

Kestävän sijoittamisen periaatteet Alexandria -konsernissa

28.3.2023

ALEXANDRIA

Sisällys

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

Kestävän sijoittamisen periaatteet

1. JOHDANTO

Alexandria -konsernin (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 näkemysmme mukaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien hyötyjen ohella kestäväällä 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 väylän 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. Alexandria:ssa kestäväällä tai vastuullisella sijoittamisella tarkoitetaan ennen kaikkea ympäristöön, yhteiskuntavastuuseen sekä hallintotapaan liittyvien kestävyystekijöiden (*Environmental, Social, Governmental*, ”ESG”) huomioon ottamista sijoituspäätöksissä. Tätä tarkoitusta varten Alexandrian sijoitustuotteet luokitellaan kestävyysnäkökulman perusteella. Kestävyysnäkökulmat sisältävät niin kestävyystekijöiden kuin kestävyysriskien huomioimisen. Kestäväällä 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. Alexandria ei toistaiseksi suorita tarkkaa arviointia kestävyysriskien todennäköisistä vaikutuksista sijoituskohteiden tuottoon. Yleisesti nähdään, että kestävyysriskien mahdollisten tuottovaikutusten suuruuteen vaikuttaa monta tekijää kuten esimerkiksi sijoituksen aikahorisontti, maantieteellinen jakauma ja toimialajakauma. Kestävyysriskit voivat kuitenkin vaikuttaa sijoituskohteiden taloudelliseen menestykseen ja siten myös rahastojen tuottoon negatiivisesti tai positiivisesti.

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 sijoitus- tai erikoissijoitusrahaston (jäljempänä ”rahasto”) 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 huomioonottamisesta 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 Maailma Osake 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 tuotehallintamenettelyään arvioi ja todentaa osaltaan kestävan 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 kestävan 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 rahastosijoituk-

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 vaihtoehdorahaston 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 vakuusedustajana useille vakuutusyhtiöille.

sia 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, jolla arvioidaan ja seurataan yritysten tämänhetkisiä ja tulevia kestävyystekijöitä. 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) kivihiihi: sijoituksista poissuljetaan kivihiihen tuotantoon osallistuvat yritykset (kivihiihen sallittu osuus liikevaihdosta vaihtelee); 2) tupakka, alkoholi, aikuisviihde, aseet: sijoituksista poissuljetaan yritykset, joiden liikevaihto edellä mainituilta aloilta ylittää tietyn 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, Alexandria Pieniyhtiöt Erikoissijoitusrahasto sekä Alexandria Ympäristö 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 valitsemat 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 kestävyysnäkökulmat 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 kestävyuden kokonaisasteesta. Erikoisrahastojen kestävyuden arviointi 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 mukaisia ESG-tietoja kohderahastoilta 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.

Alexandria Ympäristö Erikoissijoitusrahaston (jäljempänä "Alexandria Ympäristö") tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia ja se on luokiteltu EU:n tiedonantovelvoiteasetuksen (2019/2088) artiklan 9 mukaiseksi rahastotuotteeksi.

Rahaston keskeisenä ympäristötavoitteena on sijoittaa kohderahastojen kautta yrityksiin, joiden toiminnalla arvioidaan olevan positiivinen vaikutus ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen. Rahaston tavoitteena on tehdä kohderahastojen kautta sijoituksia myös yrityksiin, joiden arvioidaan toteuttavan sukupuolten välistä tasa-arvoa ja monimuotoisuutta keskimääräistä paremmin omissa organisaatioissaan tai jotka tuottavat tuotteita tai palveluita, joilla edistetään yhdenvertaisia mahdollisuuksia muun muassa sukupuolten välisen tasa-arvon, terveyden ja hyvinvoinnin sekä koulutuksen osalta. Kohderahastoilla voi lisäksi olla muita ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita. Alexandria Ympäristön sijoituskohteiden ei myöskään odoteta aiheuttavan merkittävää haittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyville tekijöille.

Alexandria Ympäristö sijoittaa vain sellaisiin kohderahastoihin, joita hallinnoivat rahastoyhtiöt ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Alexandria Ympäristön sijoituksilla edistetään rahastolle määriteltyjä ympäristötavoitteita ja yhteiskunnallisia tavoitteita sijoittamalla ainoastaan sellaisiin kohderahastoihin, jotka on määritelty EU:n tiedonantovelvoiteasetuksen (2019/2088) 9 artiklan mukaisiksi rahoitustuotteiksi.

Alexandria Ympäristön vastuullisuusprofiilia seurataan aktiivisesti ja se kartoitetaan vähintään vuosittain. Kartoituksessa avataan Alexandria Ympäristön sijoitukset yhtiötasolle ja verrataan rahaston vastuullisuusprofiilia suhteessa rahaston sijoitusavaruutta kuvaavaan vertailuindeksiin

useilla vastuullisuutta mittaavilla menetelmillä ja näkökulmilla. Alexandria Ympäristön vastuullisuutta mitataan suhteessa vertailuindeksiin koskien muun muassa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä. Alexandria Ympäristön tavoitteena on saavuttaa rahastolle vertailuindeksiä vahvempi vastuullisuusprofiili. Alexandria Ympäristön vertailuindeksinä toimii yleinen markkinaindeksi, joka ei huomioi kestävyysriskejä tai kestävyystekijöitä.

2.3. RAHASTOJEN LUOKITTELU

Alexandria Rahastoyhtiön hallinnoimat sijoitus- ja erikoissijoitusrahastot on luokiteltu kolmeen kategoriaan kestävyystekijöiden huomioimisen perusteella. Luokittelu perustuu 10.3.2021 voimaan tulleeseen kestävän 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) mukaisten 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 Tasapainoinen, Alexandria Tuottohakuinen, Alexandria Maailma Osake sekä Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko ovat luokiteltu 8 artiklan (vihreä) tuotteiksi.

Alexandria Ympäristö Erikoissijoitusrahasto on luokiteltu 9 artiklan (tumman vihreä) mukaiseksi rahastoksi.

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 kestävytyteen 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 liikkeeseenlaskijakumppaneille.

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 kestävän 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 kestävän kehityksen indeksejä (myös rahastoja), jotka voivat esimerkiksi sisältää ilmastonmuutoksen torjunnan kannalta merkittäviä yhtiöitä tai yhtiöitä, jotka ovat erityisen vastuullisia työnantajia. Tällaisten indeksien käyttämistä arvioidaan tapauskohtaisesti ja niitä käytetään, jos kokonaisvaltainen analyysi osoittaa kestävän indeksin muita vaihtoehtoja paremmaksi sijoituskohteeksi tai jos räätälöidyn sijoituksen osalta asiakas näin edellyttää. Alexandria Marketsilla on käytössään myös työkalu, jolla se voi arvioida 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 kestäväan indeksiin tai saisi tiettyä kokonaisarviota kestävyystekijöiden arvioinnissa.

3.4. VAIKUTTAVUUSSIJOITTAMINEN

Vaikuttavuussijoittamisella tarkoitetaan sijoituksia, joiden tarkoituksena on tuoton rinnalla saada aikaan positiivisia 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 kestäväan kehityksen hankkeiden rahoittamiseen. Alexandria Markets on esimerkiksi järjestänyt Suomen ensimmäisen yleisölle suunnatun vihreän strukturoidun 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.

² Strukturoidut lainat on rajattu yleiseurooppalaisen ESG-sääntelyn näkökulmasta kestävyystarkastelun ulkopuolelle (sääntelyssä on kyse salkkujen eikä yksittäisten arvopaperien 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.

4. SIIJOITUSNEUVONTA 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 sidonnaisiamiehet 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. Siltä 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 kestävyysmielitykset, ja pyrkii sijoitusneuvonnassaan sekä sijoitusvakuutuksia koskevassa henkilökohtaisessa neuvontaprosessissaan suosittelemaan asiakkaalle hänen kestävyysmielityksiensä mukaisia sijoitustuotteita. Kestävyysmielityksillä tarkoitetaan asiakkaan valintaa siitä, sisällytetäänkö sijoituksiin esimerkiksi EU:n taksonomian mukaisia sijoituksia, kestäviä sijoituksia tai sellaisia sijoituksia, joissa huomioidaan pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset.

5. PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET

Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Premium Advisors Oy ottavat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset huomioon sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa siten, että asiakas määrittää, sisällytetäänkö hänelle annettavaan suositukseen tuotteita, joiden sijoitustoiminnassa ne ovat huomioitu. Sijoitustuotteita ei tällöin aseteta etusijajärjestykseen pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioimisen osalta.

Alexandria Rahastoyhtiö ottaa toiminnassaan huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset (*Principal Adverse Impacts* eli PAI) kestävyystekijöihin osana sijoitusprosessiaan. Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Alexandria Rahastoyhtiö Oy sijoittaa valikoituihin kohderahastoihin, joiden osalta pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioidaan kohderahastoja hallinnoivan rahastoyhtiön poissulkukriteereitä noudattamalla ja jotka ovat näitä koskevan seulonnan kohteena. Pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioidaan myös hyödyntämällä aktiivisen omistajuuden ja vaikuttavuuden metodeja. Kohderahastoja hallinnoiva rahastoyhtiö on muun muassa sitoutunut edistämään ja asettanut tavoitteekseen edistää monimuotoisuutta ja tasa-arvoa, joihin rahastoyhtiö pyrkii vaikuttamaan erityisesti osallistumalla ja äänestämällä (myös proxy voting) yhtiökokouksissa.

SFDR-sääntelyn (2019/2088) soveltamiseksi Alexandria Rahastoyhtiö ottaa pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset huomioon rahastotuotteissaan seuraavalla tavalla:

Artikla 6 -rahastot: Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ei oteta huomioon.

Artikla 8 -rahastot: 'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Artikla 9 -rahastot: 'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan kaikkiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, ja niissä otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit.

Alexandrian artiklan 8 ja 9 -rahastojen osalta pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomiointi on integroitu sijoitusprosessiin. Pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin pääsääntöisesti otetaan huomioon ennen sijoituspäätösten tekemistä.

Salkunhoidossa pääasialliset vaikutukset kestävyystekijöihin otetaan muun muassa huomioon aktiivisella omistajaohjauksella, kestävyysanalyysillä ja poissuljennalla. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomiointisella pyritään varojen sijoittamisessa edistämään kestävyteen liittyviä ympäristöominaisuuksia (esim. yritysten vaikutus ympäristöön ja ilmasto), yhteiskunnallisia tavoitteita (esim. ihmisoikeudet, työntekijöiden oikeudet ja yhdenvertainen kohtelu) ja sijoituskohteena olevilta yrityksiltä edellytetään hyvän hallintotavan noudattamista (esim. osakkeenomistajien oikeudet, yritysjohtajan palkitseminen ja korruption torjunta). Kestävyteen liittyviä ominaisuuksia edistetään em. rahastoissa osittain kestävyysanalyysillä, joka vaikuttaa sijoituspäätöksiin muiden tekijöiden ohella, ja osittain pyrkimällä poissulkemaan ne sijoituskohteet, liiketoimintamallit ja tuotteet, jotka vaikuttavat haitallisesti ilmasto, yhteiskuntaan tai sidosryhmiin. Lisäksi rahastojen osalta kestävyysominaisuuksia edistetään omistajaohjauksella, jonka tavoitteena on ohjata ja vaikuttaa sijoitettaviin yrityksiin.

Kestävyysanalyysi

Sijoituspäätöksenteon tukena käytetään salkunhoitajan luokittelumallia, jolla arvioidaan ja seurataan yritysten tämänhetkisiä ja tulevia kestävyystekijöitä. 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 Rahastojen ympäristövaikutuksia suhteessa Rahastojen vertailuindekseihin.

Sijoituskohteiden vastuullisuusanalyysin yhteydessä analysoidaan kestävyteen liittyvät mahdollisuudet ja riskit, jotka voivat toteutua sijoituskohteessa. PAI-indikaattorit sisältyvät kestävyysanalyysiin ja omistusten PAI-indikaattoreita arvioidaan jatkuvasti.

Poissulkeminen

Rahastojen kestävä sijoittamisen menetelmiin kuuluu myös tiettyjen sijoituskohteiden poissulkeminen. Rahastojen sijoituskohteista rajataan pois sijoitukset sellaisiin rahastoihin, jotka sijoittavat ei-toivotuilla sektoreilla tai liiketoiminta-alueilla toimiviin yrityksiin kuten esimerkiksi ase-, alkoholi- ja tupakkateollisuuteen. Lisäksi fossiilisia polttoaineita tuottavat yhtiöt on poissuljettu rahastojen sijoituksista.

Aktiivinen omistajuus

Rahastojen 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 yritysjohtajan väliset tapaamiset. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinta on osa salkunhoitajien ja yritysjohtajan välistä aktiivista vuoropuhelua.

Viittaukset kansainvälisiin standardeihin

Varainhoitorahastojen salkunhoidosta vastaava SEB Investment Management AB tukee kansainvälisiä standardeja, joilla on yhteinen tarkoitus edistää kestävää liiketoimintaa. Useita pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita arvioidaan suhteessa kansainvälisiin standardeihin. Varainhoitorahastojen salkunhoitaja SEB Investment Management AB tukee SEB AB:n kautta seuraavia kansainvälisiä sopimuksia ja aloitteita ja/tai on allekirjoittanut ne:

- YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNRIP)
- YK:n Global Compact -aloite
- Net Zero Asset Manager -aloite
- Pariisin ilmastopöytäkirja

6. RAPORTOINTI

Alexandria raportoi asiakkaille säännöllisesti kestävyysraportteja sijoituskohteissa. Varainhoitorahastojen osalta tuotamme vähintään puolivuositteittäin ESG-raportin, 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 ESG-raportointia tuottamaan puolivuositteittäin. Alexandrian sijoitustuotteita koskevat ESG-raportit ja -katsaukset ovat saatavilla Alexandria -konsernin verkkosivuilla.

7. HYVÄKSYMINEN

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