

Kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen – Sijoitusrahasto FOURTON ESG DYNASTY

Tiivistelmä

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

Fourton ESG Dynasty -rahasto on osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella ja keskittyneellä sijoituspolitiikalla saavuttaa rahasto-osuudelle mahdollisimman korkea arvonnousu pitkällä aikavälillä hajauttamalla varat sijoitusrahastolain ja rahaston sääntöjen mukaisesti.

Sijoitusten pääasiallinen paino on suurissa ja keskisuurissa likvideissä yhtiöissä, jotka toimivat kehittyvän Aasian suurimmilla markkinoilla. Aasian kehittyviin maihin kuuluvat Kiina, Hongkong, Taiwan, Etelä-Korea, Intia, Filippiinit, Malesia, Singapore, Indonesia, Thaimaa ja Pakistan. Rahasto sijoittaa kehittyvän Aasian pörseissä noteerattuihin osakkeisiin, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöllisiä tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, tai niiden yhdistelmiä, ja noudattavat hyvää hallintotapaa.

Rahasto ottaa huomioon sijoituspäätöksissään yhtiökohtaiset kestävyysriskit sekä kestävyystekijät. Sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteiden kokonaisvaltaisen arvioinnin ja sijoitustutkimuksen lisäksi kestävyystekijät, eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät sekä hyvän hallintotavan mukaiset asiat, ihmisoikeuksien kunnioittaminen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvät asiat, ja ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvät kestävyysriskit.

Rahasto pyrkii valitsemaan sijoituskohteekseen yhtiöitä, joiden saama ESG-luokitus on parempi tai vähintään sama kuin verrokkiyhtiöillä. Rahasto edistää ympäristöllisiä tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia myös poissulkemalla tiettyjä toimialoja sijoituskohteista kokonaan. Yhtiöt, joiden pääasiallinen toiminta on mm. tupakkateollisuudessa, kivihiilen tuotannossa, uhkapeliteollisuudessa tai kiistanalaisten aseiden valmistuksessa ja myynnissä, suljetaan kokonaan pois rahaston sijoitusvaruudesta. Rahastosta poissuljetaan myös yhtiöt, joilla on erittäin vakavia rikkomuksia kansainvälisten normien suhteen tai jotka ovat tekemisissä esimerkiksi lapsityövoiman tai korruption kanssa.

Rahaston sijoituskohteen ESG-suoriutumista, ESG-kestävyysriskiä ja ESG-luokituksen trendiä arvioidaan ulkopuolisen kestävyysriskianalyysin avulla Sustainalyticsin ylläpitämän ja tuottaman ESG-tietokannan avulla. Rahasto käyttää myös raportoinnissaan Sustainalyticsin tuottamia raportointipohjia soveltuvien osien. Rahaston kestävyystekijöistä ja ESG-profiilista julkaistaan SFDR-sääntelyn edellyttämä vuosittainen määrämuotoinen raportti (PAI-raportti) rahastoyhtiön verkkosivulla.

Kestävyystietojen julkaisemista koskeva sääntely ei ole vielä kaikilta osin valmista, eikä kansainvälinen standardointi ole yhtenäistä. EU:n raportointivelvoitteet eivät koske suoraan rahaston sijoituskohteena olevia aasialaisia yhtiöitä. Näin ollen kestävyystietojen saatavuudessa, vertailukelpoisuudessa ja luotettavuudessa voi olla puutteita ja osa kestävyystiedoista voi perustua ulkopuolisen palveluntarjoajan Sustainalyticsin arvioon tai puuttua kokonaan.

Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminto valvoo, että rahaston sijoituskohteiden suhteen noudatetaan rahaston säännöissä määrättyjä kriteerejä kestävyystekijöiden ja poissuljettujen toimialojen suhteen. Rahasto ei osallistu omistamiensa yhtiöiden yhtiökokouksiin, vaan pyrkii vaikuttamaan yrityksiin nostamalla esiin ESG-raportointia ja -näkökulmia tavatessa sijoituskohteiden yritysjohtoa.

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

Fourton ESG Dynasty -rahaston sijoituspäätösprosessissa huomioidaan sijoituskohteisiin liittyvät kestävyysriskit, joilla tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus.

Rahaston sijoituspäätöksissä otetaan huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Sijoitusstrategia

Fourton ESG Dynasty -rahasto on aktiivinen osakerahasto, joka edistää ympäristöllisiä tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia pyrkimällä valitsemaan sijoituskohteeseen yhtiötä, jotka huomioivat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat hyvin suhteessa sektorinsa tai oman maansa verrokkiyhtiöihin. Tämä ei kuitenkaan tarkoita, että kohdeyhtiön ESG-luokitus olisi absoluuttisesti korkein mahdollinen. Rahaston sijoituskohteeksi valikoidaan yhtiöitä, jotka noudattavat hyvää hallintotapaa. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia ja niitä kuvaavat pakolliset indikaattorit.

Ympäristöllisiä tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia edistetään myös poissulkemalla tiettyjä toimialoja sijoituskohteista kokonaan. Yhtiöt, joiden pääasiallinen toiminta on mm. tupakkateollisuudessa, kivihiilen tuotannossa, uhkapelateollisuudessa tai kiistanalaisten aseiden valmistuksessa ja myynnissä, suljetaan kokonaan pois rahaston sijoitusvaruudesta. Rahastosta poissuljetaan myös yhtiöt, joilla on erittäin vakavia rikkomuksia kansainvälisten normien suhteen tai jotka ovat tekemisissä esimerkiksi lapsityövoiman tai korruption kanssa.

Rahasto noudattaa poissulkumenetelmää, minkä myötä sijoituskohteista suljetaan pois sellaiset yritykset, jotka on listattu CDR (EU) 2020/1818 -asetuksen 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdissa, eli:

- a) yritykset, jotka osallistuvat mihin tahansa kiistanalaisiin aseisiin liittyvään toimintaan, jossa kiistanalaisilla aseilla tarkoitetaan kansainvälisissä perussopimuksissa ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa ja tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuja kiistanalaisia aseita;
- b) yritykset, jotka osallistuvat tupakan viljelyyn tai tuotantoon;
- c) yritykset, jotka vertailuarvojen hallinnoijien havaintojen mukaan rikkovat Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -aloitteen periaatteita tai Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeita monikansallisille yrityksille;
- d) yritykset, jotka saavat vähintään yhden prosentin tuotoistaan kivihiilen tai ruskohiilen etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, jakelusta tai jalostamisesta;
- e) yritykset, jotka saavat vähintään kymmenen prosenttia tuotoistaan öljypolttoaineiden etsinnästä, keräämisestä, jakelusta tai jalostamisesta;
- f) yritykset, jotka saavat vähintään 50 prosenttia tuotoistaan kaasumaisten polttoaineiden etsinnästä, keräämisestä, valmistuksesta tai jakelusta;

FOURTON

g) yritykset, jotka saavat vähintään 50 prosenttia tuotoistaan sellaisesta sähköntuotannosta, jonka kasvihuonekaasuintensiteetti on yli 100 grammaa CO₂-ekv./kWh

Sijoitusten osuus

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävien sijoitusten osalta. Vaikka Fourton ESG Dynasty -rahaston tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, rahaston sijoituspolitiikasta johtuen sen sijoitusten joukkoon saattaa kuitenkin päätyä sijoituskohteita, jotka täyttävät kestävä sijoituksen määritelmän.

Rahaston sijoitusstrategiana on valikoida sijoituskohteikseen yhtiöitä, joiden ESG-luokitus on hyvä, joten sijoituskohteiden joukkoon voi tulla yhtiöitä, jotka täyttävät kestävä sijoituksen määritelmän ja joilla on ympäristöllinen tai yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Tällaiset kestävät sijoitukset edistävät ympäristöllistä ja/tai yhteiskunnallista tavoitetta siten, että vähintään 20 % niiden liikevaihdesta muodostuu ympäristöllistä ja/tai yhteiskunnallista tavoitetta edistävästä toiminnasta.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Fourton ESG Dynasty -rahaston sijoituskohteiden ESG-suoriutumista, ESG-kestävyysriskiä ja ESG-luokituksen trendiä arvioidaan myös ulkopuolisen palveluntarjoajan Sustainalyticsin kestävyysriskianalyysin avulla. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan pakolliset haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavat indikaattorit, ja niiden arvoja ja muutoksia seurataan kvartaaleittain.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioinnista kestävyystekijöihin raportoidaan vuosittain erikseen PAI-raportissa, joka julkaistaan rahastoyhtiön verkkosivulla seuraavan katsauskauden kesäkuun loppuun mennessä.

Menetelmät

Fourton ESG Dynasty -rahaston salkunhoitaja huomioi rahaston sijoituspäätöksissä sijoituskohteiden kokonaisvaltaisen arvioinnin ja sijoitustutkimuksen lisäksi kestävyystekijät sekä ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvät kestävyysriskit. Salkunhoitajalla on käytössään Sustainalyticsin tuottamaa ESG-analyysia, joka kertoo sijoituskohteiden kestävyysriskiprofiilista ja kestävyysindikaattoreista.

Rahaston salkun kokonaisprofiilia seurataan Sustainalyticsin raportointipohjien avulla, ja raportit kertovat myös muun muassa salkun painotetun ESG-arvosanan, hiili-intensiteetin ja jakauman sijoituskohteiden hallituskokoonpanoista. Kestävyysindikaattoreiden laskennassa käytetään soveltuvien osien Sustainalyticsin ylläpitämiä arvioita ja raportointipohjia.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Fourton ESG Dynasty -rahaston kestävyysriskien arvioinnissa käytetään rahaston sijoituskohteena olevien yritysten itse raportoimaa tietoa, julkista tietoa sekä erityisesti Sustainalyticsin ylläpitämiä sijoituskohteiden kestävyysriskiarvioita ja ESG-luokituksia sekä Sustainalyticsin toimittamaa ESG-dataa haitallisista kestävyysvaikutuksista kestävyystekijöihin. Sustainalytics käyttää tietolähteenään yritysten itse raportoimaa dataa sekä omia arvioitaan, mikäli tieto on puutteellista. Salkunhoitaja arvioi itse tarvittaessa tietojen luotettavuutta ja voi tarvittaessa täydentää tietoja omilla selvityksillä muista lähteistä.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

EU:n kestävyystietoja koskevat raportointi- ja tiedonantovelvoitteet ovat olleet muutaman vuoden voimassa, mutta niiden tekninen sääntely ei ole vielä kaikilta osin valmista, erityisesti yhteiskunnallisten ominaisuuksien seurannan osalta. Näin ollen kestävyystietojen saatavuudessa ja luotettavuudessa voi olla puutteita. Tiedot sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ovat toistaiseksi puutteellisia, koska luokitusjärjestelmän tekniset arviointikriteerit eivät ole kaikilta

FOURTON

osin valmistuneet vielä eivätkä rahaston sijoituskohteena olevat yritykset välttämättä vielä raportoi, miltä osin niiden toiminta on EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Fourton ESG Dynasty -rahaston sijoituskohteet ovat yhtiöitä, jotka toimivat pääasiallisesti Aasiassa ja ovat listautuneet Euroopan ulkopuolella. Kestävyyteen liittyvien raportointikäytäntöjen kansainvälinen standardointi ei ole vielä ole edennyt kovin pitkälle, ja toisaalta EU:n asettama raportointivelvollisuus ei suoraan ulotu rahaston sijoituskohteena oleviin yrityksiin. Näin ollen yhtiöiden raportoidut tiedot eivät ole välttämättä kaikilta osin kattavia tai vertailukelpoisia, ja kestävyystietojen saatavuudessa voi olla puutteita.

Rahaston kestävyystekijöiden analyysissä käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan Sustainalyticsin ylläpitämiä sijoituskohteiden kestävyysriskiarviointoja ja kestävyystietojen tietokantaa. Eri palveluntarjoajilla voi olla keskenään eroja kestävyystietojen arvioinnissa käytettävien menetelmien ja painotusten suhteen.

Asianmukainen huolellisuus

Fourton ESG Dynasty -rahaston salkunhoitaja vastaa sijoituspäätöksistä ja huomioi valinnoissaan rahaston sijoituskohteiden ESG-luokituksen, sijoituskohteeseen liittyvät kestävyysriskit sekä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Salkunhoitaja varmistaa, että rahaston sijoituskohteet ovat rahaston säännöissä määrätyn sijoitusprofiilin mukaisia myös kestävyystekijöiden näkökulmasta, niistä on kestävyystietoa saatavilla ja ne noudattavat toimialojen poissulkukriteerejä.

Rahastoyhtiön salkunhoidosta erillään toimiva riskienhallintatoiminto valvoo muun säännöllisen riskienvalvonnan ohessa, että rahasto noudattaa kestävyteen asetettuja kriteereitä ja että rahaston salkun sijoitusprofiili on kestävyystekijöiden suhteen rahastojen sääntöjen mukainen. Riskienvalvonta varmistaa, että sijoituskohteet eivät toimi poissuljetuilla toimialoilla, ne noudattavat hyvää hallintotapaa ja niillä ei ole vakavia rikkomuksia ihmisoikeusasioissa.

Vaikuttamispolitiikat

Rahasto on aina vähemmistöomistajana omistamissaan yhtiöissä, eikä rahastoa hoitava rahastoyhtiö Fourton lähtökohtaisesti osallistu rahaston omistamien yhtiöiden yhtiökokouksiin tai käytä äänioikeutta kokouksissa. Rahastoyhtiö suosii epämuodollista vaikuttamista, missä salkunhoitaja tapaa sekä sijoituskohteena rahaston salkussa jo olevien että potentiaalisten uusien sijoituskohteiden yritysten johtoa, käy aktiivista vuoropuhelua yritysjohton kanssa ja nostaa esiin ESG-näkökulmia näissä vaikuttamistapaamisissa.