

Alexandria Tuottohakuinen

Tiivistelmä

ALEXANDRIA

Tiivistelmä rahoitustuotteille, edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

Tässä tiivistelmässä annetaan tietoa rahoitustuotteiden kestäväyydestä 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 kestäväää sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahasto on yhdistelmärahasto, jonka varat sijoitetaan pääsääntöisesti maailmanlaajuisesti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin sijoitaviin rahastoihin (kohderahastot). Lisäksi rahasto voi sijoittaa suoriin osake- ja korkoinstrumentteihin sekä johdannaisiin. Rahaston salkunhoito on ulkoistettu SEB Investment Management AB, Helsingin sivukonttorille.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistetään sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin. Siltä osin kuin rahaston sijoituskohteena ovat kohderahastot, rahastoon valitaan vain sellaisia kohderahastoja, joita hallinnoivat rahastoyhtiöt ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Kohderahastojen valinnassa huomioidaan lisäksi kohderahaston noudattamat poissulkukriteerit, vastuullisuuden integroinnin tapa ja taso sekä aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen periaatteet. SEB-konsernin ulkopuolisten rahastoyhtiöiden kohderahastojen valinnassa korostetaan erityisesti rahastoyhtiön vastuullisuusperiaatteiden mahdollisimman suurta vastaavuutta SEB Investment Management AB:n ("SEB IM AB") vastuullisuusperiaatteiden kanssa.

Rahastoon valitaan pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviä eli SFDR 8 artiklan mukaisia tai kestäviä sijoituksia tekeviä eli 9 artiklan mukaisia, kohderahastoja. Rahaston mahdolliset suorat osake- ja korkosijoitukset noudattavat SEB IM AB:n vastuullisuusperiaatteita ja edistävät kestävyysominaisuuksia SFDR 8 artiklan mukaisesti. Rahasto sitoutuu SFDR 8 ja 9 artiklan mukaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen, joka on 60 prosenttia.

Kestävyysriskejä ja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöille, niiden todennäköisyyttä ja vaikutuksen suuruutta arvioidaan jatkuvasti osana sijoitusprosessia ja sijoituskohteiden sekä rahaston seuranta.

Sijoitusstrategia

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahasto on yhdistelmärahasto, jonka varat sijoitetaan pääsääntöisesti maailmanlaajuisesti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin sijoitaviin rahastoihin (kohderahastot). Lisäksi rahasto voi sijoittaa suoriin osake- ja korkoinstrumentteihin sekä johdannaisiin. Rahasto sijoittaa vain sellaisien rahastoyhtiöiden kohderahastoihin, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI).

Normaalitilanteessa rahasto sijoittaa 80 % varoistaan osakemarkkinoille ja 20 % korkomarkkinoille. Osakemarkkinasijoitusten osuus sijoituksista voi vaihdella välillä 60–100 %, suorien osakesijoitusten ollessa korkeintaan puolet tästä.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä pääoman arvonnousu hyvin hajautetulla riskitasolla. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja rahastoalinnalla, jotka perustuvat kattavaan rahastotutkimukseen sekä varainhoitajan näkemykseen eri sijoituskohteiden houkuttelevuudesta ja esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotason muutoksista sekä eri valtiontalouksien näkymistä.

Sijoitusten osuus

Rahaston sijoituksista vähintään 60 % edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Alexandrialla ei ole välittömiä vastuuta sijoituskohteina oleviin yhteisöihin tai mitään muun tyyppisiä näihin yhteisöihin liittyviä vastuuta.

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 edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan muun muassa seuraavilla mittareilla:

- Osuus rahastosijoituksista, joita hallinnoi sellainen rahastoyhtiö, joka on allekirjoittanut YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI)
- Osuus sijoituksista, jotka edistävät kestävyysominaisuuksia SFDR:n 8 artiklan mukaisesti tai jotka tekevät kestäviä sijoituksia 9 artiklan mukaisesti.
- Kohderahastojen noudattamien poissulkukriteerien laajuus
- Ulkopuolisen tahon kohderahastoille antama vastuullisuusluokitus

Rahaston edistämiä ympäristöön liittyviä ominaisuuksia mitataan seuraavilla indikaattoreilla:

- Rahaston osakesijoitusten (suorat ja kohderahastot) hiilijalanjälki (scope 1 & 2) ja kaikkien sijoitusten painotettu hiili-intensiteetti (scope 1 & 2) sekä niiden kehitys yli ajan
- Rahaston osakesijoitusten (suorat ja kohderahastot) sitoutuminen ilmastotieteeseen perustuviin tai muuten kunnianhimoisiin päästövähennystavoitteisiin ja nettonollapäästöihin Pariisin ilmastositoumuksen mukaisesti.
- Rahaston osakesijoitusten (suorat ja kohderahastot) osalta niiden taloudellisten toimintojen osuus, jotka kuuluvat EU-taksonomian piiriin sekä niiden taloudellisten toimintojen osuus, jotka voidaan luokitella EU-taksonomian mukaisesti kestäviksi.

Rahaston edistämää yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mitataan seuraavilla indikaattoreilla:

- Kohderahastojen sijoituskohteena olevien yritysten sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero
- Kohderahastojen sijoituskohteena olevien yritysten hallitusten monimuotoisuus.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Tietolähteinä käytetään Alexandrian valitsemaa ulkoisten palveluntarjoajien datalähteitä vastuullisen sijoittamisen menetelmien ja kestävä 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 vertailuindekseihin. 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 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. Rahastoyhtiö on sitoutunut omistajavaikuttamisen keinoin edistämään muun muassa monimuotoisuutta ja tasa-arvoa.

Kestävä sijoitustavoitteen saavuttaminen

Rahaston vertailuarvoksi ei ole määritelty indeksiä, jonka avulla voitaisiin määrittää, vastaako rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston vertailuindeksinä toimii yleisistä markkinaindekseistä koostuva yhdistelmäindeksi (OMX Helsinki Cap TR Index 25 %, MSCI Europe Index 27 %, MSCI World ex Europe 28 %, JPMorgan Emu Government Bond Index 15 % ja Euribor 3m Index 5 %), joka ei huomioi kestävyysriskejä tai kestävyystekijöitä, ja sitä käytetään pääasiassa rahaston tuottovertailuun ja riskilukujen laskentaan.