

Kestävän sijoittamisen periaatteet Alexandria -konsernissa

22.8.2022

ALEXANDRIA

Sisällys

1.	JOHDANTO	3
2.	RAHASTOT	3
2.1.	VARAINHOITORAHASTOT	3
2.1.1.	Sisällyttäminen	3
2.1.2.	Poissulkeminen	4
2.1.3.	Vaikuttaminen	4
2.2.	ERIKOISSIJOITUSRAHASTOT	4
2.3.	RAHASTOJEN LUOKITTELU	4
3.	STRUKTUROIDUT LAINAT	4
3.1.	TUOTERYHMÄN OMINAISPIIRTEITÄ	4
3.2.	LIIKKEESEENLASKIJOIHIN LIITTYVÄT PERIAATTEET	5
3.3.	KOHDE-ETUUKSIIN LIITTYVÄT PERIAATTEET	5
3.4.	VAIKUTTAVUUSSIJOITTAMINEN	5
4.	JOUKKORAHOITUSMUOTOISET YRITYSLAINAT	5
5.	SIJOITUSNEUVONTA JA VAKUUTUSEDUSTUS	5
6.	PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET	5
7.	RAPORTOINTI	6
8.	HYVÄKSYMINEN	6

Kestävän sijoittamisen periaatteet

1. JOHDANTO

Alexandria -konsernin¹ (jäljempänä "Alexandria") liiketoiminnan peruslähtökohtana on asiakkaan etu. Alexandrian sijoitustoiminnan ensisijaisena tavoitteena on saada asiakkaille mahdollisimman hyvää asiakkaiden riskitason mukaista tuottoa niin pitkällä kuin lyhyellä aikavälillä. Myös kestävyysnäkökulmat on huomioitu sijoitustoiminnassamme, sillä näkemyksemme mukaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien hyötyjen ohella kestävällä tavalla toimivat yritykset menestyvät myös pitkällä aikavälillä. Tällä arvioimme olevan samalla positiivista vaikutusta myös sijoitusten tuottoihin. Alexandria on Finland's Sustainable Investment Forum Ry:n jäsen (Finsif ry), jonka tarkoituksena on edistää vastuullista sijoittamista Suomessa tarjoamalla verkostoitumispaikan sekä väljän tiedon hankkimiselle.

Alexandria on integroinut kestävyysnäkökulmat osaksi sijoitustoimintaa. Sijoituspäätöksissä taloudellisten näkökohtien lisäksi otetaan huomioon myös vastuullisen toiminnan tuomat mahdollisuudet sekä sen vastaisen toiminnan tuomat riskit. Alexandriassa kestävällä tai vastuullisella sijoittamisella tarkoitetaan ennen kaikkea ympäristöön, yhteiskuntavastuuseen sekä hallintotapaan liittyvien kestävyystekijöiden (*Environmental, Social, Governmental*, "ESG") huomioon ottamista sijoituspäätöksissä. Tätä tarkoitusta varten Alexandrian sijoitustuotteet tullaan luokittelemaan kestävyysnäkökulman perusteella. Kestävyysnäkökulmat sisältävät niin kestävyystekijöiden kuin kestävyysriskien huomioimisen. Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan:

- yhteiskunnalliseen tavoitteeseen tai ympäristötavoitetta edistävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvaa sijoitusta. Tällaisia tavoitteita mitataan esimerkiksi keskeisimmillä resurssitehokkuuden indikaattoreilla, jotka koskevat energian, uusiutuvan energian, raaka-aineiden sekä veden ja maan käyttöä, jätteen syntymistä ja kasvihuonekaasupäästöjä tai luonnon monimuotoisuuden kohdistuvaa vaikutusta ja kiertotaloutta (*Environmental*);
- sijoitusta, joka edistää eriarvoisuuden torjuntaa tai joka edistää sosiaalista yhteenkuuluvuutta, yhteiskuntaan integroitumista ja työmarkkinasuhteita, tai sijoitusta inhimilliseen pääomaan tai taloudellisesti tai sosiaalisesti heikommassa asemassa oleviin yhteisöihin, edellyttäen, että tällaiset sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään edellä mainituista tavoitteista (*Social*); ja
- sijoitusta, jonka kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja, etenkin toimivien hallintorakenteiden, työntekijöiden kohtelun, henkilöstön palkitsemisen ja verosäännösten noudattamisen osalta (*Governmental*).

Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Vastaavasti kestävyysriskillä tarkoitetaan sellaista ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus.

Kestävän sijoittamisen toteuttamisessa on useita menetelmiä kuten esimerkiksi tiettyjen toimialojen tai sijoituskohteiden suosiminen ja sisällyttäminen tai niiden poissulkeminen, kestävyteen liittyvien tekijöiden huomioiminen sijoitusprosessissa ja sijoituspäätöksissä, sekä omistajuus ja vaikuttaminen.

Mikäli Alexandrian hallinnoiman rahaston sijoitustoiminta on ulkoistettu kolmannelle osapuolelle, tai mikäli sijoitus tehdään kolmannen osapuolen hallinnoimaan rahastoon, pyrkii Alexandria varmistamaan sen, että kestävyystekijät otetaan huomioon niiden sijoitustoiminnassa ja sijoituspäätöksissä. Rahastojen osalta kestävyysnäkökulmat on ensisijaisesti integroitu salkunhoitoon, jolloin salkunhoitaja vastaa kestävyystekijöiden huomioinnista käytännön tasolla.

Näitä kestävän sijoittamisen periaatteita sovelletaan kaikkiin Alexandrian tarjoamiin sijoitustuotteisiin, mutta tapa, jolla kestävyysnäkökulmat otetaan niissä huomioon, vaihtelee sijoitustuotteiden välillä. Kestävän sijoittamisen periaatteet huomioidaan Alexandrian sijoitustoiminnassa sekä sen sisäisissä prosesseissa. Nämä periaatteet ovat Alexandria -konserniin kuuluvien yhtiöiden hallitusten hyväksymät.

2. RAHASTOT

2.1. VARAINHOITORAHASTOT

Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n (jäljempänä "Alexandria Rahastoyhtiö") varainhoitorahastojen salkunhoito on ulkoistettu SEB Investment Management AB (publ), Helsingin sivukonttorille (SEB), jolloin SEB vastaa varainhoitorahastojen sijoituspäätöksistä. Alexandria Rahastoyhtiön varainhoitorahastoja ovat Sijoitusrahasto Alexandria Matillinen, Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen, Sijoitusrahasto Alexandria Tuottohakuinen, Sijoitusrahasto Alexandria Maa- ja metsätalouden sijoitusrahasto sekä Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko.

SEB toteuttaa Alexandrian varainhoitorahastojen osalta kestävä sijoittamista pääasiassa seuraavien kolmen eri menetelmän avulla: 1) sisällyttäminen, 2) vaikuttaminen ja 3) poissulkeminen. Näihin menetelmiin on mahdollista tarkemmin tutustua SEB:n verkkosivuilla ja ne vastaavat tapaa, jolla SEB toteuttaa kestävä sijoittamista omien rahastojensa osalta. Alexandria Rahastoyhtiö säännönmukaisesti vähintään kerran vuodessa osana tuotehallintamenettelyjään arvioi ja todentaa osaltaan kestävä sijoittamisen tavoitteita ja toteutumista varainhoitorahastojensa osalta. Mikäli sijoituskohteena on rahasto, vaatimuksena on, että kohderahaston rahastoyhtiön on allekirjoittanut ja että se noudattaa muun muassa YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (UNPRI). Kohderahastojen valinnassa SEB noudattaa aina SEB:n kestävä sijoittamisen periaatteita.

Kestävyystekijät ovat yksi niistä tärkeistä tekijöistä, jotka otetaan huomioon varainhoitorahastojen sijoituksissa ja sijoituskohteiden valinnassa. Tavoitteena on valita sijoituskohteita, joiden liiketoimintamalli huomioi kestävyysnäkökohdat. Kestävyystekijöiden huomioimisen arvioidaan luovan myös pitkäaikaista arvoa osuudenomistajille. Varainhoitorahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia osana sijoitusprosessia ja sijoituspäätöksiä. Varainhoitorahastoista laaditaan neljännesvuosittain erillinen kestävyysraportti, jossa raportoidaan, miten kestävä sijoittaminen on rahaston osalta toteutunut. Raportista käy ilmi myös se, kuinka suuri osa rahastosijoituksista hoitavista salkunhoitajista ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI), millä tasolla kestävyystekijät on integroitu rahaston salkunhoidossa, sekä rahaston suorat ympäristövaikutukset.

2.1.1. Sisällyttäminen

Varainhoitorahastojen sijoituskohteiden valinnassa otetaan huomioon ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät. Sijoituspäätöksenteon tukena käytetään salkunhoitajan luokittelumallia,

¹Alexandria Pankkiiriliike Oyj on Alexandria-konsernin emoyhtiö, joka tarjoaa asiakkailleen sijoitusneuvontaa ja välittää sekä toteuttaa rahoitusvälineitä ja muita sijoitustuotteita sekä vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita koskevia toimeksiantoja asiakkaiden ja omaan lukuun. Alexandria Rahastoyhtiö Oy hallinnoi sijoitusrahastoja ja sillä on vaihtoehtorahaston hoitajista annetun lain mukainen toimilupa. Alexandria Markets Oy on strukturoitujen sijoitustuotteiden liikkeeseenlaskujen ja myynnin järjestämiseen erikoistunut sijoituspalveluyritys, joka tarjoaa asiakkailleen myös sijoitusneuvontaa ja välittää toimeksiantoja. Alexandria Yritysrahoitus Oy on yritysrahoitukseen erikoistunut yhtiö, joka välittää lainamutoista joukkorahoitusta sijoittajilta lainantajille. Premium Advisors Oy toimii päätoimisena vakuutusdustajana useille vakuutusyhtiöille.

jolla arvioidaan ja seurataan yritysten tämänhetkisiä ja tulevia kestävyys-tekijöitä. Luokittelumalli yhdistää yhtiöiden raportoimia hiileen, vedenkulutukseen ja jätetehokkuuteen liittyviä ympäristövaikutuslukuja ja arvioi vastaavia lukuja yhtiöille, jotka eivät niitä raportoi. Mallin avulla pystytään analysoimaan vastuullisuutta tulevaisuusorientoituneesti, ja tunnistamaan kannattavia sijoituskohteita aiempaa tehokkaammin ja vertaamaan Varainhoitorahastojen ympäristövaikutuksia suhteessa Varainhoitorahastojen vertailuindekseihin.

Sijoituspäätöksillä pyritään kannustamaan sijoituskohteena olevien yhtiöiden hallintoa vastuulliseen ja kestävään toimintaan. Erilaisten kestävyysnäkökulmien johdonmukaisen integroinnin rahastojen salkkura-kenteisiin arvioidaan luovan myös pitkäaikaista arvoa osuudenomistajille. Tarkoituksena on, että kestävyystekijöihin liittyvät mahdollisuudet sekä niihin liittyvät riskit otetaan sijoituspäätöksissä huomioon.

2.1.2. Poissulkeminen

Varainhoitorahastojen kestävä sijoittamisen menetelmiin kuuluu myös tiettyjen sijoituskohteiden poissulkeminen. Varainhoitorahastojen sijoituskohteista rajataan pois sijoitukset sellaisiin rahastoihin, jotka sijoittavat ei-toivotuilla sektoreilla tai liiketoiminta-alueilla toimiviin yrityksiin. Näitä sektoreita ovat muun muassa: 1) kiistanalaiset aseet: sijoituksista suljetaan pois yritykset, jotka tuottavat / myyvät kiistanalaisia aseita, kuten rypälepommeja, maamiinoja, kemiallisia ja biologisia aseita; 2) ydinaseet: sijoituksista suljetaan pois yritykset, jotka osallistuvat ydinaseohjelmien kehittämiseen tai tuottavat ydinaseita; sekä 3) kansainvälisten normien rikkojat: sijoituksista suljetaan pois yritykset, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja sopimuksia, kuten ihmisoikeuksia, ympäristösopimuksia, työntekijöiden oikeuksia sekä korruption torjuntaa. Tämän lisäksi sovelletaan seuraavia muita poissulkemisen kriteerejä: 1) kivihiili: sijoituksista poissuljetaan kivihiilen tuotantoon osallistuvat yritykset (kivihiilen sallittu osuus liikevaihdosta vaihtelee); 2) tupakka, alkoholi, aikuisviihde, aseet: sijoituksista poissuljetaan yritykset, joiden liikevaihto edellä mainituilta aloilta ylittää tietyt kynnyksen; sekä 3) energian etsintä: sijoituksista poissuljetaan hiilien, kaasun ja öljyn etsintään keskittyneet yritykset.

2.1.3. Vaikuttaminen

Varainhoitorahastojen kestävä sijoittamisen periaatteisiin kuuluu myös aktiivinen vaikuttaminen sijoituksen kohteina olevien yritysten toimintaan. Tällä pyritään varmistamaan se, että kestävyystekijöihin liittyvät mahdollisuudet sekä niihin liittyvät riskit otetaan yrityksissä huomioon. Omistajavaikuttamisen keinoja ovat muun muassa äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, aktiivisen keskusteluyhteyden luominen yritysten ja salkunhoidon välillä sekä ryhmävaikuttaminen toimimalla yhteistyössä muiden sijoittajien kanssa. Tällaista vaikuttamista ovat myös salkunhoitajien ja yritysjohtajien väliset tapaamiset.

2.2. ERIKOISSIJOITUSRAHASTOT

Alexandria Rahastoyhtiö vastaa erikoissijoitusrahastojen salkunhoidosta. Alexandrian erikoissijoitusrahastoja ovat Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto, Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto, Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto sekä Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto. Alexandria Rahastoyhtiön erikoissijoitusrahastot ovat niin sanottuja rahastojen rahastoja, mikä tarkoittaa sitä, että rahastot sijoittavat varojaan toisiin rahastoihin, eivätkä tee suoria sijoituksia. Näin ollen alla olevan kohderahaston valitsema sijoituskohteet eivät ole Alexandria Rahastoyhtiön päätettävissä, mutta Alexandria Rahastoyhtiön salkunhoitajat sijoittavat ensisijaisesti sellaisiin rahastoihin ja yhteissijoitusyrityksiin, jotka huomioivat kestävyystekijät omassa sijoitustoiminnassaan.

Alexandria Rahastoyhtiö ottaa kestävyysnäkökulmat huomioon ensisijaisesti kohderahastojen valinnassa. Kestävyysnäkökulmat sisältävät niin kestävyystekijöiden kuin kestävyysriskien huomioimisen. Rahaston varoja sijoittaessa kohderahastosta ja kohderahaston salkunhoitajasta tehdään ennakkoselvitykset, joissa kohderahastojen kestävä sijoittamisen tavoitteet arvioidaan ja todennetaan. Kohderahaston valinnassa otetaan muun muassa huomioon se, onko kohderahaston salkunhoitaja allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI), miten kestävyysnä-

kökulmat on integroitu osaksi kohderahaston sijoitustoimintaa, mitkä ovat käytössä olevat ESG-resurssit, mitkä ovat kohderahaston kestävä sijoittamisen periaatteet, millaisia ovat kohderahaston kestävyysprosessit, sekä mikä on kestävyystekijöihin liittyvän raportoinnin laatu. Arvioidessaan kohderahastoja Alexandria hyödyntää voimassa olevan sääntelyn mukaisia ESG-standardeja ja koostaa kustakin erikoissijoitusrahastosta yhteenvedon salkun kestävyyskokonaisasteesta. Erikoisrahastojen kestävyysarviointi perustuu kohderahastojen toimittamaan ESG-standardien mukaiseen arvioon. Alexandrian erikoissijoitusrahastojen kestävyysnäkökulmien arviointi sekä siitä raportointi omille asiakkaille riippuvat kohderahastojen raportointikyvystä.

Alexandria Rahastoyhtiö kerää ja analysoi sääntelyn mukaiset ESG-tiedot kohderahastoilta vuosittain osana tuotehallintamenettelyä. Tarvittaessa Alexandria pyytää rahastoilta lisätietoja kohderahaston kestävyysnäkökulmiin liittyvissä asioissa.

Koska erikoissijoitusrahastot ovat rahastojen rahastoja, ei Alexandria Rahastoyhtiöllä ole yksityiskohtaista listaa poissuljettavista toimialoista, vaan kohderahastoa valittaessa kohderahaston kestävyys tasoa pyritään arvioimaan kokonaisuutena kestävä sijoittamisen tavoitteiden mukaisesti.

Alexandria Rahastoyhtiön salkunhoitajat pyrkivät käymään aktiivista vuoropuhelua kestävyyskysymyksistä suoraan kohderahastojen salkunhoitajien kanssa. Nostamalla kestävyyskysymykset esille kohderahastojen salkunhoidon kanssa, voimme myös välillisesti vaikuttaa kohderahastojen sijoituspäätöksiin.

2.3. RAHASTOJEN LUOKITTELU

Alexandria Rahastoyhtiön hallinnoimat sijoitus- ja erikoissijoitusrahastot on luokiteltu kolmeen kategoriaan kestävyystekijöiden huomioimisen perusteella. Luokittelu perustuu 10.3.2021 voimaan tulleeseen kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088 (SFDR-asetus) mukaiseen rahoitusvälineiden SFDR-luokitukseen. SFDR-luokituksen mukaan 8 artiklan (vihreä) mukaiset rahastot edistävät kestävyystekijöitä muiden ominaisuuksien ohella, ja 9 artiklan (tumman vihreä) mukaisen rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Rahastot, jotka eivät täytä edellä mainittuja kriteerejä ovat 6 artiklan (harmaa) mukaisia, huomioivat kestävyystekijät sijoitustoiminnassaan. Rahastokohtainen SFDR-luokitus kunkin sijoitus- ja erikoissijoitusrahaston osalta ilmoitetaan rahastoesitteessä.

Alexandrian erikoissijoitusrahastot Alexandria Kiinteistö, Alexandria Reaaliomaisuus, Alexandria Vaihtoehtokorko sekä Alexandria Pienyhtiöt ovat luokiteltu 6 artiklan (harmaa) tuotteiksi.

Alexandrian sijoitusrahastot Alexandria Maltillinen, Alexandria Tasa-painoinen, Alexandria Tuottohakuinen, Alexandria Maailma Osake sekä Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko ovat luokiteltu 8 artiklan (vihreä) tuotteiksi.

Toistaiseksi Alexandria Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja ei ole luokiteltu 9 artiklan mukaisiksi rahastoiksi.

3. STRUKTUROIDUT LAINAT

Alexandria Markets suunnittelee ja kilpailuttaa eri liikkeeseenlaskijoiden välillä asiakkaille merkittäväksi tarjottavat strukturoidut lainat. Alexandria Markets ja Alexandria Pankkiiriliikkeen johto päättävät yhdessä merkintään tulevista lainoista Alexandria Marketsin esityksestä.

3.1. TUOTERYHMÄN OMINAISPIIRTEITÄ

Strukturoitujen lainojen osalta huomioidaan niihin liittyvät kestävyysnäkökulmat ensisijaisesti lainojen suunnitteluvaiheessa, koska lainojen liikkeeseenlaskun jälkeen merkityksellistä vaikuttamisen mahdollisuutta ei ole. Lainan liikkeeseenlaskun jälkeisiä aktiivisen omistamisen menetelmiä ei käytetä koska:

(1) Lainan liikkeeseenlaskija ja sen kohde-etuus tai -etuudet lukitaan suunnitteluvaiheessa, eikä niitä voida sijoitusajalla vaihtaa, vaikka liikkeeseenlaskun jälkeen liikkeeseenlaskijan tai kohde-etuuden kestävyysprofiili muuttuisi.

(2) Lainat ovat muodoltaan joukkovelkakirjalainoja, joten niihin ei liity muodollista vaikuttamismahdollisuutta liikkeeseenlaskijaan eikä yleensä päätösvaltaa liikkeeseenlaskijalle lainattujen varojen käytöstä (poikkeuksena esimerkiksi nk. vihreät joukkovelkakirjalainat, joissa varojen käyttö on tarkasti rajattu etukäteen kestäviin kohteisiin). Lainat ovat lisäksi suoraan asiakkaiden omistamia, toisin kuin on esimerkiksi sijoitusrahastojen tapauksessa.

(3) Lainat suunnitellaan eräpäivään pidettäväksi ja niiden kaupankäyntiin liittyy monesti esimerkiksi osakkeita suurempi osto- ja myyntikurssin erotus. Tästä syystä irtautuminen ei ole taloudellisesta tai kokonaisuuden näkökulmasta järkevää, vaikka lainan kestävyteen liittyvät ominaisuudet heikkenisivätkin sijoitusajalla.

Lainan suunnitteluvaiheessa liikkeeseenlaskijan ja kohde-etuuden valintaan voidaan vaikuttaa alla kuvattujen periaatteiden mukaisesti.

3.2. LIIKKEESEENLASKIJOIHIN LIITTYVÄT PERIAATTEET

Alexandria Markets ottaa liikkeeseenlaskijaan liittyvät kestävyysnäkökulmat huomioon sekä yksittäisten lainojen liikkeeseenlaskuista päätettäessä että säännöllisessä liikkeeseenlaskijoiden arvioinnissaan. Valinnassa ja säännöllisessä arvioinnissa edellytetään muun muassa, että liikkeeseenlaskija on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI) ja että sillä on kokonaisvaltainen kyky laskea liikkeelle lainoja, joissa kestävyysnäkökulmat huomioidaan. Liikkeeseenlaskijan käyttöä rajataan, jos siihen liittyen käy ilmi merkittävästi sen kestävyysprofiiliin tai taloudelliseen asemaan liittyvää negatiivista tietoa. Jos kestävyyspuutteilla arvioidaan olevan merkittävä taloudellinen merkitys, lainalle voidaan poikkeustilanteissa antaa myös myyntisuositus. Alexandria Markets pyrkii käymään aktiivista vuoropuhelua kestävyyskysymyksistä suoraan liikkeeseenlaskijoiden edustajien kanssa. Alexandria-konsernin kestävä sijoittamisen periaatteet kommunikoidaan kaikille liikkeeseenlaskija-kumppaneille.

3.3. KOHDE-ETUUKSIIN LIITTYVÄT PERIAATTEET

Alexandria Markets etsii jatkuvasti mahdollisuuksia tarjota kestävyyskriteerit täyttäviä kohde-etuuksia ja arvioi kohde-etuuksiin liittyvät kestävyysnäkökulmat yksittäisten lainojen liikkeeseenlaskuista päätettäessä, osana tuotehallintamenettelyä. Tavoitteena on rakentaa vahva valmius käyttää lainojen kohde-etuuksina kestävä sijoittamisen kriteerit täyttäviä kohde-etuuksia sekä toteuttaa tällaisia lainoja säännöllisen tarjonnan puitteissa ja asiakaskohtaisesti räätälöityinä useita kertoja vuodessa.²

Strukturoiduissa lainoissa on mahdollista käyttää kohde-etuuksina kestävä kehityksen indeksejä (myös rahastoja), jotka voivat esimerkiksi sisältää ilmastonmuutoksen torjunnan kannalta merkittäviä yhtiöitä tai yhtiöitä, jotka ovat erityisen vastuullisia työnantajia. Alexandria ylläpitää tietokantaa tällaisista kestävä sijoittamisen indekseistä ja etsii jatkuvasti mahdollisuuksia käyttää näitä indeksejä tai niiden sisältämiä yhtiöitä lainojen kohde-etuuksina mahdollistaen myös asiakaskohtaisen räätälöinnin. Kestävien indeksien käyttämistä arvioidaan tapauskohtaisesti ja niitä käytetään, jos kokonaisvaltainen analyysi osoittaa kestävä indeksin muita vaihtoehtoja paremmaksi sijoituskohteeksi tai jos asiakas näin edellyttää.

Yksittäiset kohde-etuudet, kuten osakkeet, arvioidaan tuotehallintamenettelyssä sijoituksen rakentamistapavaiheessa, jos tuotetta tarjotaan kestävä sijoituksena. Alexandria Marketsilla on käytössään työkalu, jolla se arvioi yksittäisten kohdeyhtiöiden ja yhtiökorien kestävyysluokitusta.

Alexandria ei toistaiseksi kuitenkaan sulje pois indeksien käyttämistä kohde-etuuksina, vaikka ne saattaisivat sisältää yhtiöitä kestävien indeksien ulkopuolelta. Alexandria ei myöskään sulje pois yksittäisten osakkeiden käyttämistä kohde-etuuksina, vaikka nämä eivät sisältyisi kestävään indeksiin tai saisi tiettyä kokonaisarviota kestävyystekijöiden arvioinnissa.

3.4. VAIKUTTAVUUSSIJOITTAMINEN

Vaikuttavuussijoittamisella tarkoitetaan sijoituksia, joiden tarkoituksena on tuoton rinnalla saada aikaan positiivia vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan. Strukturoitujen lainojen tuoteryhmässä vaikuttavuussijoittamista voidaan toteuttaa esimerkiksi vihreillä joukkovelkakirjalainoilla (nk. Green Bond). Vihreät joukkovelkakirjalainat ovat lainoja, joilla kerättyjä varoja käytetään yksinomaan ympäristöystävällisten tai kestävä kehityksen hankkeiden rahoittamiseen. Alexandria Markets on esimerkiksi järjestänyt Suomen ensimmäisen yleisölle suunnatun vihreän strukturoitujen joukkovelkakirjalainan, jonka tapauksessa lainan liikkeeseenlaskija sitoutui rahoittamaan lainalla keräämillään varoilla uusiutuvan energian hankkeita (tuuli-, aurinko- ja vesivoima sekä bioenergia). Alexandria tutkii jatkuvasti mahdollisuuksia varojen kanavointiin vaikuttavuussijoitusten avulla.

4. JOUKKORAHOITUSMUOTOISET YRITYSLAINAT

Joukkorahoitusmuotoiset yrityslainat on rajattu kestävyystarkastelun ulkopuolelle, Alexandria ei ota kestävyysnäkökulmia huomioon yrityslainojen luotonmyöntämisprosessissa arvioidessaan lainansaajayrityksiä.

5. SIOJITUSNEUVONTA JA VAKUUTUSEDUSTUS

Alexandria pyrkii jatkuvasti kehittämään omaa toimintaansa kestävässä sijoittamisessa myös asiakkaille antamansa rahoitusvälineitä ja muita sijoitustuotteita koskevan sijoitusneuvonnan ja sijoitusvakuutuksia koskevan henkilökohtaisen neuvonnan osalta. Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Alexandria Markets Oy sekä niiden sidonnaisasiamiehet antavat sijoitusneuvontaa Alexandria -konsernin omista tuotteista, joissa kestävyysriskit huomioidaan yllä mainitulla tavalla. Vastaavasti myös sijoitusvakuutuksia koskevan henkilökohtaisen neuvonnan osalta kestävyysriskit huomioidaan sijoitustuotekohtaisesti yllä mainitulla tavalla. Kestävyysriskien huomioon ottamisen tapa ja laajuus vaihtelevat siten sijoitustuotteiden välillä. Sijoitustuotteiden materiaaleissa kuvataan tarkemmin eri sijoituskohteisiin sovellettavat toimenpiteet kestävyysriskien huomioon ottamisesta. Silta osin kuin Alexandria Pankkiiriliike Oyj tai Premium Advisors Oy tarjoavat vakuutuksia vakuutusasiamiehenä edustettavien vakuutusyhtiöiden lukuun, kestävyysriskit otetaan toiminnassa huomioon myös kulloinkin edustettavan vakuutusyhtiön antaman ohjeistuksen mukaisesti.

Sijoitusneuvontaa antaessaan Alexandria selvittää asiakkaan mahdolliset kestävyysmieltymykset, ja pyrkii sijoitusneuvonnassaan sekä sijoitusvakuutuksia koskevassa henkilökohtaisessa neuvontaprosessissaan suosittelemaan asiakkaalle hänen kestävyysmieltymyksiensä mukaisia sijoitustuotteita. Kestävyysmieltymyksillä tarkoitetaan asiakkaan valintaa siitä, sisällytetäänkö sijoituksiin esimerkiksi EU:n taksonomian mukaisia sijoituksia, kestäviä sijoituksia tai sellaisia sijoituksia, joissa huomioidaan haitalliset kestävyysvaikutukset.

6. PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET

Alexandria ei toistaiseksi huomioi SFDR-asetuksen edellyttämällä tavalla ja sen määrittämässä laajuudessa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin sijoitustoiminnassa, sijoitusneuvonnassa tai vakuutus-ten tarjoamista koskevassa vakuutusneuvonnassa. Tämä johtuu pääosin siitä, että SFDR-asetusta koskeva toisen asteen sääntely ei ole vielä tullut voimaan ja sääntelyn soveltamisen sisältöön liittyy vielä epäselvyyttä. Kehityshanke projekti pääasiallisten haitallisten vaikutusten kestävyystekijöihin

²Strukturoidut lainat on rajattu yleiseurooppalaisen ESG-sääntelyn näkökulmasta kestävyystarkastelun ulkopuolelle (sääntelyssä on kyse salkkujen eikä yksittäisten arvopapereiden arvioinnista). Näin ollen lainat eivät nykytiedon valossa voi olla Tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088 artiklojen 8 tai 9 mukaisia tuotteita. Alexandria kuitenkin luokittelee lainat kestävyysnäkökulmasta sijoitusneuvontaprosessia varten yhtenevästi muiden tuoteryhmien kanssa, jotta sijoitusneuvonnassa voidaan arvioida lainan sopivuutta asiakkaan kestävyystavoitteisiin nähden.

huomioimisen periaatteiden laatimiseksi on edellä mainitusta syystä vielä kesken. Alexandria pyrkii laatimaan nämä toimintaperiaatteet vuoden 2022 aikana, kun SFDR-asetuksen toisen asteen sääntely on tullut voimaan tai kun sen lopullinen sisältö on varmistunut.

Varainhoitorahastojen osalta varojen sijoittamisessa edistetään kestävyteen liittyviä ympäristöominaisuuksia (esim. yritysten vaikutus ympäristöön ja ilmastoon), yhteiskunnallisia tavoitteita (esim. ihmisoikeudet, työntekijöiden oikeudet ja yhdenvertainen kohtelu) ja sijoituskohteena olevilta yrityksiltä edellytetään hyvän hallintotavan noudattamista (esim. osakkeenomistajien oikeudet, yritysjohdon palkitseminen ja korruption torjunta). Kestävyteen liittyviä ominaisuuksia edistetään varainhoitorahastoissa osittain kestävyysanalyysillä, joka vaikuttaa sijoituspäätöksiin muiden tekijöiden ohella, ja osittain pyrkimällä poissulkemaan ne sijoituskohteet, liiketoimintamallit ja tuotteet, jotka vaikuttavat haitallisesti ilmastoon, yhteiskuntaan tai sidosryhmiin. Lisäksi varainhoitorahastojen osalta kestävyysominaisuuksia edistetään omistajaohjauksella, jonka tavoitteena on ohjata ja vaikuttaa sijoitettaviin yrityksiin.

7. RAPORTOINTI

Alexandria raportoi asiakkaille säännöllisesti kestävyden toteutumisesta sijoituskohteissa. Varainhoitorahastojen osalta tuotamme vähintään puolivuositain kestävyysraportin, joka on saatavilla Alexandria -konsernin verkkosivuilla. Erikoissijoitusrahastot, jotka on luokiteltu 6 artiklan (harmaa) mukaisiksi, kestävyysraportointia tuotetaan kerran vuodessa. Mikäli erikoissijoitusrahasto on luokiteltu 8 (vihreä) tai 9 (tumman vihreä) artiklan mukaisiksi, tullaan kestävyysraportointi tuottamaan puolivuositain. Alexandrian sijoitustuotteita koskevat kestävyysraportit ja -katsaukset ovat saatavilla Alexandria -konsernin verkkosivuilla.

8. HYVÄKSYMINEN

Alexandrian kestävän sijoittamisen periaatteita arvioidaan ja päivitetään vuosittain sekä tarvittaessa useammin. Päivitetyt periaatteet hyväksytään Alexandria -konsernin yhtiöiden hallituksissa. Periaatteet ovat saatavilla Alexandria -konsernin verkkosivuilla.