

Kestävyyssriskien ja -tekijöiden tunnistaminen ja huomioiminen Proprius Partners Oy:n sijoitustoiminnassa

Päivitetty 30.1.2025

Tiedonantoasetuksen (SFDR) mukaan vaihtoehtorahaston hoitajan tulee antaa sijoittajille kuvaus siitä, miten vaihtoehtorahaston hoitaja ottaa huomioon sijoituspäätöksissään kestävyysriskit, kestävyysriskien vaikutuksen rahastojen tuottoon sekä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kestävyystekijöillä tarkoitetaan tässä yhteydessä ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä seikkoja. Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella voi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Proprius Partnersilla kestävyysriskien hallinnoimisesta ja huomioimisesta vastaa yhtiön toimitusjohtaja, kestävyysriskien huomioiminen ja seuranta on käytännön tasolla salkunhoidon tehtävä osana sijoitusprosessia. Riskienhallinta tarkastaa ja valvoo kestävyysriskien huomioimista ja seurantaa.

EU:ssa markkinoitavat rahoitusvälineet luokitellaan jatkossa seuraaviin neljään luokkaan:

1. rahoitusvälineisiin, joiden tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen
2. rahoitusvälineisiin, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia,
3. rahoitusvälineisiin, joiden osalta sijoitusprosessissa otetaan huomioon kestävyysriskit ja kestävyystekijät ja
4. rahoitusvälineisiin, jotka eivät ole kohtien 1–3 mukaisia.

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners DACH Value, Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Finland, Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Scandinavia sekä Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Arvo Suomi on luokiteltu tiedonantoasetuksen 8 artiklan mukaisiksi rahoitusvälineiksi. Tämä tarkoittaa sitä, että rahastojen sijoitustoiminnan tavoitteen tulee toteutua tavalla, joka edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena olevien yritysten tulee noudattaa hyviä hallintotapoja. Näiden tavoitteiden edistämiseksi ja seuraamiseksi rahastot käyttävät ulkopuolisten tahojen ylläpitämiä kestävyysarviointia sijoituskohteiden kestävyysriskien sekä kestävyystekijöiden arviointiin.

Proprius Partners pyrkii oman yhtiökohtaisen analyysinsä lisäksi ottamaan huomioon kestävyysriskit ja pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin kaikkien hoitamiensa erikoissijoitusrahastojensa osalta käyttämällä sijoituskohteiden kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden arvioinnissa ulkopuolisten tahojen ylläpitämiä kestävyysarviointia.

Yhtiö mittaa hallinnoimiensa artikla 8 mukaisten rahoitusvälineiden ympäristöön sekä yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien yhdistelmien edistämistä Upright Oy:n analyysipalvelun sekä työkalun avulla. Uprightin työkalua käyttämällä pyritään mittaamaan rahaston sekä rahaston sijoitusten ns. nettoimpaktia. Tämä analyysipalvelu perustuu palveluntarjoajan omaan analyysikehikkoon ja valitseisiin vaikutusalueisiin.

Lyhyesti kuvailtuna Upright Oy:n nettoimpaktimalli mittaa rahastojen sekä rahastojen omistusten yhteiskunnallista vaikutusta neljässä kategoriassa: Yhteiskunta, Tieto, Terveys sekä Ympäristö. Näistä lasketaan rahastoille sekä yhtiölle yksittäinen koostettu nettoimpaktiluku, joka voi olla negatiivinen tai positiivinen.

Rahastojen sijoituspäätöksiä tehdessä sijoituspäätösten kestävyysvaikutukset tarkastetaan käyttämällä Upright Oy:n palvelua, jonka kautta tarkastetaan sijoituspäätösten vaikutus rahaston nettoimpaktilukuun, EU taksonomian mukaisiin tekijöihin sekä pääasiallisiin haitallisiin kestävyysvaikutuksiin. Rahastot käyttävät sijoituspäätöksissään raja-arvoja ainoastaan Uprightin tarjoaman nettoimpaktiluvun osalta. Tämä tarkoittaa käytännössä sitä, että rahastotason nettoimpaktiluku ei saa olla negatiivinen, vaikka yksittäisen sijoituksen nettoimpaktiluku olisi negatiivinen.

Jokaisen uuden arvopaperin osalta tarkistetaan kestävyysriskit Upright Oy:n analyysipalvelusta, jonka avulla simuloidaan uuden arvopaperin vaikutukset rahaston kestävyysriskeihin sekä pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin kestävyystekijöihin. Ennen uuden arvopaperin sisällyttämistä salkkuun niiden arvopaperien osalta, jotka eivät edistä yhteiskunnallisia tai ympäristöllisiä tavoitteita kirjataan ylös kestävyysriskiprofiili ja vaikutukset rahaston kestävyysriskeihin sekä pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin kestävyystekijöihin. Lisäksi näiden arvopapereiden osalta kirjataan ylös näkemys siitä, miten kyseisen arvopaperin kestävyysriskiprofiili voisi parantua tulevaisuudessa sekä korostuuko pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin joku tekijä, joka vaikuttaa rahaston kestävyysprofiiliin. Negatiivisen nettoimpaktin omaavien sijoituskohteiden mukaan ottamisesta salkkuun kirjataan perustelut ja dokumentoidaan.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin huomioidaan aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä osana rahastokokonaisuutta. Yhtiö ei ole asettanut raja-arvoja pääasiallisilla haitallisille vaikutuksille kestävyystekijöihin, mutta yhtiö huomioi pääasialliset haitalliset niin, että ne eivät merkittävästi huononisi minkään tekijän osalta, vaan pysyisivät kohtuullisella ja hyväksyttävällä tasolla. Yhtiön salkunhoito pyrkii reagoimaan sen havaitsemiin merkittäviin poikkeamiin. Tarkemmat tiedot yhtiön erikoissijoitusrahastojen seuraamista indikaattoreista löytyy yhtiön rahastoesitteen SFDR-liitteestä.

Proprius Partners pyrkii artikla 8 mukaisissa rahastoissaan siihen, että rahastojen nettoimpaktiluku, on positiivinen. Lisäksi Proprius Partners käyttää Uprightin työkaluja myös pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten tunnistamiseksi ennen sijoituspäätöksiä, niiden raportoimiseksi sijoituksen jälkeen.

Lähtökohtaisesti pyrimme muodostamaan hoitamienne rahastojen osalta käsityksen siitä, miten nämä kestävyysvaikutukset vaikuttavat sijoituskohteen kannattavuuteen ja tulevaisuudennäkymiin. Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten osalta emme ole määritelleet entuudestaan raja-arvoja, jotka suoraan sulkisivat pois tietyn sijoituskohteen rahastojemme sijoitusuniversumista. Proprius Partnersin rahastojen huomioimat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset ovat nähtävissä yhtiön rahastoesitteen SFDR-liitteestä.

Proprius Partners käyttää hoitamiensa rahastojen osalta myös sijoituskohteiden poissuljentaa. Poissuljetut toimialat ovat seuraavat:

- Tupakka
- Kansainvälisten sopimusten vastaisiin aseisiin liittyvät yhtiöt
- Uhkapelilyhtiöt
- Aikuisviihteen tuottajat.

Proprius Partners Oy huomioi palkitsemisessa yhtiön kestävyysriskien huomioonottamista koskevien periaatteiden noudattamisen.