

Kestävyyriskien huomioinnin toimintaperiaatteet

1. Yleistä

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

Asilo toimii GRIT Rahastoyhtiö Oy:n (jäljempänä 'GRIT') 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.

2. Kestävyyriskien 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 selvittämiseksi. Lisäksi Asilo käyttää poissulkulistaa toimialoista, jotka on määritelty kestävyysriskien kannalta sopimattomiksi sijoituskohteiksi.

Rahasto Asilo Argo, jonka salkunhoitajana Asilo toimii, on SFDR:n Artikla 8 mukainen rahasto, joten sen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kestävyysriskit. 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 Asilon vastuullisen sijoittamisen mukaisesti.

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 perusteella. 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.

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

Yhtiöiden hyvää hallintotapaa arvioidaan ennen sijoitusta ja sijoituksen aikana muun muassa monitoroimalla mahdollisia hyvään hallintotapaan liittyviä rikkomuksia ja kansainvälisten normien noudattamista. Rahasto raportoi SFDR- asetuksen mukaisesti kestävyystekijöiden edistämisen toteutumisesta.

Rahastolla ei ole käytössä vertailuindeksiä.

3. Kestävyyssriskien 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 Asilon vastuullisuuteen liittyvien tavoitteiden 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 ei toistaiseksi ota huomioon sijoitustensa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin siten, että se voisi Euroopan Parlamentin ja Neuvoston kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun asetuksen (EU) 2019/2088 4 artiklassa tarkoitettulla tavalla ilmoittaa sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin tai Tiedonantoasetuksen 4 artiklan 2 kohdassa tarkoitettut tiedot. Asilo ei huomioi sijoituspäätösten pääasiallisia haitallisia kestävyystekijöitä, koska sen sijoituskohteista saadut tiedot eivät ole vielä riittävällä tasolla pääasiallisista haitallisista vaikutuksista koskevien tietojen raportointiin. Asilo arvioi vuosittain mahdollisuuksiaan kehittää prosessejaan pääasiallisten haitallisten kestävyystekijöiden huomioimiseen liittyen, ja teknisiä mahdollisuuksia sijoituskohteiden pääasiallisten haitallisten vaikutusten arviointiin, mittaamiseen ja raportointiin seurataan jatkuvasti.