

## Kestävyyseriskien huomioonottamisen toimintaperiaatteet

### 1. Yleistä

Asilo Asset Management Oy:llä (jäljempänä 'Asilo') on Finanssivalvonnan myöntämä toimilupa omaisuudenhoitoon ja toimeksiantojen välittämiseen.

Asilo toimii UB Rahastoyhtiö Oy:n (jäljempänä 'UB') hallinnoiman Asilo Argo Erikoissijoitusrahaston (jäljempänä 'Rahasto') salkunhoitajana.

Tässä asiakirjassa on kuvattu, miten Asilo huomioi kestävyysriskit Rahaston salkunhoidossa ja palkitsemispolitiikassaan. Asilo on velvollinen antamaan jäljempänä kuvatut tiedot kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun asetuksen ('SFDR') (2019/1288) nojalla.

Kuvaus siitä, miten Asilo huomioi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset löytyy

<https://www.asiloam.com/s/2024-04-24-Paaasiallisten-haitallisten-kestavyysvaikutusten-huomiointi.pdf>

### 2. Kestävyyseriskien huomioiminen

Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Lähes kaikkeen taloudelliseen toimintaan liittyy kestävyystekijöihin kohdistuvia vaikutuksia. Vaikutukset voivat olla joko negatiivisia tai positiivisia.

Sijoituskohteiden erilaisuudesta johtuen kestävyysriskit voivat vaihdella omaisuusluokkien välillä. Kestävyteen liittyvät riskit voivat aiheuttaa olennaisen negatiivisen vaikutuksen sijoituskohteen arvoon toteutuessaan. Tällaisia kestävyysriskejä ovat yleisesti:

-Ympäristöön liittyvät kestävyysriskit, kuten ilmastonmuutokseen ja biologisen monimuotoisuuden vähenemiseen liittyvät haasteet sekä riskit ilmastonmuutoksen tai monimuotoisuuden vähenemisen hillintään liittyvien toimien riittämättömyyden vuoksi; hiilidioksidi-, ja muut ilmastopäästöt, ilmansaasteet, merenpinnan nousu sekä rannikkoalueiden tulvat sekä maastopalot;

-Sosiaaliseen kestävyteen liittyvät riskit kuten ihmisoikeuksien rikkominen, ihmiskauppa, työntekijöiden oikeuksien ja työvoiman käytön väärinkäytökset sekä syrjintä;

-Hallintoon liittyvät riskit kuten johdon ja johtavien toimielinten monimuotoisuuden vähäisyys, osakkeenomistajien oikeuksien rikkominen; terveyteen ja turvallisuuteen liittyvät tekijät organisaatioissa tai tietosuojaan ja tietoturvaan liittyvät puutteet ja puutteelliset turvatoimet.

Nämä riskit voivat toteutuessaan kaikki vaikuttaa sijoitusten arvoon negatiivisesti, omaisuuslajista riippumatta. Riskeissä ja niiden toteutumisen todennäköisyydessä sekä vaikutuksissa on kuitenkin toimiala-, omaisuuslaji- ja kohde/yhtiö/toimijakohtaisia eroja.

Asilo ottaa salkunhoidossa sijoituspäätöksiä tehdessään huomioon kestävyysriskit muun muassa analysoimalla ja seuraamalla sijoituskohteena olevien yhtiöiden toimintatapoja ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien asioiden osalta. Salkunhoitajat hyödyntävät muun muassa globaaleja ESG-tietokantoja ja due diligence -selvityksiä sijoituskohteiden kestävyysriskien ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten selvittämiseksi. Lisäksi Asilo käyttää poissulkulistaa toimialoista, jotka on määritelty kestävyysriskien kannalta sopimattomiksi sijoituskohteiksi. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten analysoinnissa noudatetaan riskiperusteista lähestymistapaa ja tietojen analysoinnissa pyritään tunnistamaan ympäristölle, yhteiskunnalle ja sosiaalisille tekijöille mahdollisesti aiheutuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten aiheuttamat riskit.

Rahasto Asilo Argo, jonka salkunhoitajana Asilo toimii, on SFDR:n Artikla 8 mukainen rahasto, joten sen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kestävyysriskit ja pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kestävyystekijällä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Rahasto sijoittaa kansainvälisille osakemarkkinoille sellaisiin yrityksiin, joiden osakekurssi (markkina-arvo) on salkunhoitajan näkemyksen mukaan alhainen suhteessa salkunhoitajan arvioon yhtiön käyvästä arvosta. Sijoitusstrategiaa ei ole sidottu maantieteellisesti, eikä tiettyihin teollisuudenaloihin tai tietyn kokoluokan yrityksiin. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös rahamarkkinavälineisiin tai talletuksiin luottolaitoksissa.

Rahaston sijoitusprosessissa salkunhoito arvioi sijoituskohteen kestävyysriskejä osana sijoituspäätöstä United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti.

<https://www.unitedbankers.fi/fi/palvelut-ja-tuotteet/vastuullinen-sijoittaminen/>

Tämän lisäksi rahasto ottaa huomioon kestävyysriskit sijoitusstrategiassaan ja toiminnassaan seuraavasti:

- Rahasto pyrkii valitsemaan sellaisia sijoituskohteita, joiden kestävyysriskit ovat kunkin sijoituskohteen verrokkiryhmään verrattuna alhaiset.
- Rahaston sijoitusstrategian mukaan rahaston sijoitussalkku on tavallista keskittyneempi: normaalioloissa rahaston sijoituskohteita on noin kymmenen eri yhtiötä. Tästä johtuen myös kestävyysriskit saattavat kulloisestakin yhtiövalikoimasta riippuen keskittyä toimialan tai maantieteellisten sijaintien mukaan tavallista enemmän.

Analyysin tekevät rahaston salkunhoitajat globaalien ESG-tietokantojen ja ESG-palveluntarjoajien tuottaman tutkimuksen sekä United Bankersin vastuullisen sijoittamisen tiimin tukemana. Mikäli arvioinnissa ilmenee merkittävä ratkaisematon kestävyysriski, sijoitusta ei tehdä.

Olenaiset kestävyysriskit voivat vaikuttaa sijoituskohteiden taloudelliseen menestykseen ja siten rahaston tuottoon. Kestävyysriskien huomioon ottamisen rahaston sijoitustoiminnassa odotetaan pienentävän kestävyysriskiä ja siten myös rahastosijoituksen kokonaisriskiä.

Kestävyysriskien huomioon ottamisella rahaston sijoituspäätöksissä ei arvioida olevan huomattavaa vaikutusta rahaston tuottoedellytyksiin pitkällä aikavälillä.

Yhtiöiden hyvää hallintotapaa arvioidaan United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti ennen sijoitusta ja sijoituksen aikana muun muassa monitoroimalla mahdollisia Global Compact -rikkomuksia ja kansainvälisten normien noudattamista. Rahaston edistämistä kestävyystekijöistä ja rahaston kestävyysriskeistä raportoidaan säännöllisesti päivitettävillä rahastokohtaisilla raporteilla. Raportointi noudattaa YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (UN PRI) viitekehystä. Lisäksi rahasto tulee raportoidaan SFDR-asetuksen mukaisesti kestävyystekijöiden edistämisen toteutumisesta ja pääasiallisista haitallisista vaikutuksista.

Rahastolla ei ole käytössä vertailuindeksiä.

### **3. Kestävyysriskien huomiointi palkitsemispolitiikassa**

Asilon palkka- ja palkitsemisperiaatteiden lähtökohtana ovat kestävät liiketoiminnalliset periaatteet sekä hyvän hallinnon edistäminen. Palkitsemisperiaatteiden laadinnassa on huomioitu, että ne eivät kannusta sellaiseen riskinottoon, joka olisi ristiriidassa yhtiön vastuullisuusperiaatteiden kanssa.

Asilo päivittää tarpeen mukaan kestävyysriskien huomiointia osana palkitsemispolitiikkaa kestävyysriskien huomiointia koskevan soveltamiskäytännön kehittyessä.

### **4. Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointi**

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla kestävyystekijöihin tarkoitetaan sijoituspäätöksistä mahdollisesti suoraan tai välillisesti aiheutuvia negatiivisia vaikutuksia ympäristölle, yhteiskunnalle tai työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiselle tai korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

Asilo huomioi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset salkunhoidossa rahaston osalta. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin analysoidaan kestävyysriskien analyysin yhteydessä osana due diligence -prosessia ennen investointipäätöstä. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia monitoroidaan sijoituksen aikana ja niistä raportoidaan säännöllisesti rahaston raportoinnin yhteydessä.

Rahaston salkunhoidossa pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset ovat yhtenevät UB:n kanssa. Kuvaus pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioinnista löytyy osoitteesta:

[https://www.unitedbankers.fi/media/d5gdyn0b/ub-pai-statement\\_created-28-02-2023\\_updated-28-02-2023.pdf](https://www.unitedbankers.fi/media/d5gdyn0b/ub-pai-statement_created-28-02-2023_updated-28-02-2023.pdf)