

Tiivistelmä rahoitustuotteille, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

Tässä tiivistelmässä annetaan tietoa rahoitustuotteiden ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista tai tavoitteista kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun SFDR-asetuksen EU 2019/2088 10(1) Artiklan mukaisesti sekä delegoidun asetuksen EU 2022/1288 25–36 Artiklojen mukaisesti.

Ei kestäväää sijoitustavoitetta

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sijoituskohteina olevien yritysten tulee noudattaa hyviä hallintotapoja. Näiden tavoitteiden edistämiseksi ja seuraamiseksi Proprius käyttää menetelminä poissulkemista, kestävyystekijöiden huomiointia sekä aktiivista omistajuutta ja vaikuttamista. Pyrimme aina saamaan mahdollisimman täydellisen käsityksen sijoituskohteiden yhteiskunnallisista sekä ympäristöllisistä vaikutuksista sekä käymään yhtiön kanssa dialogia näiden havaintojen perusteella. Rahoitustuotteiden sijoituskohteiden hyviä hallintotapoja analysoidaan ennen sijoitusta sekä monitoroidaan sijoitusten aikana epäkohtien osalta.

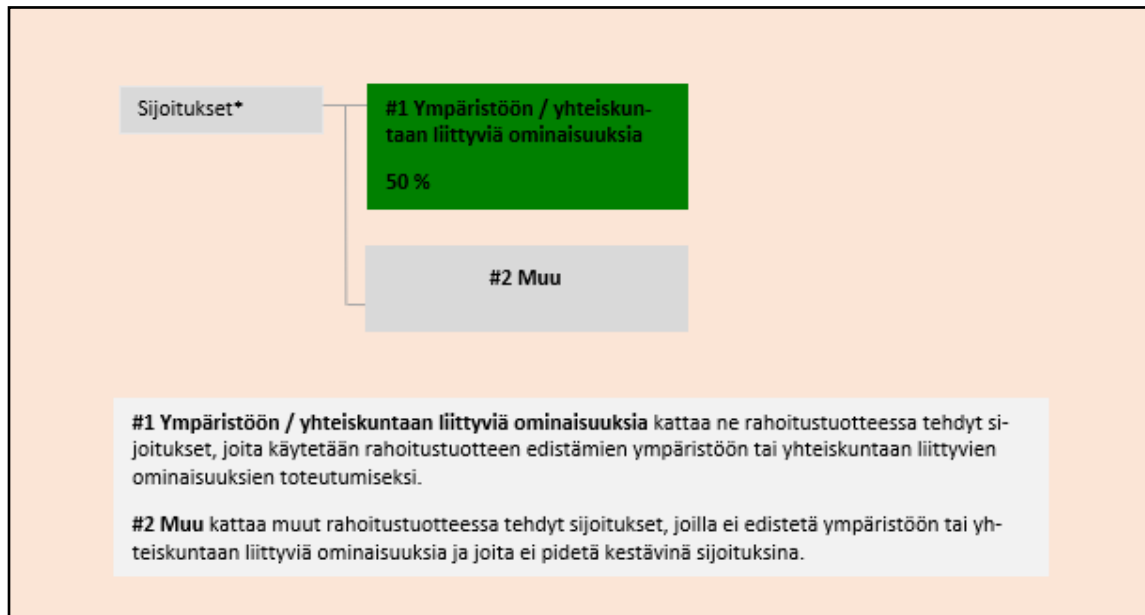
Sijoitusstrategia

Rahasto sijoittaa varansa saksankielisen Euroopan alueella sijaitsevien pörssinoteerattujen yhtiöiden arvopapereihin arvotyyllillä. ESG-ominaisuudet sisällytetään rahaston strategiaan siten, että Uprightin nettoimpaktilaskelma on integroitu rahaston sijoituspäätöksentekoon. PAI-indikaattorit huomioidaan osana kestävyysriskien arviointia.

Sijoitusten osuus

Seuraavassa on esitetty tälle rahoitustuotteelle suunniteltu sijoitusvarojen allokointi:

Rahaston nettovarallisuudesta 50 % odotetaan kohdistettavan sijoituksiin, jotka vastaavat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Proprius Partners Oy:n salkunhoito käyttää pääasiassa sijoitustoiminnassaan Uprightin impakttilaskelmia, jotka tarjoavat arvion kohdeyhtiön vaikutuksesta ympäristöön ja yhteiskuntaan. Nettoimpakttilaskelma antaa pisteytyksen neljälle eri osa-alueella, josta muodostetaan yhtiön kokonaisnettoimpakttiluku. Lisäksi rahasto käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siltä osin, kun asianmukaista tietoa on saatavilla suoraan kohdeyhtiöltä itseltään.

Menetelmät

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset

Poissulkemisten tarkoitus on rajata sijoitusaltistusta tietyille sektoreille tai toimintoihin, joita saatetaan pitää vahingollisina ympäristölle ja/tai yleisesti yhteiskunnalle. Toimialatarkastelussa arvioidaan yrityksen osallistuminen tiettyyn toimintoon käyttämällä mittarina kyseisestä toiminnosta saatavaa liikevaihtoa. Toimialapoissulkemiset syntyvät valitsemiemme tietojen tarjoajien tietojen ja menetelmien pohjalta.

Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä seuraaviin toimialoihin:

- Tupakka
- Kansainvälisten sopimusten vastaisiin aseisiin liittyvät yhtiöt
- Uhkapeliyhtiöt
- Aikuisviihteen tuottajat

Pääasialliset haitalliset vaikutukset ("PAI", Principal Adverse Impact)

Alla on kooste rahaston seuraamista pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista:

| Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori | | Mittari |
|---|---|---|
| Kasvihuonekaasupäästöt | 1. Kasvihuonepäästöt | Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä |
| | 2. Hiilijalanjälki | Hiilijalanjälki |
| | 3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti | Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti |
| | 4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu | Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus |
| | 5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus | Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä |
| | 6. Energiakulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden | Energiakulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden laskettuna ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden |
| Biologinen monimuotoisuus | 7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin | Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin |
| Vesi | 8. Päästöt veteen | Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna |
| Jäte | 9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä | Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna |
| Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat | 10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset | Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikan sallisille yrityksille annettujen OECD:n toiminta ohjeiden rikkomisiin |
| | 11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute | Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaat teita YK:n Global Compact -periaatteiden tai mo nikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toi mintoaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikan sallisille yrityksille annettujen OECD:n toiminta ohjeiden rikkomiseen puuttumista varten |
| | 12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero | Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittama ton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä |
| | 13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa | Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoit uskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna pro sentteina kaikista hallituksen jäsenistä |
| Päivitetty 1.11.2023 | 14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin ja kemikaaleihin, tytämmukset, kemialliset aineet ja biologiset aineet) liittyvälle riskille | Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanala isten aseiden valmistukseen tai myyntiin |

Rahasto seuraa yllä mainittuja pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita sekä mittareita osana rahaston sijoitusprosessia. Rahasto ei ole asettanut indikaattoreille seurattavia raja-arvoja, vaan rahaston salkunhoitajat ottavat yritys ja liikkeeseenlaskijakohtaisesti huomioon indikaattoreiden tulokset ja sen perusteella korjaavat näkemyksiään sijoituskohteesta. Se missä määrin PAI-indikaattorit otetaan huomioon, riippuu myös tietojen laadusta sekä saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaan kuin tietojen laatu ja saatavuus paranee.

Alla on kooste rahaston seuraamista lisäindikaattoreista:

| Haitallinen kestävyysvaikutus | Haitallinen vaikutus kestävyystekijöihin (laadullinen tai määrällinen) | Mittari |
|----------------------------------|---|---|
| Vesi-, jäte- ja ainepäästöt | Veden kulutus ja kierrätys | 1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden 2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus |
| Ihmisoikeudet | Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute | Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita |
| Korruption ja lahjonnan torjunta | Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute | Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita |

Rahasto seuraa yllä mainittuja lisäindikaattoreita sekä mittareita osana rahaston sijoitusprosessia. Rahasto ei ole asettanut lisäindikaattoreille seurattavia raja-arvoja, vaan rahaston salkunhoitajat ottavat yritys ja liikkeeseenlaskijakohtaisesti huomioon indikaattoreiden tulokset ja sen perusteella korjaavat näkemyksiään sijoituskohteesta. Se missä määrin lisäindikaattorit otetaan huomioon, riippuu myös tietojen laadusta sekä saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaan kuin tietojen laatu ja saatavuus paranee.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioinnista kestävyystekijöihin raportoidaan vuosittain erikseen raportissa, joka julkaistaan Proprius Partnersin verkkosivuilla.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa PAI-raporteissa Propriuksen verkkosivuilla.

Aktiivinen omistajuus

Proprius Partners Oy käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Rahaston nettoimpakti

Uprightin nettoimpaktilaskelma ottaa kantaa neljään aihealueeseen tasapainoin: Yhteiskunta, Tieto, Terveys sekä Ympäristö. Uprightin alusta laskee tuloksen kaikille neljälle osa-alueella pisteytyksen käyttäen tutkimustuloksia sekä julkisesti saatavilla olevia tietoja yhtiöistä sekä toimialasta. Lopputuloksena syntyy yksittäinen nettoimpaktiluku, jota Proprius Partners käyttää kestävyysindikaattorina rahaston sekä yksittäisten sijoitusten osalta.

Sitovat osatekijät

Rahaston nettoimpaktin (Upright mallinnus) on aina oltava vähintään 0. Negatiivisten nettoimpaktin omaavien sijoitusten osalta rahaston salkunhoitotiimin on kerättävä perustelut sijoituksen tekemiselle sekä esitettävä uskottava selitys sille, miksi salkunhoitotiimin näkemys eroaa impaktilaskelmasta tai miten sijoituskohde voi parantaa impaktiansa. 50 % rahaston sijoituskohteista on oltava positiivinen nettoimpakti (>0). Toimialakohtainen seulonta estää sijoittamisen niihin toimialoihin, jotka on Proprius Partnersilla poissuljettu.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Käytämme erilaisia sisäisiä ja ulkoisia tietolähteitä ja tietojen tarjoajia varmistuaksemme, että rahaston sijoitukset tehdään sen edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisesti. Pää tietolähteen toimii Uprightin nettoimpaktilaskelmat, mutta niitä pyritään täydentämään yhtiökohtaisilla raportoiduilla tiedoilla.

Ulkoisille palveluntarjoajille suoritetaan vuosittain arviointi sovellettavien menetelmien selvittämiseksi ja tiedon laadun varmistamiseksi. Lisäksi salkunhoitotiimi käy jatkuvaa dialogia yhtiöiden ja Uprightin impaktilaskelmien epäkohdista ja mahdollisista väärinymmärryksistä.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Tietolähteet sekä metodologiat palveluntarjoajien osalta voivat vaihdella jatkuvasti ja ennusteet sekä tiedot voivat olla vajavaisia sekä reaali maailman havainnoista poikkeavia.

Asianmukainen huolellisuus

Proprius Partners noudattaa jatkuvasti asianmukaista huolellisuutta keskustelemalla palveluntarjoajien kanssa ja kriittisesti tarkastelemalla tietojen ja ennusteiden laatua suhteessa Propriuksen omiin havaintoihin yhtiöiden toiminnasta sekä yhtiöiden omaan raportointiin.

Vaikuttamispolitiikat

Harjoitamme aktiivista omistajapolitiikkaa. Tapaamme omistamiemme yritysten ylintä johtoa sekä sijoittajasuhdejohtajia säännöllisesti, jolloin Propriuksella on hyvät kanavat vaikuttaa suoraan yhtiön toimintaan esimerkiksi nostamalla esiin mahdollisesti havaittuja epäkohtia yhtiön toiminnassa. Kontaktiemme kautta meillä on kommunikointimahdollisuus myös suuromistajiin sekä hallitusten jäseniin. Siksi Propriukselle paras tapa edistää aktiivista omistajuutta on olla säännöllisesti yhteydessä yhtiön johtoon ja muihin päättäviin elimiin.

Meille omistajuus tarkoittaa sitä, että seuraamme yhtiöitä ja niiden liiketoimintaa tarkasti ja käymme rakentavaa keskustelua yhtiön ylimmän johdon, omistajien ja muiden sidosryhmien kanssa. Ylivoimaisesti parhaat vaikutusmahdollisuutemme ovat yleensä johdon kanssa käytävissä dialogeissa, joihin panostamme.

Erityisesti markkina-arvoltaan pienissä yrityksissä saatamme olla merkittäviä omistajia. Tämä voi tarkoittaa useiden prosenttien omistusta yhtiön koko osakekannasta.

Yhtiökokoukset

Käymme äänestämässä tai annamme valtakirjan muulle toimijalle äänestää rahastojemme puolesta yhtiökokouksissa silloin, kun uskomme, että se oikeasti edistää osuudenomistajiemme etua ja silloin kun koemme äänestettävien asioiden olevan erikoisen tärkeitä yhtiöille. Näitä tilanteita ovat esimerkiksi yrityskaupat sekä muut erityistilanteet.

Hallitus- sekä muut luottamustehtävät yhtiöissä

Merkittävistä omistusosuuksista voi seurata myös erilaisia mahdollisuuksia tai velvollisuuksia osallistua yhtiön hallitustyöhön tai muihin luottamustehtäviin yhtiön sisällä. Nimitystoimikuntiin osallistuminen ei ole rahastojemme osuudenomistajien edun mukaista ilman painavia syitä, koska sisäpiiritiedolle altistuminen voi rajoittaa salkunhoidollista vapautta. Emme myöskään päästä nimitystoimikuntiin salkunhoidon ulkopuolista henkilöä, sillä nimitystoimikunnan jäsenillä tulisi olla hyvä käsitys yhtiöstä ja/tai yhtiön toimialasta.

Hallitustyöhön emme osallistu, sillä se rajoittaa salkunhoidollista vapautta merkittävästi.

Meille omistajuus tarkoittaa sitä, että seuraamme yhtiöitä ja niiden liiketoimintaa tarkasti ja käymme rakentavaa keskustelua yhtiön ylimmän johdon, omistajien ja muiden sidosryhmien kanssa. Ylivoimaisesti parhaat vaikutusmahdollisuutemme ovat yleensä johdon kanssa käytävissä dialogeissa, joihin panostamme.

Valtakirjaneuvonantajan käyttö

Voimme käyttää arvopaperimarkkina-alaissa tarkoitettua valtakirjaneuvonantajaa, jonka kotipaikka on Suomessa tai kolmannessa maassa, jos palveluja tarjotaan ETA-alueella.

Valtakirjaneuvon-antajalla tarkoitetaan yhteisöä, joka liiketoimintanaan analysoi säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevan osakkeen liikkeeseenlaskijan julkistamia tietoja muodostaakseen niiden perusteella sijoittajien äänestyspäätöksen tueksi selvityksiä tai laatiakseen äänioikeuden käyttöön liittyviä neuvoja ja suosituksia.