



Elite Alfred Berg Vastuulliset sijoitukset

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Neljännesvuosikatsaus rahaston sijoittajille Q2 2021

Yleiskuvaus

Elite Alfred Berg Vastuulliset sijoitukset Erikoissijoitusrahasto* sijoittaa varansa vastuullisiin ESG-sijoituskohteisiin, ja sen vuotuinen tuottotavoite on 8 %. Rahasto ottaa sijoitustoiminnassaan huomioon ympäristövaikutukset (Environment) sekä sosiaaliseen vastuuseen (Social) ja hallintotapaan (Governance) liittyvät asiat. Rahaston tuotto- ja riskiprofilia pyritään parantamaan sijoittamalla pääasiassa sekä suljettuihin että avoimiin vastuullisen sijoittamisen rahastoihin, jotka tarjoavat keskimäärin yleistä osakemarkkinaa paremman tuotto-odotuksen.

*Rahaston aiempi nimi on CapMan Collection Erikoissijoitusrahasto.

Rahaston vahvuuksia

- Korkea tuottotavoite
- Tasainen arvonmuodostus
- Varat kohdistuvat vastuullisiin sijoituksiin
- Suora vaikutus elinympäristöömme

Kenelle rahasto sopii?

- Pitkäjärteille ja tuottohakuiselle sijoittajalle
- Sijoittajalle, joka haluaa vaikuttaa positiivisesti elinympäristöömme
- Sijoittajalle, joka haluaa hillitä ilmastonmuutosta

Vastuullinen sijoittaminen kannattaa myös taloudellisesti

Kysyntä kasvattaa vastuullisesti toimivien yritysten arvoa

Yhä useampi kuluttaja ottaa vastuullisuuden huomioon tehdesään kulutuspäätöksiä, jolloin kysyntä kohdistuu vastuullisiin yrityksiin kasvattaen niiden arvoa. Sijoittamalla vastuullisiin yrityksiin vältetään myös vaikeasti ennustettavia sijoitusriskejä, kuten yrityksen sisäiset väärinkäytökset, negatiivinen julkisuus (esim. rahapesuskandaalit), poliittiset riskit, ympäristövahingot yms.

Vastuullinen sijoittaja hyötyy megatrendeistä

Megatrendit ohjaavat kehitystä maailmanlaajuisesti, ja niiden avulla voidaan ennustaa, mitkä asiat tulevat aiheuttamaan suuria riskejä (poliittisia, sosiaalisia ja taloudellisia) tulevaisuudessa. Vastuullinen sijoittaja hyötyy joko välttämällä sijoituksia, jotka ovat altistuneita näille riskeille (esimerkiksi fossiilinen energia), tai sijoittamalla yhtiöihin, jotka tarjoavat palveluja näiden haasteiden ratkaisemiseksi (esimerkiksi digitalisaation aiheuttamien ongelmien ratkaisuun keskittyneet tietoturva-yhtiöt).

Tutkimustulosten mukaan vastuullinen sijoittaminen tarjoaa paremman tuoton

Tutkimusten mukaan systemaattinen vastuullisuuskriteerien käyttö johtaa positiiviseen vaikutukseen sijoitustuottoihin 80 %:ssa tapauksista.¹ Vastuullisuuskriteerien täyttyminen puolestaan vaikutti positiivisesti yritysten tuloksentekokykyyn 62,6 %:ssa tapauksista ja negatiivisesti vain 10 %:ssa tapauksista.²

Vastuullisen sijoittamisen toteutustapa ratkaisee tulokset

Lopputuloksen kannalta on suuri merkitys, miten vastuullisuutta toteutetaan sijoitustoiminnassa, sillä vastuullisuus ei itsessään teen yrityksestä hyvää sijoituskohdetta. Tutkimusten mukaan sijoittaja voi saavuttaa paremman tuoton sijoittamalla yrityksiin, joiden toiminta on vastuullisuudeltaan korkealla tasolla niissä vastuullisuuskysymyksissä, jotka ovat taloudellisesti merkittäviä kyseiselle yritykselle.^{3,4} Taloudellisesti merkittävät vastuullisuuskysymykset vaihtelevat eri toimialoilla, joten sijoituspäätösten tekeminen vaatii syvää toimialaosaamista.

1 From the Stockholder to the Stakeholder: How Sustainability Can Drive Financial Outperformance

<https://ssrn.com/abstract=250828>

2 Deutsche Asset and Wealth Management, 'ESG and Corporate Financial Performance: Mapping the global landscape'

[https://institutional.deutscheam.com/content/_media/K15090_Academic_Insights_UK_EMEA_RZ_Online_151201_Final_\(2\).pdf](https://institutional.deutscheam.com/content/_media/K15090_Academic_Insights_UK_EMEA_RZ_Online_151201_Final_(2).pdf)

3 Corporate Sustainability: First Evidence on Materiality, The Accounting Review - 91-6

<http://aaajournals.org/doi/10.2308/accr-51383>

4 The materiality of ESG factors for equity investment decisions: academic evidence, NN Investment Partners and ECCE report, 2016

https://yoursri.com/media-new/download/ecce_project_the_materiality_of_esg_factors_for_equity_investment_decisi.pdf

OIKEUDELLINEN HUOMAUTUS

Tämä ei ole suositus merkitä rahasto-osuuksia. Raportti on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lakisääteinen esite. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, emme vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevaisuudesta. Tuottotavoite ei ole tae tulevasta tuotosta. Osuuksien arvo ja niistä saatava tulo voi nousta tai laskea, ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Sijoituskohteiden arvo vaihtelee markkinoiden mukaan, minkä lisäksi valuuttakurssien muutokset ja rahaston palkkiot vaikuttavat sijoittajan saamaan tuottoon. Rahasto ei pyri seuraamaan tai toistamaan käytettyä vertailuindeksiä tai sen tuottoa. Vertailuindeksiä käytetään kuvaamaan niiden instrumenttien tuottoa, joihin rahasto voi sijoittaa varansa. Rahasto on sijoitusrahastolaissa tarkoitettu erikoissijoitusrahasto, jonka sijoitustoiminnassa noudatetaan sijoitusrahastolaissa tarkoitettua erikoissijoitusrahaston sijoitustoimintaa koskevia määräyksiä ja rajoituksia. Erikoissijoitusrahasto voi poiketa sijoitusrahastolain yleisesti sijoitusrahastoja koskevista säännöistä ja rajoituksista. Rahastoyhtiö: EAB Rahastoyhtiö Oy. Tarkemmat tiedot palveluntarjoajasta, rahaston säännöt, rahastoesite ja avaintietoesite ovat saatavilla osoitteessa www.eabgroup.fi/instituutiot/rahastohallinto. Tiedot ovat saatavilla suomen kielellä.

Alkuvuosi 2021 ja näkymät 2021

Rahaston sijoitusstrategiaan tehtiin strategiamuutos 5.8.2019. Uusi Euroopan unionin laajuinen sääntely rajoitti erikoissijoitusrahaston sijoituksia epälikvideihin rahastoihin (vaihtoehtorahastot). Finanssivalvonta edellytti muutoksen toteuttamista CapMan Collection Erikoissijoitusrahaston sääntöihin. Samalla rahaston nimi muutettiin Elite Alfred Berg Vastuulliset sijoitukset Erikoissijoitusrahastoksi. Uusien rajoitusten vuoksi pienempi osa rahaston sijoitusvarallisuudesta voi olla sijoitettuna suljettuihin vaihtoehtorahastoihin alkuperäisen sijoitusstrategian mukaisesti.

Strategiamuutosta on jatkettu alkuvuoden 2021 kvartaalin aikana. Tavoitteena on saada rahasto uusien sijoitusrajojen piiriin suljettujen rahastojen osalta edelleen vielä tämän vuoden aikana. Tällä hetkellä suurin työ tehdään Elite Intian Aurinko I Ky -rahaston osalta sen osuuden pienentämiseksi salkussa. Olemme luokitelleet rahaston EU:n vastuullisen rahoituksen (SFDR-regulaatio) sääntelyn mukaiseksi artiklan 9 ns. tummanvihreäksi rahastoksi, jolla on määritellyt vastuullisuustavoitteet.

Katsauskauden lopussa rahastolla on sijoitussitoumukset yhteen vaihtoehtorahastoon (Intian aurinkovoimaan sijoittuva infrastruktuurirahasto Elite Intian Aurinko I Ky), johon on sijoitettuna yhteensä noin 44 % rahaston varoista. Rahastolla ei ole vuoden lopussa kutsumattomia sijoitussitoumuksia. Tarkoitus on edelleen vuoden 2021 aikana alentaa myös tämän vaihtoehtorahaston painoa salkussa. Noin 37 % rahaston varoista oli sijoitettuna uuden strategian mukaisiin avoimiin vastuullista sijoittamista maailmanlaajuisesti harjoittaviin osake-rahastoihin ja ETF-rahasto-osuuksiin. Nämä rahastot on valittu muun muassa BNP:n ja Robecon valikoimasta, ja niiden sijoituskriteereissä suljetaan pois epäeettisiä yhtiöitä ja toimialoja. Lisäksi rahasto on tehnyt suoran sijoituksen listaamattomaan ruotsalaiseen yritykseen, jonka tavoitteena on rakentaa aurinkovoimalaportfolio Espanjaan. Tämän sijoituksen osuus rahaston varoista on noin 16 %, ja sen uudelleenrahoitus ja projektisalkun myynti on tarkoitus toteuttaa vielä tämän vuoden aikana. Loput noin 3 % rahaston varoista oli katsauskauden lopussa käteisessä. Rahaston muita likvidejä sijoituksia ovat sijoitukset avoimiin osakerahastoihin ja ETF-rahasto-osuuksiin. Rahasto teki kesäkuussa sijoituksen RobecoSAM Sustainable Water Equities rahastoon, joka sijoittaa vastuullisesti veden kanssa tekemisissä olevien yhtiöiden osakkeisiin.

Avaintiedot

Perusvaluutta:	EUR
Salkunhoitaja:	EAB Varainhoito Oy
Rahastoyhtiö:	EAB Rahastoyhtiö Oy
Rahaston muoto:	Erikoissijoitusrahasto
Vertailuindeksi:	ei ole
Aloituspäivä:	31.12.2014

Yhteystiedot

Puh. 0201 558 610 | asiakaspalvelu@eabgroup.fi
EAB Varainhoito Oy, Kluuvikatu 3 (3. krs), 00100 Helsinki