

Alexandria Ympäristö-rahasto

Tiivistelmä

ALEXANDRIA

Tiivistelmä rahoitustuotteille, joiden tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen

Tässä tiivistelmässä annetaan tietoa rahoitustuotteiden kestävydestä ja tavoitteista kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelualalla annetun SFDR asetuksen EU 2019/2088 10(1) Artiklan mukaisesti sekä delegoidun asetuksen EU 2022/1288 25-36 Artiklojen mukaisesti. Kattavampi kuvaus Alexandrian vastuullisen sijoittamisen menetelmistä on saatavilla Alexandrian verkkosivuilla.

Ei merkittävää haittaa kestäväälle sijoitustavoitteelle

Kohderahastot noudattavat niitä hallinnoivan rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita, joiden mukaan sijoituskohteiden kestävyysanalyysillä ja pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioimisella pyritään varmistamaan, ettei yrityksen toiminnasta aiheudu merkittävää haittaa muille ympäristötavoitteille huolimatta siitä kohdistuvatko sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin toimintoihin vai ei.

Rahasto sijoittaa kohderahastoihin. Kohderahastojen osalta haitallisuutta kuvaavia indikaattoreita (PAI) huomioidaan rahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön poissulkukriteereitä noudattamalla ja ovat näitä koskevan seulonnan kohteena.

Kohderahastot noudattavat pois-sulkukriteereitä, joiden mukaisesti rahastot eivät sijoita yrityksiin, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, ympäristöä, korruptiota tai työoikeutta koskevia standardeja ja sopimuksia, ja joilla ei ole selkeitä tavoitteita ja toimenpiteitä rikkomusten korjaamiseksi.

Rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite

Alexandria Ympäristö Erikoissijoitusrahaston (jäljempänä rahasto) on tiedonantoasetuksen EU 2019/2088 (SFDR) 9 artiklan mukainen rahasto, jonka tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia. Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin sijoittavien rahastojen rahasto-osuuksiin (kohderahastot).

Rahasto sijoittaa vain sellaisten rahastoyhtiöiden kohderahastoihin, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi rahaston sijoituksilla edistetään rahastolle määriteltyjä ympäristötavoitteita ja yhteiskunnallisia tavoitteita sijoittamalla ainoastaan sellaisiin kohderahastoihin, jotka on määritelty SFDR:n 9 artiklan mukaisesti rahoitustuotteiksi.

Sijoitusstrategia

Alexandria Ympäristö Erikoissijoitusrahasto (jäljempänä rahasto) on artikla 9 mukainen rahasto, jonka tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia. Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin sijoittavien rahastojen rahasto-osuuksiin (kohderahastot).

Rahasto sijoittaa vain sellaisten rahastoyhtiöiden kohderahastoihin, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Rahaston sijoituksilla edistetään rahastolle määriteltyjä ympäristötavoitteita ja yhteiskunnallisia tavoitteita sijoittamalla ainoastaan sellaisiin kohderahastoihin, jotka on määritelty SFDR:n 9 artiklan mukaisesti rahoitustuotteiksi.

Normaalitilanteessa rahasto sijoittaa 85 % varoistaan osakemarkkinoille ja 15 % korkomarkkinoille. Osakemarkkinasijoitusten osuus sijoituksista voi vaihdella välillä 50 - 100 %. Korkosijoitusten osuus sijoituksista voi vaihdella välillä 0 - 50 %.

Sijoitusten osuus

Rahasto sitoutuu kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joka on 75 prosenttia. Kestäviksi sijoituksiksi katsotaan sijoitukset kohderahastoihin, jotka on määritelty SFDR:n 9 artiklan mukaisesti rahoitustuotteiksi. Muut, ei kestävät, sijoitukset koostuvat käteisvaroista kassanhallintatarpeita varten. Rahoitustuotteella on kestävä sijoitustavoite seuraavasti: ympäristötavoite vähintään 50 % sijoituksista taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä sekä yhteiskunnallinen tavoite vähintään 10 % sijoituksista.

Kestävän sijoitustavoitteen seuranta

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista seurataan säännöllisellä vastuullisuusanalyysillä ja -raportoinnilla. Rahaston vastuullisuusprofiilia seurataan aktiivisesti ja se kartoitetaan vähintään vuosittain.

Menetelmät

Rahaston tavoitteiden saavuttamista mitataan seuraavilla kestävyysindikaattoreilla:

- Osuus rahastosijoituksista, joita hallinnoi sellainen rahastoyhtiö, joka on allekirjoittanut YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI)
- Osuus rahastosijoituksista, jotka ovat 9 artiklan mukaisia
- Kohderahastojen noudattamien poissulkukriteerien laajuus
- Ulkopuolisen tahon kohderahastoille antama vastuullisuusluokitus
- Rahaston tavoitetta hillitä ilmastonmuutosta mitataan seuraavilla indikaattoreilla:
- Rahaston kohderahastojen osakesijoitusten hiilijalanjälki (scope 1 & 2) ja kohderahastojen kaikkien sijoitusten painotettu hiili-intensiteetti (scope 1 & 2) sekä niiden kehitys yli ajan
- Rahaston kohderahastojen osakesijoitusten sitoutuminen ilmastotieteeseen perustuviin tai kunnianhimoisiin päästövähennystavoitteisiin ja nettonollapäästöihin Pariisin ilmastosopimuksen mukaisesti.
- Rahaston kohderahastojen osakesijoitusten osalta niiden taloudellisten toimintojen osuus, jotka kuuluvat EU-taksonomian piiriin sekä niiden taloudellisten toimintojen osuus, jotka voidaan luokitella EU-taksonomian mukaisesti kestäviksi.
- Osuus rahaston kohderahastojen korkosijoituksista, jotka on sijoitettu vihreisiin, kestäviin ja/tai sosiaalisiin joukkovelkakirjalainoihin
- Rahaston tavoitetta tasa-arvoasioiden edistämiseksi seurataan erityisesti kohderahastotasolla niiden kohderahastojen osalta, joilla on tähän liittyviä kestävyystavoitteita, ja seuranta perustuu näiden kohderahastojen omiin määriteltyihin indikaattoreihin. Rahaston osalta tasa-arvoasioiden edistymistä seurataan seuraavilla indikaattoreilla;
- Kohderahastojen sijoituskohteena olevien yritysten sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero ja hallituksen monimuotoisuus

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Tietolähteinä käytetään Alexandrian valitsemia ulkoisten palveluntarjoajien datalähteitä vastuullisen sijoittamisen menetelmien ja kestävän sijoitustavoitteen toteuttamiseen. Sijoituspäätösten 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 vertailuindeksiin. Vastuullisuusanalyysille suoritetaan säännöllinen vuosittainen arviointi.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Vastuullisuuden mittaamiseen tarvittavat tietokannat, työvälineet, sääntely ja itse käsitteet vastuullisuudesta kehittyvät voimakkaasti. Sen vuoksi yksiselitteistä ja tarkkoihin raja arvoihin perustuvia tavoitteita ei voi useinkaan vielä asettaa. Maantieteellinen sijainti voi vaikuttaa tuloksiin erityisesti vastuullisuuden toteuttamisen tehokkuuden osalta. Ympäristöjalanjäljen eri mittarit voivat johtaa eri tulkintoihin.

Asianmukainen huolellisuus

Kestävyysnäkökulmien sisällyttäminen osaksi sijoituspäätöksiä on osa huolellista sijoitustoimintaa. Vastuullisuuden integraation tasoa arvioidaan rahastojen valinnassa yhtenä keskeisenä osa-alueena. Säännöllisellä vastuullisuusanalyysillä ja vastuullisuusanalyysin monitoroinnilla seurataan kestävyystavoitteiden toteutumista osana jatkuvaa sisäistä valvontaa.

Vaikuttamispolitiikat

Rahaston kestävän 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 yritysjohdon väliset tapaamiset. Rahastoyhtiö on sitoutunut omistajavaikuttamisen keinoin edistämään muun muassa monimuotoisuutta ja tasa-arvoa.

Kestävän sijoitustavoitteen saavuttaminen

Rahaston vertailuindeksinä ei käytetä ilmastosiirtymää koskevaa EU:n vertailuarvoa (EU Climate Transition Benchmark) tai Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti mukautettua EU:n vertailuarvoa (EU Paris-aligned Benchmark). Rahaston vertailuindeksinä toimii yleisistä markkinaindeksistä koostuva yhdistelmäindeksi (85 % MSCI AC World Total Return Net ja 15 % Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index 1,5 years), joka ei huomioi kestävyysriskejä tai kestävyystekijöitä, eikä se ole linjassa rahaston kestävyystavoitteen kanssa. Rahaston vertailuindeksiä käytetään pääasiassa vain rahaston tuottovertailuun ja riskilukujen laskentaan.