen.

Kuva: Azote Images/Jerker Lokrantz for Stockholm Resilience Centre

Kestävän liiketoiminnan tukeminen kehittyvissä maissa – YK:n agenda 2030

Tarina rahoitusekosysteemin kehittämisestä



SDG-tavoitteet sitovat niin köyhiä kuin rikkaitakin maita. Ne asettavat kehitysmaiden kestävän ja osallistavan talouskasvun tukemisen yhdeksi keskeisimmistä tavoitteista. Taloudellisen agendan vahvistuminen on merkittävä muutos vuosituhattavoitteiden ja SDG-tavoitteiden välillä.

Kestävän ja osallistavan talouskasvun tärkeimmäksi lähteeksi on tunnistettu yksityinen sektori. Yritykset kehittävät uusia innovaatioita, luovat työpaikkoja ja tuovat valtioille verotuloja. Tällaisen yritystoiminnan kokonaisvaltainen tukeminen – uuden yritystoiminnan synnyttäminen, alkuvaiheessa olevan yritystoiminnan tukeminen sekä jo asettuneen yritystoiminnan vastuullinen kehittäminen – on kohtalonkysymys kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamisen näkökulmasta.

Suomessa on jo rahoitusekosysteemi, joka tukee kehitysmaissa ja kehittyvissä maissa tapahtuvaa kestävää yritystoimintaa. Investointitarpeiden näkökulmasta näitä sijoituksia tehdään kuitenkin kokonaisuutena liian vähän. Rahoitusekosysteemi nykyisellään ei toimi riittävän tehokkaasti, koska sekä yksityiset sijoittajat että riittävä määrä sijoituskohteita puuttuu.

Suomalainen rahoitusekosysteemi, joka keskittyy yritysten tukemiseen kehittyvissä maissa, kärsii yksityisten sijoittajien puutteesta. Haasteet muistuttavat osittain pääomasijoittamisen markkinatilannetta Suomessa 10 vuotta sitten.

Suomalaisten kasvuyritysten tukeminen

Tarina rahoitusekosysteemin kehittämisestä

”Suomen innovaatiojärjestelmä ei tuota sijoituskelpoisia alkavia kasvuyrityksiä. Innovaatioiden kaupallistaminen ontuu. Olemassa olevat, yritysten aikaiseen kehitysvaiheeseen suunnatut julkiset tukitoimet eivät ole tuottaneet riittävästi uusia kasvuyrityksiä, koska ne eivät ole tuoneet alkaviin yrityksiin nopeaan kasvuun tarvittavaa liiketoiminta-osaamista. Julkisen rahoituksen jatkoksi ei ole myöskään tarjolla riittävästi nopeaan kasvuun ja kansainvälistymiseen tarvittavaa riskirahoitusta.

Nykyisillä pääomasijoitusrahastoilla ei ole sijoittajien mielestä näyttöä aikaisen kehitysvaiheen sijoituskohteiden onnistuneesta kasvattamisesta, siksi sijoittajatahot eivät halua sijoittaa aikaiseen kehitysvaiheeseen keskittyviin pääomarahastoihin.

Suomalainen Venture Capital -markkina ei toimi riittävän tehokkaasti; puuttuu sijoittajat, osaavat VC-tiimit sekä sijoituskelpoiset yritykset.”

Lähde: <https://tem.fi/hankesivu?tunnus=TEM264:00/2008>

Kuulostaako tutulta? Ylläoleva teksti on katkelma Suomen innovaatiostrategiasta vuodelta 2008. Yli 10 vuotta sitten Suomessa pohdittiin, kuinka nostaa kasvuyritysten määrä kansantalouden kannalta merkittäväksi tekijäksi.



SDG-tavoitteiden tukeminen tulevaisuudessa

Miten tarina jatkuu?

Viimeisen 10 vuoden aikana valtiolliset toimijat Business Finland Venture Capital ja Teollisuussijoitus ovat olleet keskeisessä osassa suomalaisen kasvuyrityskentän tukemisessa ja yksityisten sijoitusten kiihdyttämisessä. Business Finland VC on pehmeäehtoisilla sijoituksillaan mahdollistanut uusien yritysten rahoittamiseen erikoistuneiden venture capital -rahastojen syntymisen Suomeen. Heidän rinnallaan mukaan on lähtenyt myös yksityisiä sijoittajia kuten eläkeyhtiöitä. Teollisuussijoitus taas tukee markkinaehtoisella sijoitustoiminnallaan uusia suomalaisia pääomasijoitusrahastoja, jotka sijoittavat suoraan lupaaviin kasvuyhtiöihin.

Kehittyvillä markkinoilla ja kehitysmaissa tapahtuvaan yritystoimintaan sijoittaminen on Suomessa edelleen pitkälti valtiollisten toimijoiden varassa. Toimijat, kuten Business Finland sekä Finnfund ja Finnpartnership rahoittavat erikokoisten ja elinkaaren eri vaiheissa olevien yritysten toimintaa. Näiden rinnalle ei ole kuitenkaan syntynyt merkittävää yksityistä sijoitustoimintaa, joka kohdistuisi kehittyville markkinoille.

Esimerkit Suomen oman pääomasijoitusmarkkinan kehittämisestä sekä muiden maiden rahoitusekosysteemeistä antavat osviittaa siitä, mitä toimivan ekosysteemin rakentamiseen tarvitaan (näitä on havainnollistettu sivuilla [27-28](#)).

Rahoitusekosysteemin kehittämisessä on olennaista, että julkisin varoin toimivat organisaatiot kykenevät synnyttämään uusia yksityisiä toimijoita, jolloin toimijoiden joukko kasvaa ja monipuolistuu ja kohdemarkkinoiden tarpeisiin kyetään vastaamaan entistä paremmin. Samalla Suomi voi kansantaloutena hyötyä yhä laajemmin niistä mahdollisuuksista, joita kasvumarkkinat tarjoavat.



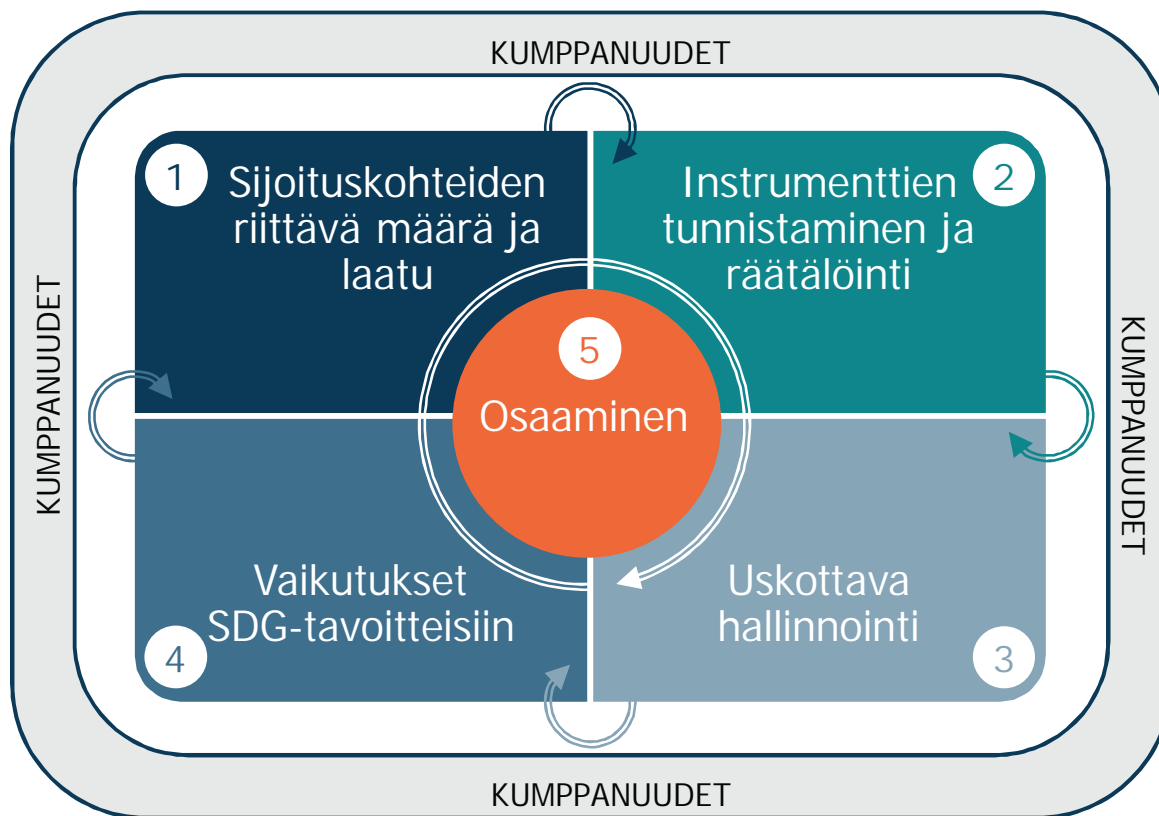
3. TAVOITTEET JA TOIMENPITEET

Esitetyn vision saavuttamiseksi on tunnistettu viisi osa-aluetta, joihin liittyvät haasteet on ratkaistava.

Osa-alueet ovat tiiviisti sidoksissa toisiinsa ja kumppanuudet ovat avainasemassa haasteiden ratkaisemisessa.

Nämä haasteet ja keinot niiden ratkaisuun on esitelty seuraavilla sivuilla. Esitetyt keinot perustuvat tässä työssä tehtyyn vertailevaan analyysiin, haastatteluihin, asiantuntijakeskusteluihin ja työpajoissa sekä virtuaalialustalla kerättyihin eri sidosryhmien näkemyksiin.

Taustatietoja esitetään osiossa 4.



MUUTAMA HUOMIO

Terminologiasta ja käsitteistä

Sijoituskohde

Tässä raportissa käytetään sanaa "sijoituskohde". Sanavalintaa puoltaa tavoite houkutella yksityisiä sijoittajia rahoittamaan SDG-tavoitteiden saavuttamista, ja sijoituskohde on tälle kohderyhmälle sopiva termi. Sijoituskohde voi yhtä hyvin olla yritys, hanke (tutumpi kenties kehitysyhteistyön parissa), projekti, sijoitustuote (kuten esimerkiksi osake tai velkakirja) tai vaikka rahasto.

SDG-tavoite ja SDG-vaikutus

Tässä raportissa viitataan YK:n Agenda 2030 mukaisiin kestävän kehityksen tavoitteisiin ja vaikutuksiin kansainvälisellä SDG-lyhenteellä, joka tulee sanoista "Sustainable Development Goals". Sitoutuminen SDG-tavoitteisiin ja vaikutusten aikaansaaminen edellyttää ymmärrystä tavoitteiden keskinäisistä yhteyksistä ja kestävän kehityksen periaatteista. SDG-lyhenne on laajasti käytössä myös tähän työhön osallistuneiden toimijoiden parissa.

Vaikuttavuussijoittaminen

Vaikuttavuussijoittamisella (impact investing) tarkoitetaan sijoitustoimintaa, jossa tavoitellaan tuoton ohessa mitattavaa, yhteiskunnallista hyötyä. Vaikuttavuuteen tähtäävä sijoittaminen on kasvanut huomattavasti viime vuosina.

Muut tiekartassa käytetyt määritelmät ja lyhenteet on kuvattu erikseen [liitteessä 1](#).

1 Sijoituskohteiden riittävä määrä ja laatu

Parannetaan edellytyksiä löytää sopivia sijoituskohteita

Ei ole yllätys, että tässäkin yhteydessä on noussut esiin sijoituskelpoisten kohteiden puute (kts. tausta-analyysistä sivut [29-30](#)). Aihe on tuttu niin kehitysyhteistyölle (hankekehityksen haasteet), kuin kaupallisille sijoittajille. Pääkysymys on, mitkä ovat hyviä kohteita rahoittaa. Tässä asiayhteydessä kysymys saa vielä lisäsävyä kestävä kehityksen tavoitteista tarkoittaen, että ”hyvän kohteen” on myös aidosti tuotettava kestävä kehityksen tavoitteiden mukaisia vaikutuksia.

Suomalaiset yksityiset sijoittajat ovat peräänkuuluttaneet tarvetta potentiaalisten sijoituskohteiden riittävän laajalle joukolle (portfoliolle). Näin rahoitus on aina toiminut – rahaa löytyy, kun on sopivia sijoituskohteita ja -tuotteita. Sama koskee myös perinteisemmän kehitysyhteistyön toiminnan edustajia.

Haasteena on, miten **parhaat kohteet voidaan** tunnistaa ja jalostaa ”sijoituskelpoisiksi” niin, että ne edistävät kestävä kehityksen tavoitteita ja että niissä yhdistyy sopiva riskikorjattu tuotto-odotus.

Kohteiden löytämisen ja niin sanotun hankekehityksen pullonkaulat tunnetaan jo suhteellisen hyvin, esimerkiksi kehitysyhteistyön piirissä. Esimerkiksi tällä hetkellä hankekehityksen rahoitus kohdistuu pääosin alkuvaiheeseen sekä tietyn kokoluokan ylittävien kohteiden rahoitukseen (kts. sivut [27-28](#)). Rahoitus on ylipäänsä myös pirstaloitunut ja osin ”siiloutunut”.

Näiden pullonkaulojen poistaminen on yksi tämän tiekartan vision toteutumisen kulmakivistä.



1 Sijoituskohteiden riittävä määrä ja laatu

Tiekartan toimenpiteitä – polkuja perille

MITÄ PITÄISI TEHDÄ?

Koska pullonkauloista on jo paljon tietoa (kansallisesti ja kansainvälisesti), näiden selvittämiseen ei ole tarpeen panostaa. Sen sijaan:

1. Laaditaan toimenpidesuunnitelma tunnistettujen pullonkaulojen *ratkaisemiseksi* sijoituskohteiden tunnistamisessa ja sijoituskelpoiseksi saattamisessa. Tässä olennaista on tunnistaa ne toimijat, jotka voivat tukea SDG kriteerit täyttävien kohteiden tunnistamista ja/tai saattaa ne sijoituskelpoiseksi. Toimenpidesuunnitelman tulee kattaa myös arviot toteutukseen tarvittavista resursseista. Yksityistä rahoitusta mobilisoivan portfolion rakentaminen vaatii:
 - Aktiivista rahoitustarpeiden ja rahoitettavuuden tunnistamista, jossa arvioidaan liiketoimintapotentiaalin lisäksi riskit sekä kyky edistää SDG-tavoitteita – tavalla, joka mahdollistaa mittaamisen ja selkeän raportoinnin.
 - Tarpeiden ja kontekstin syvällisempää ymmärtämistä, joka vähentää suunnitteluriskiä (huomioidaan paikallisuus, toimintaympäristön erityispiirteet ja kumppanit) ja edistää sijoituskelpoisuutta
 - Erityyppisten ja eri kokoluokkien yksityisen rahoituksen mahdollistavia kohteita
2. Priorsoidaan suunnitelman ratkaisut, allokoidaan tarvittavat resurssit ja käynnistetään toimeenpano.

KENEN TOIMESTA?

Useat suomalaiset tahot toimivat jo hankekehityksen parissa ja/tai etsivät sopivia sijoituskohteita riippuen mandaatistaan ja intresseistään (kts. sivut [27-28](#)). Keskeiset suomalaiset toimijat, jotka työhön tulisi sitouttaa esimerkiksi kansallisen työryhmätyöskentelyn kautta (joka koordinoi työn kansallisen SDG-tavoitteisiin keskittyvän verkoston kanssa, kts. tavoite 5), ovat mm.

- Finnfund (ml. Finnpartnership), jolla kokemusta tuottavien ja vaikuttavien sijoituskohteiden tunnistamisesta
- Kehittyvillä markkinoilla toimivat yritykset, joilla on näkemystä liiketoimintamallien sijoituskelpoisuudesta ja niiden kasvattamisesta
- UM, lähetystöt ja BF, joilla kumppaneidensa kanssa kansainvälisiä verkostoja tarpeiden ja mahdollisuuksien tunnistamiseen
- Kansalaisjärjestöt, joilla syvällistä ymmärrystä SDG-tavoitteista ja niihin liittyvistä tarpeista, sekä paikallistuntemus toimintaympäristön riskeistä ja toteutettavissa olevista ratkaisuvaihtoehdoista

2019

1

2020

2021

2

2022

2023

2 Instrumenttien tunnistaminen ja räätälöinti

Saadaan sopivat instrumentit mobilisoimaan yksityistä rahaa

Suomessa on jo kokeneita rahoitussektorin kansainvälisiä toimijoita ja rahoitusinstrumentteja. Ei siis ole perusteltua keksiä uutta väkisin. Toisaalta rahoitusvajeen kokoluokka huomioiden on perusteltua selvittää, minkälaiset instrumentit parhaiten mahdollistaisivat yksityisten sijoittajien osallistumisen SDG-tavoitteiden saavuttamiseen, erityisesti kehittyvillä markkinoilla.

Institutionaalisten sijoittajien osalta keskustelu instrumenttivalinnasta kiteytyy rahastoportfolioon, jossa riittävän hajautuksen avulla pienennetään kokonaistuottojen heilahtelua ja hillitään sijoitukseen liittyviä riskejä. Näiden sijoittajien mukaan saaminen on välttämätöntä. Laajemman tietoisuuden kasvattaminen edellyttää kuitenkin monipuolista instrumenttivalikoimaa, sillä yksityiset sijoittajat eroavat toisistaan huomattavasti tuotto-odotusten ja riskinottokyvyn suhteen.

Esimerkiksi tulosperustaiset rahoitussopimukset voivat soveltua hyvin pilotti-tyyppisten hankkeiden rahoitukseen kehitysmaissa, ja joukkorahoitus voi tarjota kiinnostavia mahdollisuuksia yksityishenkilöiden houkuttelemiseksi. Korkeariskisiksi koettuihin SDG-tavoitteita tukeviin sijoituskohteisiin voi olla ensivaiheessa helpompi saada mukaan esimerkiksi varakkaita yksityishenkilöitä tai säätiöitä. Nämä tahot voisivat samalla tuoda näkyvyyttä asialle, paitsi julkisuudessa, myös muiden sijoittajaryhmien keskuudessa ja madaltaa kynnystä osallistua.

Erityisesti institutionaalisten sijoittajien näkökulmasta tulisi tarkemmin kartoittaa mahdollisuudet uudenlaisten julkisen ja yksityisen sektorin kumppanuuksien ja riskinjakomekanismien (esim. first-loss) luomiseen. Miten luodaan instrumentti, joka vastaa institutionaalisten sijoittajien vaatimusta turvaavasta tuotosta ja on samalla linjassa julkisia rahoittajia koskevien lainsäädäntövaatimusten kanssa (esim. EU-kilpailulainsäädäntö)?

Instrumenttivalinta (ja mahdollisten uusien instrumenttien kehitys) on tehtävä sen perusteella, mikä on rahoitustarve, mitä rahoituksella tavoitellaan ja millaisia sijoittajia halutaan mukaan.



2 Instrumenttien tunnistaminen ja räätälöinti

Tiekartan toimenpiteitä – polkuja perille

MITÄ PITÄISI TEHDÄ?

3. Kartoitetaan olemassa olevat toimijat ja erityisesti heidän tarjoamansa instrumentit. Kartoituksella varmistetaan, että ei turhaan keksitä uusia instrumentteja, lisätään päättäjien ja toimijoiden tietoisuutta vaihtoehdoista (esimerkkejä esitetty tausta-analyysin sivuilla [31-33](#) sekä taulukossa sivulla [37](#)) ja lisätään ymmärrystä todellisista tarpeista, eli
 - Arvioidaan niiden tämän hetkistä kykyä mobilisoida yksityistä rahaa ja sitä, mitä tarvitaan, jotta nykyisellä instrumenttivalikoimalla voitaisiin mobilisoida vielä suurempia määriä yksityistä rahaa SDG-tavoitteisiin
 - Tunnistetaan mahdolliset rahoitusekosysteemin aukot ja puutteet, joihin mahdollisilla uusilla instrumenteilla voidaan vastata.
4. Suunnitellaan tarvittavat muutokset olemassa oleviin instrumentteihin ja/tai tarvittavat uudet instrumentit:
 - Uusien instrumenttien tarpeet ja tavoitteet – huomioiden mm. uudenlaiset kumppanuudet ja riskienjakomekanismit
 - Kriteerit näiden soveltuvuudelle yksityisille toimijoille – huomioiden esim. instituutiosijoittajien vaatimukset turvaavalle tuotolle
 - Julkisen rahoituksen reunaehdot rahoituksen lähteestä riippuen (esim. EU:n kilpailu-/valtioneuvoston sääntö)
 - Soveltuvuus SDG-tavoitteiden tukemiseen – huomioiden myös mahdollisuudet vaikutusten todentamiseen ja mittaamiseen

KENEN TOIMESTA?

Tarvittavien (uusien) instrumenttien tunnistaminen ja /tai räätälöinti edellyttää yksityiskohtaista asiantuntemusta erityisesti finanssialan toimijoiden mandaateista ja toimintatavoista, julkisen sektorin rahoitusedellytyksistä sekä vaikutuksista SDG-tavoitteisiin. Keskeisiä toimijoita ovat esimerkiksi:

- Finanssialan yksityiset toimijat ja ammattilaiset, jotka ymmärtävät ja omaavat kokemusta instrumenttien rakenteista ja toiminnoista, sekä alan valvonnasta vastaavat julkiset tahot, joilla on näkemys tarvittavien instrumenttien kyvystä jakaa riskiä sekä mahdollisista muutostarpeista mandaatteihin ja/tai finanssialan toimijoiden regulaatioon
- Ministeriöt ja julkisen sektorin toimijat, joiden budjettimomentit voivat mahdollistaa uuden ja/tai muokatun instrumentin(-tit)
- Finnfund, UM, Finnvera, joilla on kokemusta kannattavien investointien toteuttamisesta kehittyvillä markkinoilla ja näkemystä nykyisten instrumenttien puutteista

Instrumenttien kehitys ja jalkauttaminen

2019

2020

3

4

2021

2022

2023

Uskottava hallinnointi

Varmistetaan hallinnoijan uskottavuus ja luotettavuus

Monilla suomalaisilla tahoilla on jo SDG-tavoitteiden rahoitukseen liittyvää osaamista ja kokemusta (track record). Osaaminen on kuitenkin tällä hetkellä jakautunut useaan eri organisaatioon. Jotta riittävä uskottavuus voidaan varmistaa, erityisesti SDG-tavoitteita varten mobilisoidun yksityisen rahan hallinnointiin tulee kiinnittää huomiota.

Strateginen ja käytännön tasolla merkittävä kysymys on, josko hallinnoivan tahon (tahojen) on tarpeen olla suomalainen, vai voisiko varoja hallinnoida myös ulkomainen taho. Tiekartan laadinnan yhteydessä käydyt keskustelut vahvistavat näkemystä siitä, että Suomesta löytyy jo vahvaa osaamista eri toimijoilta, joten uuden organisaation perustaminen ei välttämättä ole perusteltua. Mutta kummalla, yksityisen vai julkisen sektorin toimijalla, olisi paremmat edellytykset SDG-tavoitteiden haasteisiin kohdistettujen varojen hallinnointiin? Vai olisiko hallinnointi mahdollista jakaa yksityisen ja julkisen sektorin toimijoiden välillä?

Tiekartta painottaa, että, hallinnoivan tahon uskottavuus ja luotettavuus on ensiarvoisen tärkeää. Sijoitustiimiltä vaaditaan erityisesti riittävää osaamista ja uskottavuutta rahoittajien silmissä.

Hallinnoivalla taholla tulee olla merkittävää kokemusta kansainvälisten hankkeiden läpiviennistä, ymmärrystä kohdemaiden yksityiskohtaisista liiketoimintariskeistä sekä vaikutusten mittaamisesta ja vastuullisuus-standardien noudattamisesta. Osaaminen voi olla joko suoraan hallinnoijan tiimillä tai esimerkiksi Fund of Funds -mallissa yhteistyökumppaneiden kautta.



3 Uskottava hallinnointi

Tiekartan toimenpiteitä – polkuja perille

MITÄ PITÄISI TEHDÄ?

- Määritellään kriteerit ja kartoitetaan vaihtoehdot uskottavalle hallinnoijalle. Toimijalla/toimijoilla tulee olla ainakin:
 - Kokemusta kansainvälisten hankkeiden ja investointien onnistuneesta läpiviennistä
 - Ymmärrystä ja osaamista arvioida liiketoimintariskejä juuri niissä toimintamaissa, joihin SDG-tavoitteisiin kohdennettua rahoitusta kanavoidaan (katso myös Tavoite 4)
 - Ymmärrystä ja kokemusta SDG-tavoitteisiin kohdistuvien vaikutusten mittaamisesta ja raportoinnista sekä uskottavat prosessit vastuullisuusstandardien noudattamiseksi
- Kartoituksen perusteella tunnistetaan toimija(t), jolla olisi parhaat edellytykset toimia uskottavana hallinnoijana. Samalla tunnistetaan toimijoiden mahdolliset kehitystarpeet sekä esimerkiksi tarvittavat päivitykset toimijoiden mandaatteihin, resursseihin ja osaamiseen (katso myös Tavoite 5).

KENEN TOIMESTA?

Hallinnoijan tunnistamiseen ja valitsemiseen on tärkeää osallistaa tahot, jotka voivat tarjota sopivia instrumentteja SDG-tavoitteiden rahoittamiseen, sijoittaa yksityistä rahaa SDG-tavoitteiden mukaisiin sijoituskohteisiin ja joilla on osaamista SDG-tavoitteiden vaikutusten mittaamisesta ja raportoinnista. Keskeisessä roolissa ovat esimerkiksi:

- Institutionaaliset sijoittajat, pankit, varainhoitajat ja rahastot, joilla kiinnostusta SDG-tavoitteiden edistämiseen sijoitustoiminnallaan
- Ministeriöt (mm. UM, MMM, TEM, VM, YM, STM), joilla näkemystä esim. hallinnoijan resurssoinnin, mandaatin räätälöinnin tai ohjaamisen näkökulmasta
- Finnfund, jolla kokemusta (track record) vastuullisista ja kannattavista investoinneista kehitysmaissa

Toimijoiden määrittely ja valinta

2019

2020

5

6

2021

2022

2023

Toimijoiden kartoitus

4 Vaikutukset SDG-tavoitteisiin

Päätetään fokuksesta, priorisoidaan ja osoitetaan vaikutukset

Suomen kehityspoliitikka on pitkäjänteisesti panostanut muun muassa naisten ja tyttöjen oikeuksien edistämiseen, toimivien yhteiskuntien, työpaikkojen luomiseen ja hyvinvoinnin vahvistamiseen samoin ruokaturvaan, veteen, energiaan, luonnonvarojen kestävään hallintaan ja ilmastonmuutoksen torjuntaan (kts. sivu [38](#)).

Nämä kattavat varsin laajasti ne SDG-tavoitteet, joihin on globaalisti sitouduttu, ja edustavat myös teemoja, joissa suomalaisella osaamisella – niin yksityisen kuin julkisen sektorin ratkaisuin, usein kumppanuuksina – nähdään olevan lisäarvoa kansainvälisesti.

Finanssialalla (kuten muillakin yksityisillä sektoreilla) vaatimus SDG-tavoitteiden huomioimisesta kasvaa nopeasti. Edelläkävijöiden lisäksi myös valtavirran tulisi lähitulevaisuudessa kyetä mittaamaan ja raportoimaan aikaansaatuja SDG-tavoitteisiin kohdistuvia vaikutuksia vaadittujen tuottojen rinnalla.

Tiekartan toimeenpanossa on mahdollista tunnistaa kehittyvillä markkinoilla sellaisia SDG-tavoitteisiin liittyviä tarpeita, joihin suomalainen osaaminen voi tarjota kannattavan, kestävä ja vastuullisen ratkaisun. Tämä tarjoaa suomalaisille toimijoille uusia markkinoita ja kasvumahdollisuuksia.

Suomalaisen osaamisen lisäarvosta on käytävä avointa ja jatkuvaa keskustelua, jolla varmistetaan sijoitusten kohdentuminen olennaisimpiin SDG-tavoitteisiin sekä sijoitusten tuotto ja vaikutukset. Euroopan unionin kestävä rahoituksen toimenpideohjelma ja lainsäädäntöehdotukset tulevat asettamaan kriteereitä ja vaikuttavuustavoitteita kestävälle rahoitukselle. Tämän prosessin synergiat on kyettävä huomioimaan ja hyödyntämään SDG-sijoittamisen ja vaikuttavuuden arvioinnin edistämiseksi.



4 Vaikutukset SDG-tavoitteisiin

Tiekartan toimenpiteitä – polkuja perille

MITÄ PITÄISI TEHDÄ?

7. Nostetaan Suomi SDG-tavoitteiden vaikutusten arvioinnin ja arvottamisen kansainväliseksi kärkimaaksi. Taloudellisen tuoton rinnalla, sosiaalisten ja ympäristöllisten vaikutusten arviointi ja arvottaminen vaatii vahvaa poikkitieteellistä osaamista. SDG-tavoitteiden näkökulmasta tämä edellyttää erityisen vahvaa ymmärrystä sijoituskohteiden paikallisesta toimintaympäristöstä, muutosteorioista sekä kykyä hallita toimintaympäristön riskejä.
 - Tunnistetaan, kehitetään ja jaetaan hyviä käytäntöjä SDG-tavoitteiden vaikutusten arvioimiselle räätälöiden lähestymistapoja ja työkaluja eri sektoreita, toimijoita ja rahoitusinstrumentteja palvelemaan.
 - Hyödynnetään vaikutusten arviointiosaamisen vahvistumista sijoitusten priorisoinnissa. Tämä tukee kehittyvien maiden SDG-tavoitteiden tarpeiden ja suomalaisen osaamisen lisäarvon parempaa yhteensovittamista.
8. Luodaan foorumi säännölliselle keskustelulle ja viestinnälle suomalaisten SDG -ratkaisujen (ml. teknologiat, palvelut, konseptit ja lähestymistavat) kansainvälisestä kilpailukyvyistä ja lisäarvosta

KENEN TOIMESTA?

Useat suomalaiset julkisen ja yksityisen sektorin tahot panostavat enenevässä määrin toimintansa vaikuttavuuden arviointiin. Tällä hetkellä tiedon taso on vaihtelevaa, tieto on jakaantunut hajanaisesti eri tahoille eikä palvele tehokkaasti suomalaisten aloitteiden, ratkaisujen ja/tai investointien SDG-tavoitteiden vaikuttavuuden arviointia. Keskeisiä tahoja toimenpiteiden toteuttamisessa ovat mm.

- VNK, UM ja muut ministeriöt, joilla kansallinen vastuu SDG-sitoumusten toimeenpanosta
- Sitra (ml. Vaikuttavuusinvestoinnin kansallinen ohjausryhmä), jolla johtavaa osaamista ja kansainvälisiä verkostoja vaikuttavuusinvestoinneissa
- Finnfund (ml. Finnpartnership), jolla kokemusta (track record) kehitysvaikutusten monitoroinnista & raportoinnista
- Kansalaisjärjestöt, joiden perustehtävä on SDG-tavoitteiden olennaisten tarpeiden tunnistaminen ja vaikutusten aikaansaaminen
- Business Finland (BF) ja yritykset, jotka toimivat kehittyvillä markkinoilla, ja joille vastuullisuus on selkeä riskinhallinta ja/tai kilpailukykytekijä
- Aalto yliopisto (UNTIL, Global Impact), joka edistää SDG-tavoitteita mm. tutkimuksen ja yksityisen sektorin kumppanuuksien kautta

Suomalaisten ratkaisujen lisäarvo

2019

2020

7

2021

8

2022

2023

5 Osaaminen

SDG-tavoitteiden rahoitukseen kansallinen “Center of Excellence” -henki

Tiekartalla eteneminen ei tule onnistumaan vain erillisiä teknisiä, taloudellisia ja/tai lainsäädännöllisiä hienosäätöjä tai kartoituksia toteuttamalla.

Onnistuminen edellyttää sekä julkisilta että yksityisiltä toimijoilta SDG-tavoitteisiin ja näiden rahoittamiseen liittyvän tietoisuuden kasvattamista. Tämän lisäksi tarvitaan kuitenkin paljon pitkäjänteistä ja systemaattista SDG-tavoitteisiin ja niiden rahoittamiseen liittyvän koulutuksen ja osaamisen kehittämistä Suomessa.

Osaamisen kehittämistä tullaan edellyttämään tiekartan jokaisella osa-alueella tavalla, joka edesauttaa kumppanuuksien syntymistä (erityisesti tavoitteet 2 ja 3) ja katkeamattomien arvoketjujen (erityisesti tavoite 4) ja rahoituspolkujen toteutumista (erityisesti tavoite 1).

Tietoisuuden lisäämisen ja koulutuksen tulee tavoittaa avaintoimijat niin rahoituksen, yksityisen, julkisen kuin kolmannen sektorin aloilla tavalla, joka purkaa silloja, tunnistaa synergioita sekä tarvittaessa muokkaa toimijoiden mandaatteja ja/tai muuttaa regulaatiota.

Suomalaisen osaamisen kilpailukyky ja sen kehittäminen ovat erottamaton osa SDG-tavoitteiden ratkaisuja niin kansainvälisesti kuin Suomessa. Osaamisen kehittämisessä on kyettävä valjastamaan suomalaisten avaintoimijoiden jo merkittävä osaaminen sekä käynnissä olevat kansainväliset kestävän rahoituksen ja finanssialan aloitteet, joissa useat suomalaiset toimijat ovat jo mukana.



5 Osaaminen

Tiekartan toimenpiteitä – polkuja perille

MITÄ PITÄISI TEHDÄ?

9. Perustetaan kansallinen SDG-tavoitteiden rahoituksen toimijaverkosto. Verkosto (esim. "Center of Excellence for SDG finance/Investments for Sustainable Futures") kokoaa keskeiset toimijat ja
 - Tukee tiekartan toimeenpanon koordinaatiota osaamismielessä ja edistää kestävä rahoituksen integroimista suomalaiseen opetusjärjestelmään, jota voidaan edistää esim. SDG rahoituksen professuurien perustamisen kautta
 - Auttaa integroimaan SDG-tavoitteiden vaikutukset yhdenvertaiseksi kriteeriksi tuotto- ja riskinäkökulmien rinnalle - rahoituksen allokoinnin priorisoinnissa, investointipäätöksen teossa ja investointien vaikutusten raportoinnissa
 - Auttaa kokoamaan ja integroimaan kansainvälisten verrokkien opit tiekartan toimeenpanoon Suomen erityispiirteet huomioiden
10. Jalkautetaan tiekartan kuvaama kansallinen tahtotila päivittäiseksi tekemiseksi, niin julkisella sektorilla, yksityisellä sektorilla, kuin kolmannella sektorilla, jotta kestävä rahoitus nähdään välttämättömänä, 2000-luvun lukutaitoon verrattavana perustaitona. SDG-tavoitteiden rahoitukseen liittyvät toimenpiteet ja osaamisen kehittäminen tulee integroida hallitusohjelmaan 2019 sekä läpileikkaavasti valtioneuvoston kanslian koordinoimaan kansalliseen kestävä kehityksen työhön.

KENEN TOIMESTA?

Toimijaverkostossa tulisi olla edustettuina ainakin seuraavat tahot:

- Yliopistot, korkeakoulut, ammattikorkeakoulut, Sitra - toimijat, joilla SDG-rahoituksen asiantuntemusta ja kykyä toimia verkoston kotipesänä
- Keskeiset ministeriöt (mm. UM, OPM, TEM, VM, YM, MMM), VNK sekä finanssialan regulaatiosta ja valvonnasta vastaavat tahot
- Institutionaaliset sijoittajat, pankit, varainhallinta ja rahastot, yksityisiä sijoittajia edustavat tahot, Finanssiala ry (Finsif)
- Finnfund (ml. Finnpartnership), Finnvera, Business Finland ja heidän kentällä olevat kumppanit/verkostot, mahdollisesti TESI, VAKE
- Yksityisen sektorin toimijat, jotka toteuttavat investointeja sekä tarjoavat teknologia- ja palveluratkaisuja SDG-tavoitteiden haasteisiin.

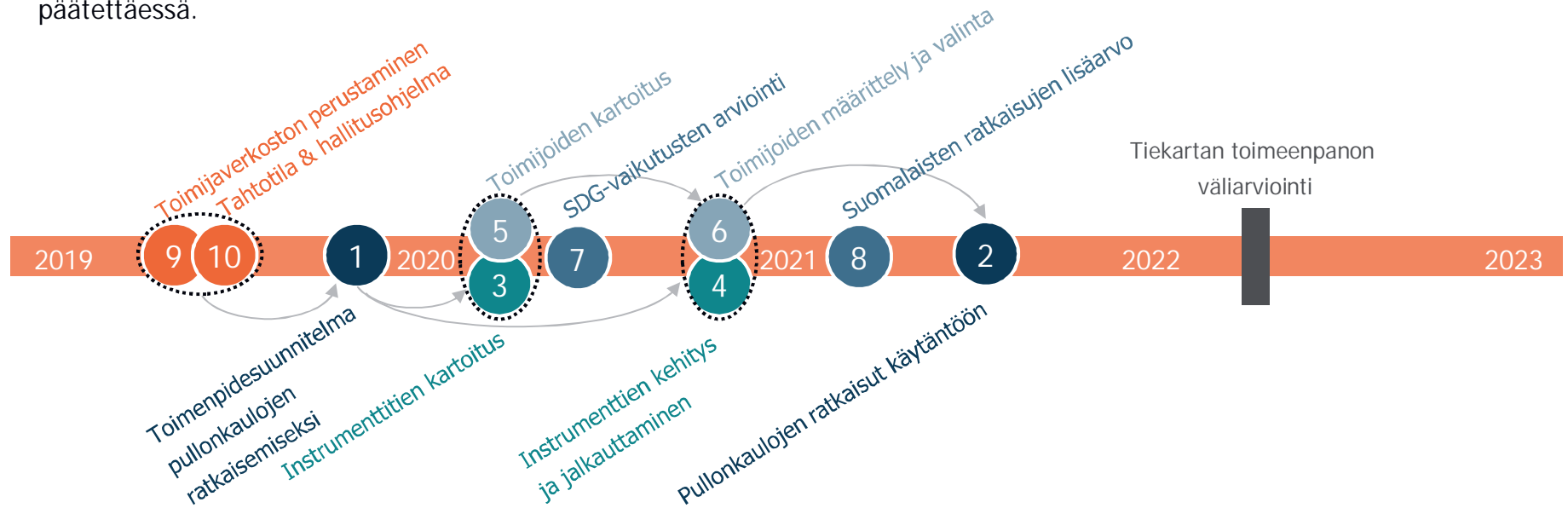
Toimijaverkoston perustaminen



YHTEENVETO TOIMENPITEISTÄ

Kohti ratkaisuja – tiekartalla eteneminen

Edellä esitetyt toimenpiteet ja niiden toteutus on alla kuvattu yhteisellä aikajanalla. Toimenpiteiden välillä on useita synergioita ja niiden linkittämistä ja yksityiskohtaisempaa ajallista ryhmittämistä voidaan edelleen räätälöidä tiekartan toimenpiteitä tarkennettaessa, eri toimijoiden rooleista sovittaessa ja toimenpiteiden käytännön toteutuksesta päätettäessä.



Useat tiekartan toimista on mahdollista käynnistää jo vuonna 2019 hyödyntäen toimijoiden jo käynnissä ja/tai suunnitteilla olevia aloitteita. Toimenpiteiden painopiste on vuodessa 2020 ja mitattavia tuloksia tiekartan toteutuksesta voidaan odottaa syntyvän 2021/2022 lähtien. Tiekartan odotetaan luovan pohjaa nopeasti kasvavalle yksityisen rahoituksen mobilisoinnille vuoteen 2030.

4. TAUSTA-ANALYYSIÄ

– eli mihin tämä kaikki perustuu

Tausta-analyysin rakenne

Sisältö

1 Johdanto

2 Tarina onnistumisesta: Miten suomalaisten kasvuyhtiöiden rahoittamisen pullonkauloja on ratkaistu?

3 Kehittyvien markkinoiden pullonkaulat: Mikä estää yksityisiä sijoittajia investoimasta kasvumarkkinoille?

4 Opit maailmalta: Millaisia rahoitusratkaisuja muissa maissa on kehitetty?

5 SDG-tavoitteiden priorisointi: Millaista vaikuttavuutta investoinneilla haetaan ja miten priorisoida tavoitteita?

1. Johdanto

Rahoituksen pullonkauloja on ratkottu ennenkin – meillä ja muualla

Toimiva rahoitusjärjestelmä on kansantalouden kivijalka. Yritykset kehittävät tuotteita ja palveluja, joilla vastataan yhteiskunnan muuttuviin tarpeisiin; ratkotaan ongelmia ja parannetaan ihmisten elämänlaatua. On koko yhteiskunnan etu, että kasvuyritystoiminnalle on saatavilla riittävästi kohtuuhintaista rahoitusta, jotta yritykset voivat investoida, kehittää toimintaansa ja kasvaa.

Suomalaisten kasvuyhtiöiden tukeminen ja sitä edesauttavan rahoitusekosysteemin kehittäminen oli kymmenen vuotta sitten osa Suomen innovaatiostrategiaa. Lopputulosta on kiitelty onnistuneeksi.¹

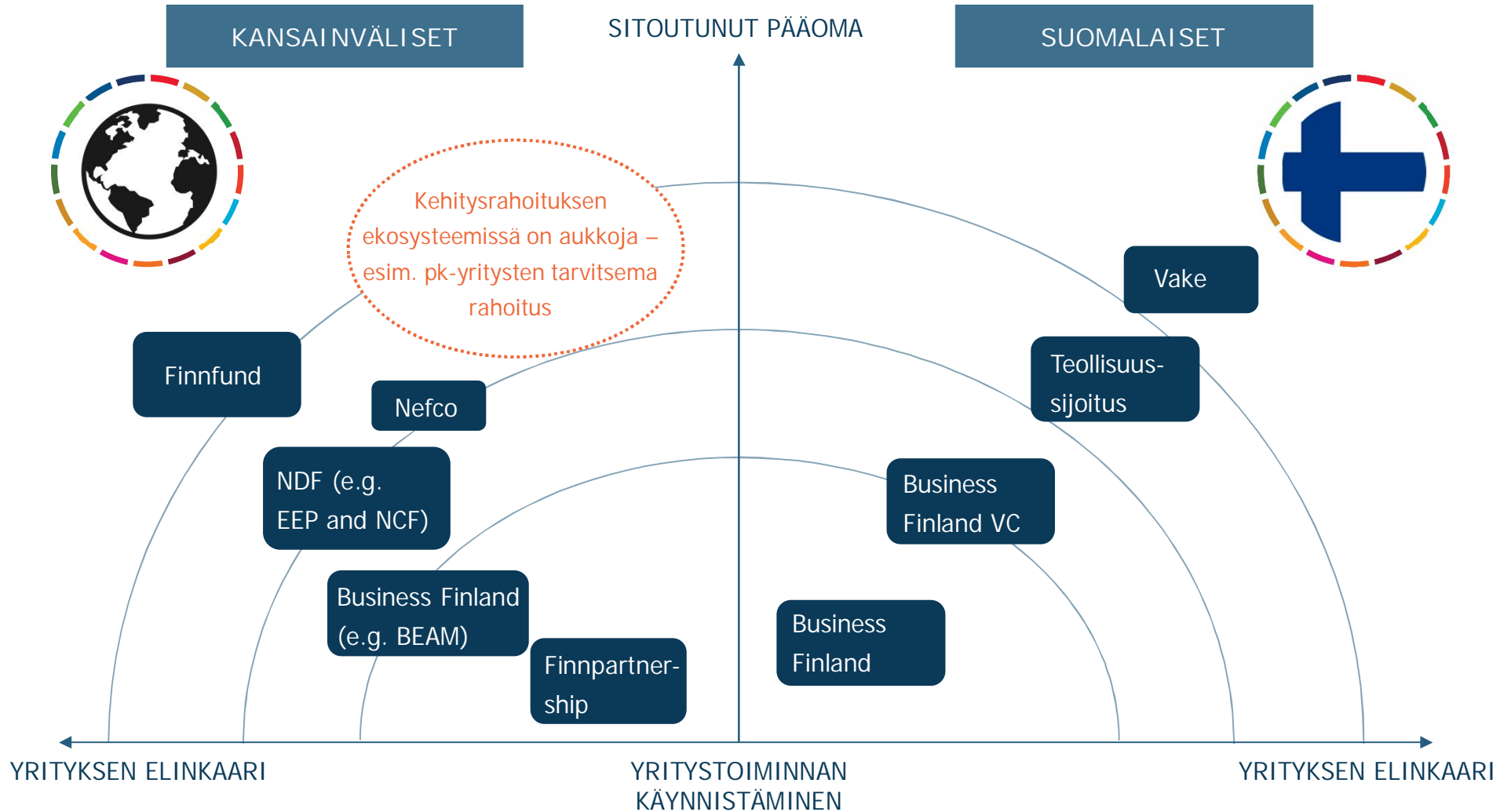
Suomessa rahoitusrakenteiden systemaattinen kehittäminen on saanut yhä useammat yksityiset sijoittajat osallistumaan investointitalkoisiin. Samanaikaisesti harva näistä sijoittajista uskaltautuu sijoittamaan kasvuyhtiöihin niillä markkinoilla, joissa talous kasvaa nopeimmin – eli kehittyvissä ja kehitysmaissa.

Kehittyvissä maissa toimivilla yrityksillä on tärkeä rooli globaalien kestävyysaasteiden ratkaisemisessa. Liian usein pullonkaulana on rahoitus ja erityisesti yksityisten sijoittajien haluttomuus investoida.

Maailmalta löytyy kuitenkin useita esimerkkejä innovatiivisista rahoitusmekanismeista ja –välineistä, jotka ovat mahdollistaneet kehittyvien maiden yritystoimintaan sijoittamisen jopa niille sijoittajaryhmille, jotka suhtautuvat konservatiivisesti riskinottoon.

1) Lähde: <https://www.kauppalehti.fi/uutiset/professori-maula-tekes-rakens-mallin-fiksusti/85012028-4cc2-44f7-b0f1-5fe00e513d17>

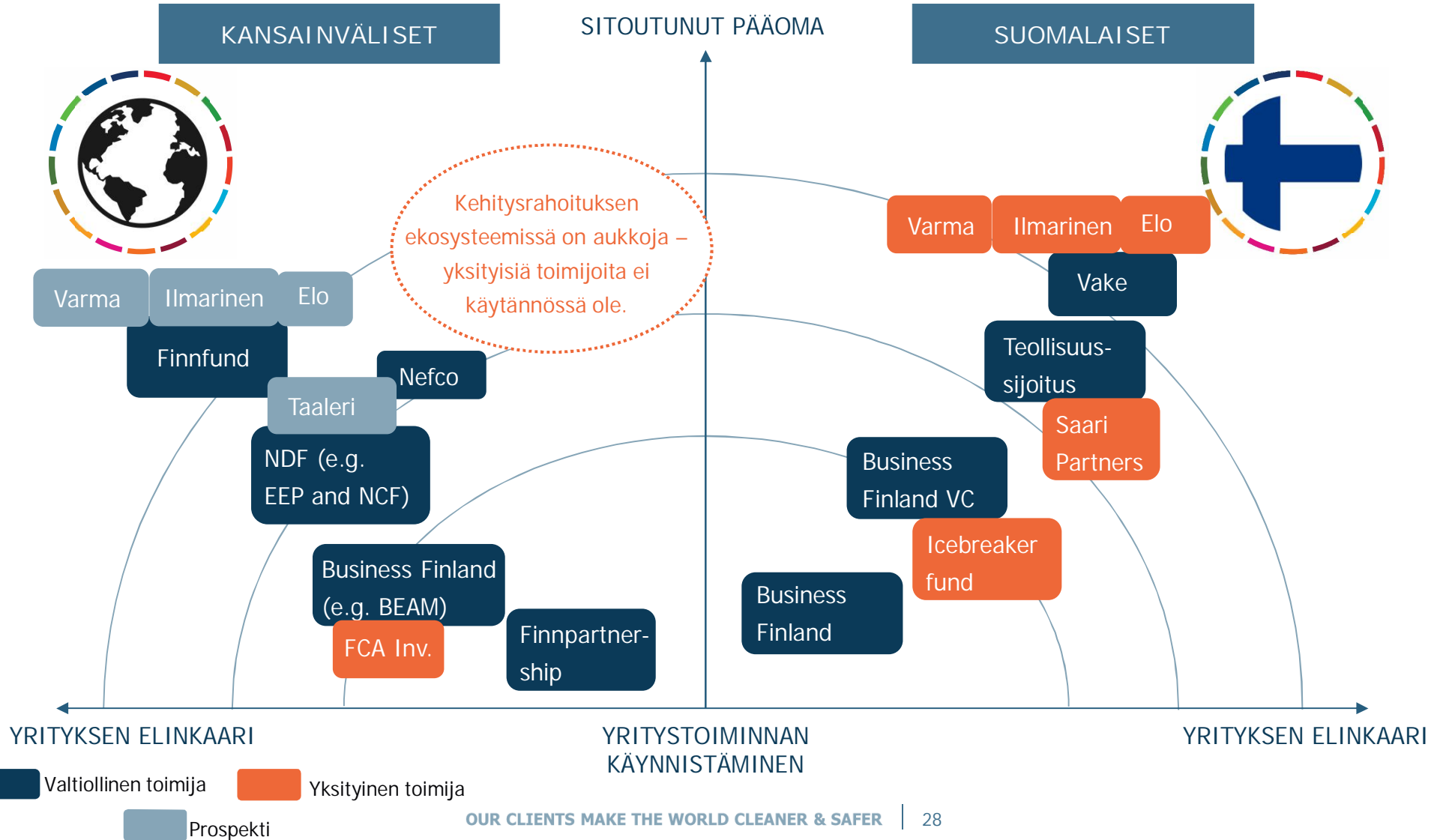
2A. Esimerkkejä valtiollisista rahoitusekosysteemin toimijoista



2B. Vertailussa kehitysrahoitus ja suomalaisten yritysten rahoittaminen

ESIMERKKEJÄ

4. TAUSTA-ANALYYSI



3A. Yhteenvedoa pullonkauloista

Lähteenä työpajassa käyty keskustelu

Kehittyville markkinoille sijoitettaessa yksi keskeisimmistä pullonkauloista on haastava toimintaympäristö. Useissa maissa huono tai epävaka hallinto ja oikeusvaltioperiaatteiden puuttuminen kasvattaa sijoituksiin liittyviä riskejä (esim. korruptio, puutteelliset omistusoikeudet.). Nämä riskit ovat aitoja, eivät ainoastaan koettuja. Toimintaympäristön ennakoitavuus ja jatkuvuus ovat tärkeitä seikkoja sijoituksen kokonaisriskin näkökulmasta.

Lisäksi hankkeiden hallinnoiminen kaukaa (esimerkiksi Suomesta käsin) koetaan vaikeaksi. Suomalaisilta sijoittamisesta ammattilaisilta koetaan puuttuvan tarvittavaa toimintaympäristön ja kontekstin tuntemusta.

Paikalliset toimijat ja rahastot voivat osaltaan tarjota kiinnostavia kumppanuusmahdollisuuksia, mutta näilläkin tahoilla on oltava riittävästi näyttöä tehokkaasta riskienhallinnasta ja tuloksista. Tuottojen lisäksi myös vaikutuksista on pystyttävä raportoimaan luotettavasti.

Yksityisillä sijoittajilla nähdään olevan kasvavaa kiinnostusta ja tahtoa investoida kestäväan tulevaisuuteen ja "parempaan maailmaan". Sopivia sijoituskohteita on tarjolla kuitenkin liian vähän. On muistettava, että erityyppiset sijoittajat poikkeavat riskinottokykynsä suhteen toisistaan merkittävästi ja siksi myös jonkinlaista riskinjakolementtiä todennäköisesti tarvitaan.

Toisaalta – jos valtio osallistuu riskinjakoon – on entistä tärkeämpää osoittaa, että investoinneilla todella saavutetaan lisäarvoa suhteessa siihen, mitä saavutettaisiin puhtaasti yksityisillä investoinneilla.

3B. Millaisia pullonkauloja yksityisten pääomien mobilisointiin liittyy?

Lähteenä haastattelut

INSTITUTIONAALISET SJOITTAJAT

Tuottavien ja turvaavien sijoitusten löytäminen esim. Afrikasta haastavaa.

Sijoittajiin kohdistuvien vaatimusten kasvu (esim. omistajaohjaus) rajaa tekemistä.

Kysyntää uusille sijoitus- tuotteille, omaisuus- luokille ja markkinoille on. Hyviä tuotteita on vähän.

Pääomarahastoissa managerin maine ja kokemus ratkaisee.

Ei voida mennä vaikuttavuus/vastuullisuus edellä. Sijoitusstrategia ja – politiikka määrää.

Epäily huonosti hoidetusta vastuullisuudesta voi rajoittaa sijoittamista.

Temaattiselta sijoittamiselta edellytetään konkreettisia, selkeitä tavoitteita.

MUUT RAHOITUSLAITOKSET

Kehitysmaihin suuntautuviissa sijoituksissa korkea riskipaino.

Omistusoikeuskysymykset tulevat eteen käytännössä jokaisessa Afrikan maassa.

Sijoituksista saatavat tiedot voivat olla puutteellisia, riskejä vaikea arvioida.

Sijoituksen tuottoon vaikuttavat myös hallinnointi- ja transaktiokustannukset.

Myös vero- ja sijoittaja- suojasopimukset vaikuttavat sijoittajan riskiin.

Afrikassakin on riski- tuotto –suhteeltaan houkuttelevia kohteita. Haasteena tuottojen vaihtelu (volatiliteetti).

Suomalaisilla sijoittajilla vain vähän kokemusta Afrikasta, ei tarvittavia verkostoja. Uutisoinnin rakentama kuva ei houkuttele.

4A. IFUn SDG fund: "kehäketun" uusin sekarahasto

Institutionaalisten sijoittajien mukaan saaminen perustuu tuottoporkkanaan

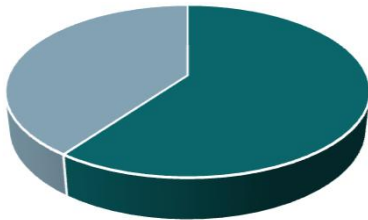
Pääomarahastoissa managerin maine ja kokemus ratkaisee.

Sijoituksista saatavat tiedot voivat olla puutteellisia, riskejä vaikea arvioida.

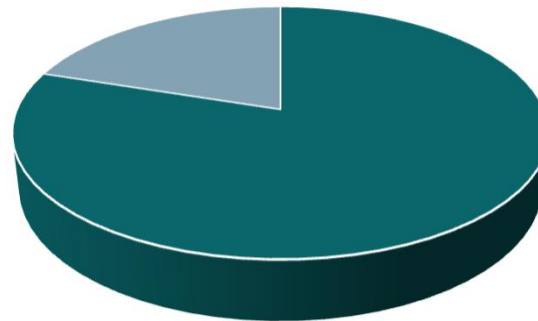
Sijoituksen tuottoon vaikuttavat myös hallinnointi- ja transaktiokustannukset.

Sijoittajat sijoittavat SDG-rahastoon

Eläkeyhtiöt 60%, IFU 40%

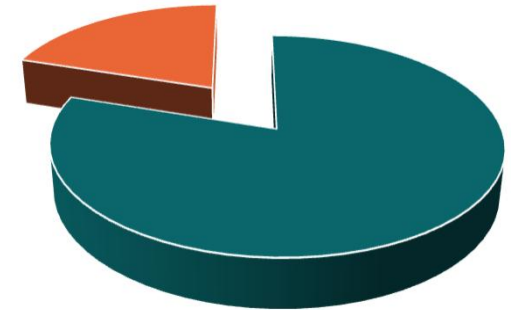


Jaettavan kakun koko kasvaa, kun rahasto tekee tuottoa (esim. 20% portfolion arvosta)



Rahaston tekemästä tuotosta maksetaan

- 1) Ensin sijoittajille tietty kynnystuotto
- 2) Sitten IFU:lle maksetaan tuotto
- 3) Seuraavaksi molemmille sijoittajaryhmille maksetaan tiettyyn kokonaistuotto prosenttiin asti
- 4) Jos jaettavaa vielä jää, IFU (valtio) saa loput



4B. Climate Investor One: tukea projektin koko elinkaarelle *gaia*

CIO koostuu kolmesta rahastosta, joissa erilaiset riski- ja tuottoprofiilit

Ei voida mennä vaikuttavuus/vastuullisuus edellä. Sijoitusstrategia ja -politiikka määrää.

Development Fund

- Projektisuunnittelu ja projektikehittäminen

50M lahjarahoitus (donorit)

Tuottavien ja turvaavien sijoitusten löytäminen esim. Afrikasta haastavaa.

Construction Equity Fund

- Rakennusvaihe, investointi

200M USD etuoikeutettu pääomarahaus ECA:n takauksella (kaupalliset sijoittajat, instituutiot)

200M USD tavanomainen pääomarahaus (DFI:t, kaupalliset sijoittajat)

100M USD alisteinen junioripääoma (donorit)

Kehitysmaihin suuntautuissa sijoituksissa korkea riskipaino.

Refinancing Fund

- Uudelleenrahoitus

500M USD Pitkäaikainen velkarahoitus, matalariskistä sijoittamista (instituutiot)

Tukea koko projektin elinkaareen alusta...

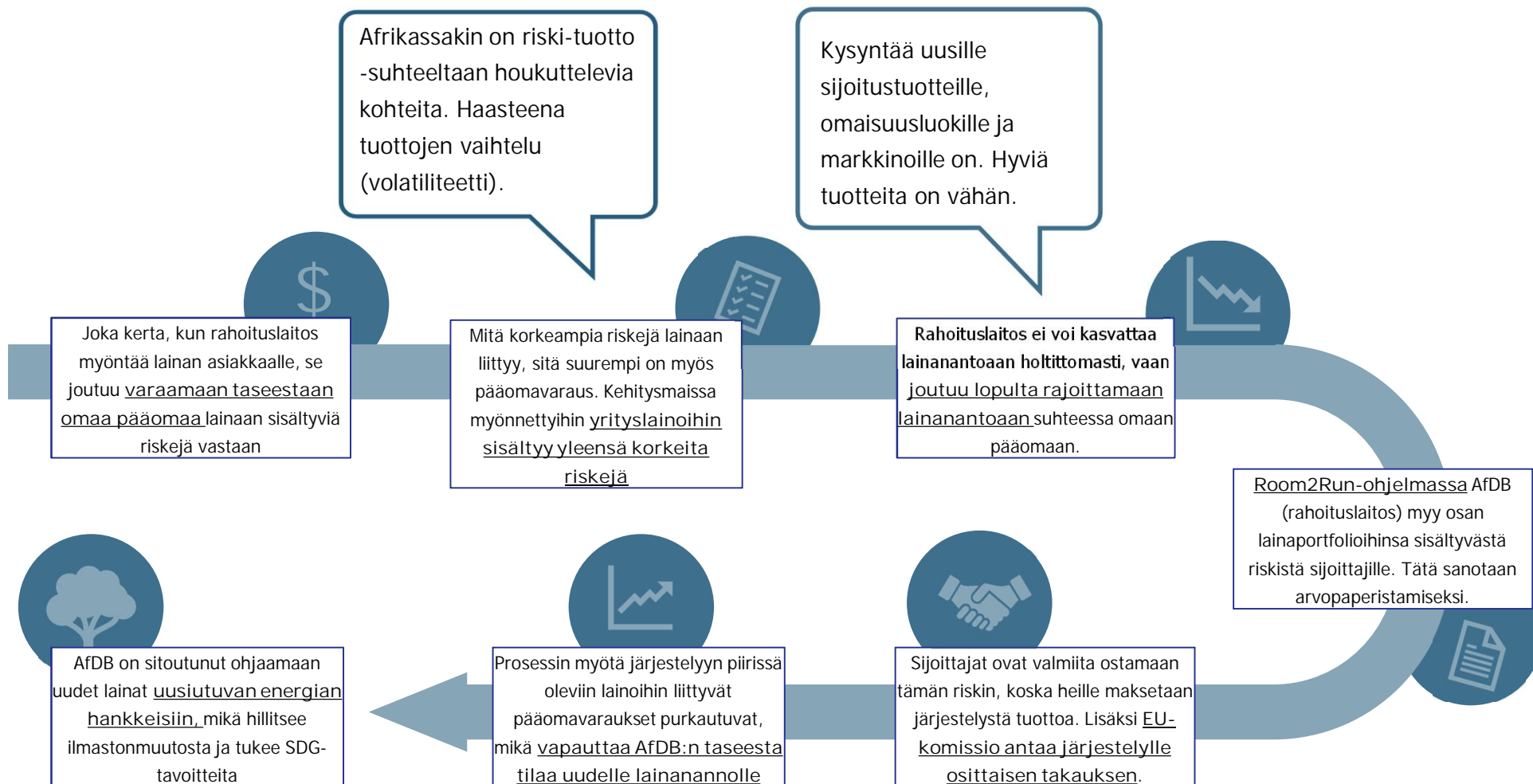


... loppuun.

4C. Room2Run: uusien pääomien vapauttamista SDG-työhön



Innovatiivisella järjestelyllä vapautetaan pääomia uusiutuvan energian hankkeisiin



4D. Eteenpäin pullonkauloista: mitä tarvitaan?



Oikea tuotto/riski/vastuullisuuskombo:
"Vaikuttavuutta ei voida hakea tuoton kustannuksella."

- Kovaa dataa sijoituskohteista, jotta riskiarviointien tekeminen on mahdollista (tekniset tiedot, ESG-riskit ja -mahdollisuudet, vaikuttavuus)
- Julkisen ja yksityisen sektorin kumppanuuksia ja sopivia riskinjakomekanismeja (esim. first-loss), joilla madalletaan yksityisten sijoittajien riskejä
- Riittävän suuri portfolio (tehokas hajautus), jolloin pienempi vaikutus tuottojen heilahteluilla



Uskottava tiimi ja riittävät näytöt:
"Suomalaisilla ei ole riittävää kokemusta eikä näyttöjä tuloksellisuudesta."

- Osaava ja uskottava sijoitustiimi, jolla kokemusta toimialasta ja riskeistä sekä konkreettista näyttöä tuloksellisuudesta
- Vahva tuntemus paikallisista markkinoista ja regulaatiosta, presenssi kohdemarkkinalla (joko suoraan tai yhteistyökumppanin kautta)



Asennemuutos ja ennakkoluulojen murtaminen:
"Afrikka on sarvikuonojen, ei sijoittajien maanosa."

- Eri sektorin toimijoiden tiivistä yhteispeliä, jossa jaetaan tietoja, oppeja ja kokemuksia entistä avoimemmin → kirkastetaan Suomen ydinosaamista
- Vahvaa linkitystä kehitysmaihin suuntautuvan SDG-tavoitteisiin sijoittamisen ja vastuullisen sijoittamisen/vaikuttavuussijoittamisen trendien välille
- Myyttien murtamista, kenttämatoja ja viestintätekoja

4E. Nostoja verrokeista

IFU: temaattiset rahastot

Tanskan kehitysrahoituslaitos on perustanut vuosien mittaan kolme erilaista temaattista rahastoa, joissa on sijoittajina myös tanskalaisia instituutioita (eläkeyhtiöitä). Kolme eri rahastoa sijoittavat ilmastohankkeisiin, maatalouteen ja SDG-tavoitteisiin yleisesti. Uusin rahastoista, SDG fund, lanseerattiin vuonna 2017. SDG-rahasto sijoittaa varoistaan valtaosan (80%) Afrikkaan ja Aasiaan. Rahasto maksaa eläkeyhtiöille etuoikeutettua tuottoa.

Etuoikeutettu tuotto sijoittajille!

CFM: Climate Investor One

Climate Investor One on hollantilainen rahasto, joka valittiin huhtikuussa 2015 Global Innovation Lab for Climate Financen toimesta yhdeksi neljästä voittavasta aloitteesta. Rahasto lanseerattiin COP21:ssä joulukuussa 2015. Rahaston kehittämisestä on pitkälti vastannut Hollannin kehitysrahoituslaitos FMO, mutta varoja hallinnoi uusi yksityinen toimija, Climate Fund Managers. Rahaston erikoisuus on kolmen eri rahaston malli, jossa huomioidaan projektin koko elinkaaren aikaiset erilaiset rahoitustarpeet.

Projektin elinkaari-rahastusta!

Phatisa: temaattiset rahastot

Phatisa on kohtuuhintaiseen asumiseen ja ruokaturvaan erikoistunut, afrikkalainen pääomarahasto. Yhtiöllä on toimistot mm. Sambianssa, Keniassa ja Etelä-Afrikassa sekä UK:ssa. Tähän mennessä Phatisa on lanseerannut kaksi ruokaturvaan/maatalouteen sijoittavaa rahastoa sekä yhden asumista tukevan rahaston. Julkisella pääomalla katetaan ensimmäistä tappioriskiä ja yksityisen sijoittajan tuotto-odotus on 15-20%.

Paikallista osaamista!

AfDB: Room2Run

Perinteiset kehityspankit innovoivat uusia tapoja kanavoida tehokkaammin yksityistä rahoitusta kehitystä edistäviin sijoituskohteisiin. Afrikan kehityspankki AfDB on arvopaperistanut osan lainaportfoliostaan ja myynyt sen yksityisille sijoittajille, mikä on vapauttanut taseesta pääomia uuteen lainanantoon. Uudet lainat kohdennetaan uusiutuvan energian hankkeiden rahoittamiseen. Siten yksityiset sijoittajat mahdollistavat uusiutuvan energian rahoituksen kasvattamisen.

Taseen optimoimista!

YK ja Impact Shares

YK:n ja Impact Sharesin SDG Global ETF on pörssinoteerattu rahasto, joka pitää sisällään sellaisten kansainvälisten suur yritysten osakkeita, jotka liiketoiminnallaan tukevat SDG-tavoitteiden saavuttamista myös kehitysmaissa ja kehittyvillä markkinoilla.

Suuryhtiöt SDG-talkoissa!

Kigali Water

Kigali Water on yksityisen ja julkisen sektorin kumppanuushanke (PPP, public-private partnership), jonka tavoitteena on tarjota 40,000 m3 puhdasta vettä päivässä Ruandan asukkaille ja yrityksille. Lähi-idästä lähtöisin oleva vesikäsittely-yriys Metito vastaa oman pääoman ehtoisesta rahoittamisesta – Afrikan kehityspankki ja Emerging Africa Infrastructure Fund tarjoavat pitkäkestoista velkarahoitusta hankkeelle.

Hanketason kumppanuutta!

DC Water

DC Water EIB on ensimmäinen ympäristöteemaan sidottu tulosperustainen rahoitussopimus Yhdysvalloissa. Rahoituksella tavoitellaan myrskyvalumavesien parempaa hallintaa ja vedenlaadun kohentamista D.C. Columbian alueella. Kuten tulosperustaiselle rahoitussopimukselle ominaista, yksityisten sijoittajien saama tuotto määräytyy tulosten perusteella.

Maksetaan tuloksista!

4F. Verrokkitarkastelun yksityiskohtia

Omistaja	Rahaston/ ohjelman nimi	Olemassaolon tarkoitus (mandaatti)	SDG- painotus	Koko, Meur (projekti- kehitys)	Maantieteel- linen painotus	Toimiala- painotus
IFU	SDG –rahasto	“Contribute to the achievement of the SDGs and the Paris Climate Agreement in developing countries by enhancing relevant and sustainable investments in affordable and clean energy, food production, industry and infrastructure, water and sanitation, and other SDG key areas through the mobilisation of Danish and foreign public and private capital, technology and know-how.”	Ei nimetty	550 Meur	40% AFR; 40% AS; 10-20% LA; 10-20% EUR	uusiutuva energia, maatalous, infra, vesi ja sanitaatio, teollisuus, palvelut ja finanssiala
Climate Fund Managers	Climate Investor One	“Delivering renewable energy infrastructure projects in emerging markets through its contribution to each phase of a projects lifecycle.”	Ei nimetty	465 Meur (35 Meur)	AFR AS LA	uusiutuva energia
Phatisa	African Agriculture Fund	“To alleviate poverty and contribute to food security in Africa through responsible and sustainable investments.”	#1, #2	215 Meur (10Meur)	AFR (21 maata)	maatalous ja ruuan arvoketjut
AfDB (EKKR)	Room2Run	“Structured as an impact investment, Room2Run is designed to enable the African Development Bank to increase lending in support of its mission to spur sustainable economic development and social progress. AfDB has committed to redeploy the freed-up capital into renewable energy projects in Sub-Saharan Africa, including projects in low income and fragile countries”	Ei nimetty	1150 Meur	AFR (erit. Saharan eteläpuolinen Afrikka)	uusiutuva energia
YK ja Impact Shares	SDG Global Equity Exchange- Traded Fund (SDGA)	“The ETF includes publicly listed companies operating globally that support the SDGs and prioritizes those that have exposure to LDCs, lower-income, and lower middle-income countries—a total of 80 countries, including the 47 LDCs. Up to 5% of the ETF will be invested in companies directly based in LDCs, lower-income and lower middle-income countries. Index is developed by Sustainalytics & Morningstar, who screen the companies and 200 highest scoring are included.	#1, #17, mutta ei rajoita (mainittu myös #5, 7-11, 13)	1,5 Meur (net assets)	LDC, lower- income, lower middle-income countries (80 maata)	>50% indexin yrityksistä rahoitus, IT, viestintä, maatalous ja energiasektoreilta
Emerging Africa Infrastructure Fund (EAIF)	Kigali Water	The large-scale water treatment plant, due for completion in 2020, will produce 40 megaliters of clean water per day, equivalent to one-third of Kigali's total supply. Water will be drawn from the Nyabarongo River to be treated before distributing a clean supply to up to 500,000 domestic, commercial, and industrial customers. Kigali Water is one of the first water projects to be developed using a public-private partnership (PPP) model in sub-Saharan Africa.	#6	50 Meur (5 Meur)	AFR (Ruanda)	Vesi, sanitaatio ja hygienia (WASH)
District of Columbia Water and Sewer Authority (DC Water)	DC Water Environmental Impact Bond (USA)	Innovative Environmental Impact Bond (EIB) to fund the construction of green infrastructure to manage stormwater runoff and improve the District's water quality. The EIB allows DC Water to better manage or hedge a portion of the risk associated with green infrastructure. First EIB in USA.	#6	25 MUSD	District of Columbia, USA	Vesi ja sanitaatio

4G. Verrokkitarkastelun yksityiskohtia

Omistaja	Rahaston/ ohjelman nimi	Rahoitusmuoto/ väline	Yks. rahoituksen osuus (%)	Suurin sijoittaja- ryhmä (yks.)	Odotettu tuotto	"Hurmaus- mekanismi"	Muuta (esimerkki- sijoittajia)
IFU	SDG –rahasto	Sekarahasto (pääomarahasto)	60%	eläkeyhtiöt	10-12%	Etuoikeutettu tuotto yks. sijoittajille	PKA, Pension Danmark, PFA
Climate Fund Managers	Climate Investor One	Kolme eri rahastoa (lahjamuotoinen, pääomarahasto ja velkarahasto)	#N/A	Eläke- ja vakuutusyhtiöt	Painotettu keskiarvotuotto pääomarahastossa 11-13%	Kolme erillistä, yhteensopivaa rahastoa eri tuotto- ja riskiprofiileilla	NDF, Swedfund, INGKA (IKEA), FMO, Aegon, USAID
Phatisa	African Agriculture Fund	Sekarahasto (pääomarahasto)	#N/A	Rahastojen rahastot, yritykset, family officet	15-20%	First-loss (julkinen pääoma kantaa ensimmäisen tappioriskin)	#N/A
African Development Bank (EKKR)	Room2Run	Synteettinen arvopaperistaminen	#N/A	Hedge fund Mariner	#N/A	EKKR:n antama takaus	EU-komissio, Mariner Inv. Corp. Africa50
YK ja Impact Shares	SDG Global Equity Exchange-Traded Fund (SDGA)	ETF	100%?	#N/A	Käynnistetty vasta syyskuussa 2018	Likvidi, tukee yrityksiä, jotka tuottavat taloudellista hyötyä LDC:ssä + fee jako tukee myös UNCDF:n työtä	
Emerging Africa Infrastructure Fund (EAIF)	Kigali Water	PPP (Private-Public Partnership)	n.30%	Metito (Utility Provider)	Matala ja epävarma	Public-Private Partnership (PPP)	IFC:n DevCo, TAF. Kyseessä ensimmäinen Saharan eteläpuolisen Afrikan vesisektorin PPP.
District of Columbia Water and Sewer Authority (DC Water)	DC Water Environmental Impact Bond (USA)	Tulosperustainen rahoitussopimus	100%	Investointipankki + non-profit investointiyhtyritys	3.43% - 6.4%	Verovapaa; Sijoittajille maksetaan "bonusta" (outcome payment) hankkeen tuottamien hyötyjen mukaan	Vain 2 sijoittajaa: Goldman Sachs Urban Investment Group ja Calvert Impact Capital

5. Suomen kehityspolitiikan SDG-painopisteet

Tavoitteiden ja toimialojen kirjo kehityspolitiikassa on laaja
- tärkeintä olisi löytää hyviä sijoituskohteita, joilla on aitoja SDG-vaikutuksia

Suomen kehityspolitiikan painopistealueet kattavat lähes kaikki SDG:t:

1. Naisten ja tyttöjen aseman ja oikeuksien edistäminen (SDG-tavoitteet 1, 3, 4, 5, 10)
2. Kehitysmaiden talouksien, työpaikkojen ja hyvinvoinnin vahvistaminen (SDG-tavoitteet 1, 8, 9, 12)
3. Toimivien yhteiskuntien kehittäminen (SDG-tavoitteet 1, 4, 16, 17)
4. Ruokaturvaan, veteen, energiaan, luonnonvaroihin ja ilmastonmuutokseen liittyvät haasteet (SDG-tavoitteet 1, 2, 5, 6, 7, 9, 12, 13, 15)

Merkittävimmät toimialat, joille Suomen kehitysyhteistyön maksatukset ovat kohdistuneet 2006-2017:

1. Julkinen hallinto ja yhteiskunta
2. Konfliktin ehkäisy ja turvallisuus
3. Opetus
4. Maatalous
5. Metsätalous
6. Energia
7. Vesi ja sanitaatio
8. Terveys- ja väestöpolitiikka

5. Hankkeen keskustelussa ja työpajoissa priorisoidut SDG:t ovat linjassa Suomen painopisteiden kanssa



Pyysimme hankkeemme osallistujia määrittelemään, mihin SDG-tavoitteisiin uuden suomalaisen toiminta-mallin tulisi keskittyä. Keskustelu käytiin hankkeen Howspace-keskustelualustalla.

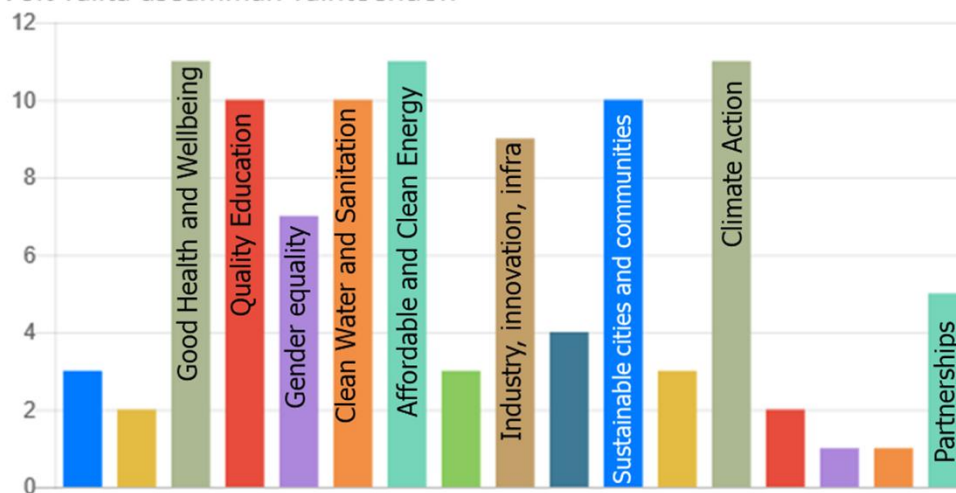
Tulokset (kuvassa oikealla) ovat hyvin linjassa Suomen kehityspolitiikan painopisteiden kanssa.

Koska SDG-tavoitteiden prioriteettien kirjo on niin laaja, uutta toimintamallia tai instrumenttia ei kannata rajata vain yhden tavoitteen varaan.

Toisaalta fokusoituminen on tärkeää rahoituksen vaikutusten ja sen mitattavuuden parantamiseksi.

Mihin kestävän kehityksen haasteisiin uuden suomalaisen toimintamallin tai rahoitusinstrumentin tulisi erityisesti keskittyä?

Voit valita useamman vaihtoehdon



5. Työn toteutuksen kuvaus

– eli miten tähän päädyttiin

HANKE PÄHKINÄNKUORESSA

Yksityisen pääoman mobilisointi SDG-tavoitteiden saavuttamiseksi

Asiakas: Maa- ja metsätalousministeriö

Toteuttaja: Gaia Consulting Oy

Hankkeen tavoitteet:

- tunnistaa keinoja ja toimintamalleja yksityisen pääoman suuntaamiseksi globaalien kestävyysaasteiden ratkaisemiseen.
- arvioida ja tunnistaa eri toimintamallien kykyä tukea ja vauhdittaa vastuullisten suomalaisten yritysten kansainvälistä liiketoimintaa SDG-tavoitteiden mukaisesti.
- tunnistaa tarvittavia kumppanuuksia ja toimintamalleja (olemassa olevien muokkaamista tai vahvistamista, uusien luomista), joiden avulla voidaan poistaa olemassa olevia pullonkauloja ja luoda toimiva suomalainen kestävien investointien ekosysteemi.

TOTEUTUKSEN KUVAUS

Työ toteutettiin syksyllä 2018 – alkuvuodesta 2019

Esimerkkien tarkastelu

Työssä kerättiin tietoa laajasti erilaisista esimerkeistä yksityisen rahoituksen mobilisoinnista SDG-tavoitteiden saavuttamiseksi.

- Haastattelut (lisätiedot sivulta [44](#))
- Vertailuanalyysi (tausta-analyysin sivut 31-37)

Näiden avulla tunnistettiin keskeisiä pullonkauloja mobilisoimisessa ja tietoja hyödynnettiin työpajojen sisällön suunnittelussa.

Sidosryhmätyöpajat

Tiekartan sisällön määrittämistä varten järjestettiin 2 sidosryhmätyöpajaa (kts. osallistujalista sivulla [45](#))

- Ensimmäisessä 7.11.2018 tunnistettiin, mitä tarvitaan, jotta SDG-tavoitteiden rahoitusta tukeva ekosysteemi saadaan aikaiseksi
- Toisessa 5.12.2018 tarkennettiin tarpeita ja ideoitiin tavoitteita ja niiden toteuttamiseksi tarvittavia toimenpiteitä.

Tiekartan laadinta

Kerätyt tiedot ja analyysi, sekä työpajoissa työstetyt tiekartan osa-alueet koottiin yhteen ja kiteytettiin tiekartaksi.

Tiekartan osa-alueisiin kerättiin kommentteja laajasti ja työ saatettiin päätökseen maaliskuussa 2019.

Hanke tueksi koottiin laaja-alaista näkemystä omaava asiantuntijaryhmä, joka oli tiiviisti mukana kommentoimassa tuotoksia koko hankkeen ajan. (kts. jäsenet seuraavalta sivulta)

HANKKEEN ASIAANTUNTIJARYHMÄ

Seppo Rekolainen, kansainvälisen yhteistyön päällikkö, maa- ja metsätalousministeriö

Juha Niemelä, osastopäällikkö, ylijohdaja, maa- ja metsätalousministeriö

Timo Halonen, neuvotteleva virkamies, maa- ja metsätalousministeriö

Max von Bonsdorff, yksikön päällikkö, Kehitysrahoituksen ja yksityisen sektorin yksikkö, ulkoministeriö

Jukka Järvinen, kehityspolitiikan neuvonantaja, ulkoministeriö

Marja Innanen, johtava asiantuntija, kestävän kehityksen toimikunnan apulaispääsihteeri, Valtioneuvoston kanslia

Mika Pyykkö, projektijohtaja, vaikuttavuusinvestoiminen, Sitra

Jarmo Muurman, ympäristöneuvos, ympäristöministeriö

Olli Hyvärinen, kaupallinen neuvos, työ- ja elinkeinoministeriö

Christopher Palmberg, BEAM-ohjelman päällikkö ja Kehittyvät markkinat-teeman vetäjä, Business Finland

Juha-Erkki Mäntyniemi, toiminnanjohtaja, Fingo

Stefan Björkman, toimitusjohtaja, Konstsamfundet

HAASTATELLUT HENKILÖT

SUOMESSA:

Niina Bergring, varatoimitusjohtaja,
Veritas Eläkevakuutus

Hanna Kaskela, vastuullisen sijoittamisen
johtaja, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö
Varma

Esko Torsti, johtaja, listaamattomat
sijoitukset ja vastuullisuus, Ilmarinen

Anna Hyske, vastuullisen sijoittamisen
päällikkö, Ilmarinen

Valtteri Louhivuori, kehityspäällikkö,
Finnfund

Tero Luoma, sijoitusjohtaja, Taaleri

Lisäksi Suomen osalta työssä on hyödynnetty
asiantuntijaryhmän (ks. kalvo 43) ja
työpajoihin osallistuneiden (ks. kalvo 45)
henkilöiden asiantuntemusta

KANSAINVÄLISESTI:

Torben Huss, toimitusjohtaja, Investment
Fund for Developing Countries (IFU),
Tanska

Pelle Pedersen, creative director,
Abnorm, aiemmin Head of Responsible
Investment, eläkeyhtiö PKA (Tanska)

Mariane Søndergaard-Jensen, Director,
International Relations, EKF, Tanska (Export
Credit Agency)

Dan Cleff, Deputy Director, EKF, Tanska

Gwendolyn Zorn, ESG Analyst, Phatisa,
Etelä-Afrikka

Robert Kruger, ESG Manager, Phatisa,
Etelä-Afrikka

Vincent Destieu, Principal, Phatisa, Etelä-
Afrikka

TYÖPAJOIHIN OSALLISTUNEET

Nina Kataja, UM

Jukka Järvinen, UM

Pekka Morén, VM

Timo Halonen, MMM

Kai Kaatra, MMM

Seppo Rekolainen, MMM

Marja Innanen, VNK

Mikko Sinersalo, Finanssivalvonta

Valtteri Louhivuori, Finnfund

Jussi Tourunen, Finnfund

Juho Uusihakala, Finnfund

Stefan Björkman, Konstsamfundet

Mika Pyykkö, Sitra

Mika Sulkinoja, Sitra

Isabel Leroux, NDF

Dennis Hamro-Drotz, NEFCO

Jukka-Pekka Kärkkäinen, Kirkon Ulkomaanapu

Taru Eskelinen, Finnvera

Birgit Nevala, Finnpartnership

Christopher Palmberg, Business Finland

Markus Tuukkanen, Finnish Water Forum

Topi Helle, Finnish Water Forum

Juha-Erkki Mäntyniemi, Fingo

Kari-Pekka Murtonen, Fingo

Tony Nysten, Teollisuussijoitus

Pekka Samuelsson, Taaleri

Anna Kuusniemi-Laine, Castren & Snellman

Elina Rinta, OP

Nina Bergring, Veritas

Anna Hyske, Ilmarinen

Johan Lunabba, Stora Enso

Tuomas Haapakoski, Wärtsilä Corporation

Peter Lindström, Demos Helsinki

Timo Palander, Suomen Yrittäjät

LIITTEET

SANASTO

Sekarahoitus (blended finance)

Sekarahoituksessa eri sijoittajat rahoittavat hanketta toisistaan poikkeavin ehdoin. Julkisen sijoittajan näkökulmasta sekarahoitus on julkisten varojen strategista käyttöä siten, että sijoituskohteeseen mobilisoidaan muita julkisia tai yksityisiä pääomia.

Pehmeäehtoinen sijoitus

Pehmeäehtoisessa sijoituksessa esimerkiksi rahastosta myönnettyjen lainojen korko voi olla matalampi tai laina-aika pidempi kuin muilla samoja hankkeita rahoittavilla investoijilla. Julkinen sijoittaja voi kantaa yksityistä sijoittajaa enemmän riskiä tarjoamalla pehmeäehtoisia sijoitusvaihtoehtoja (ks. myös sekarahoitus).

Vaikuttavuusinvestointi

Yksityisen pääoman suuntaamista toimintaan, joka saa aikaan sekä taloudellista tuottoa että mitattavaa hyvinvointi- tai ympäristöllistä hyötyä.

Tulosperusteinen rahoitussopimus

Social Impact Bond (SIB) tai Environmental Impact Bond

(EIB) ovat esimerkkejä vaikuttavuusinvestointeihin liittyvistä tulosperusteisista rahoitussopimuksista. Tulosperustaisessa rahoitussopimuksessa tulospalkkio eli sopimuksessa määritelty taloudellinen korvaus maksetaan vain onnistuneen toiminnan tuloksista.

Track record

Henkilön tai organisaation aiempi kokemus, suoritukset, saavutukset ja epäonnistumiset aiheeseen liittyen. Track recordia pidetään usein indikaattorina todennäköisestä tulevasta tuloksesta.

Pääomasijoittaminen (private equity)

Sijoitusten tekemistä sellaisiin julkisesti noteeraamattomiin yrityksiin, joilla on hyvät kehittymismahdollisuudet. Pääomasijoittaja ei ole pysyvä omistaja, vaan pyrkii irtautumaan yrityksestä sovitun suunnitelman mukaisesti. Pääomasijoitukset tehdään ensisijaisesti oman pääomanehtoisina sijoituksina tai välirahoituksena. Pääomasijoittajan tarkoituksena on tarjotun lisäarvon myötä edistää yrityksen arvonnousua, ja arvonnousu realisoidaan irtaantumisvaiheessa.

LÄHTEET

UNCTAD (2014). World Investment Report 2014 https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2014_en.pdf

OECD (2018). Development aid stable in 2017 with more sent to poorest countries (<http://www.oecd.org/newsroom/development-aid-stable-in-2017-with-more-sent-to-poorest-countries.htm>)

Institutional investor assets statistics, OECD (https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=7IA_A_O)

TEM (2008) Sijoittajavetoisten yrityshautomoiden tukimallin strukturointi –työryhmä, Hankesivu

Ulkoministeriö (2018). Kehityspolitiikan tulospöytäkirja <https://um.fi/documents/35732/0/Kehityspolitiikan+tulosraportti+2018+%281%29.pdf/d47fd092-b470-ca44-6d49-22a57bb0c5d0>

IFU (2018). Facts about the Danish SDG Investment Fund <https://www.ifu.dk/wp-content/uploads/Fact-sheet-final-SDG-.pdf>

Climate Investor One: <https://www.climateinvestorone.com/nl/#>

AfDB (2018): African Development Bank and partners' innovative Room2Run securitization will be a model for global lenders; ja African Development Bank, Mariner Investment Group, and Africa50 Price Landmark \$1 Billion Impact Securitization

UNCDF (2018). SDG Global Equity Exchange-Traded Fund (SDGA) <http://www.uncdf.org/sustainable-development-goals-global-equity-exchange-traded-fund-sdga>

Emerging Africa Infrastructure Fund: <https://www.eaif.com/>

Fact sheet: DC Water Environmental Impact Bond <https://www.goldmansachs.com/media-relations/press-releases/current/dc-water-environmental-impact-bond-fact-sheet.pdf>

Uudet kumppanuus- ja liiketoimintamallit suomalaisen vesiliiketoiminnan edistämisessä. Valtioneuvoston selvitys- ja tutkimustoiminnan julkaisusarja 48/2017 <https://tietokayttoon.fi/julkaisu?pubid=19902>