

Investors House Rahastot Oy

Vastuullinen sijoittaminen ja kestävyystekijöiden huomioiminen osana sijoitusprosessia

Investors House Rahastot Oy pyrkii sijoitustoiminnassaan toimimaan vastuullisesti ja kiinnittää sijoituspäätöksissään huomiota kestävyystekijöihin. Kestävyystekijät ovat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä tekijöitä eli ESG-tekijöitä. ESG-lyhenne tulee sanoista Environmental, Social ja Governance (suomeksi ympäristö, sosiaaliset tekijät ja hallinto). EU:n tiedoantovelvollisuusasetus velvoittaa rahoitusmarkkinatoimijoita antamaan asiakkailleen tietoa kestävyystekijöihin liittyen.

Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus.

Investors House Rahastot Oy toteuttaa kestävä kehityksen tavoitteita integroimalla kestävyysriskeihin liittyvät riskimittarit osaksi sijoitusprosessiaan. Osakerahastojemme sijoitusstrategia perustuu aktiiviseen yhtiövalintaan, joten kestävyysriskit pystytään huomioimaan yhtiökohtaisesti hyödyntämällä datapalveluntarjoajamme ESG Score -pisteytystä. Pisteytys huomioi kunkin kestävyysriskien osa-alueen erikseen.

ESG-pisteytyksen ohella kestävyysriskejä pyritään huomioimaan mm. seuraavien vastuullista sijoittamista koskevien yleisten periaatteiden ja toimenpiteiden avulla:

- ESG-tarkastelun tavoitteenamme on välttää tai vähentää sijoituksia yrityksiin, jotka eivät toiminnassaan huomioi tai joiden johto ei toiminnassaan sitoudu huomioimaan ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapa-asioita.
- Kansainvälisten normien seuranta. Pyrimme välttämään sijoituksia yrityksiin, jotka eivät huomioi ihmisoikeuksiin, työvoimaan ja korruptioon liittyviä periaatteita.
- Omistajavaikuttaminen. Pyrimme omistajina vaikuttamaan ESG-periaatteiden edistämistä tarkoituksenmukaisin ja resurssimme huomioonottavalla tavalla kohdeyhtiöissä.
- Poissulkeminen. Emme mm. sijoita yrityksiin, jotka valmistavat kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita.

Sijoitustuotteiden luokittelu

EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetus (2019/2088) luokittelee sijoitustuotteet kolmeen luokkaan: artikla 9 tuotteet (tavoitteena kestävien sijoitusten tekeminen), artikla 8 tuotteet (kestävyystekijöiden edistäminen) ja artikla 6 tuotteet (muut sijoitustuotteet).

Investors House Rahastot Oy on luokitellut osakerahastonsa artiklan 8 mukaisiksi tuotteiksi ja kiinteistörahastonsa artiklan 6 mukaisiksi tuotteiksi. Artiklan 6 mukaisissa tuotteissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Kestävyystekijät osana sijoitusrahastojen raportointia

Yhtiö julkaisee osana osakerahastojensa säännöllistä raportointia rahastokohtaiset tunnusluvut siitä, miten hyvin kestävyystekijät on huomioitu kussakin rahastossa hyödyntäen datapalveluntarjoajamme ESG-pisteytystä. Käytettävät tunnusluvut ovat

- Kuinka moni rahaston salkkuyhtiö voidaan luokitella kestävyystekijöitä edistäväksi ja näiden suhdeluku kaikkiin salkkuyhtiöihin
- Mikä on kunkin rahaston sijoitusprosessissa määritelty ESG Scoren vähimmäisarvo
- Mikä on kunkin rahaston painotettu ESG Score ja sen vertautuminen sekä rahastolle määritettyyn vähimmäisarvoon että markkinakeskiarvoon

Kestävyystekijöiden huomioiminen palkitsemisessa

Investors House Rahastot Oy:n palkitsemispolitiikka ei ole ristiriidassa kestävyystekijät huomioivan tavoitteen kanssa eikä yhtiön toimintaperiaatteiden tai arvojen vastaisesta toiminnasta palkita. Palkitsemispolitiikkaa tullaan arvioimaan sen osalta, miten kestävyysriskit parhaiten huomioidaan osana yhtiön työntekijöiden palkitsemista.

EU:n taksonomia-asetus

EU:n taksonomia-asetuksessa (2020/852) määritellään erityiset kriteerit, jotka täyttävät sijoituskohteet voidaan katsoa ympäristön kannalta kestäviksi. Investors House Rahastot Oy:n aktiivisesti hoitamat osake- ja kiinteistörahastot eivät ole sitoutuneet tekemään sijoituksia EU:n Taksonomia-asetuksen kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, siirtymätoimintoihin (transitional activity) tai mahdollistaviin toimintoihin (enabling activity).

Taksonomia asetusta tullaan täydentämään vuoden 2022 aikana tarkemmilla säädöksillä ja Investors House Rahastot Oy tulee kriteerien vakiinnuttua raportoimaan näiden sijoitusten osuudet ja ne ympäristötavoitteet, mitä sijoitukset edistävät.

ESG-pisteytyksen rajoitteet

Kestävyystekijät huomioiva sijoitusprosessi, joka perustuu ESG Score -tunnuslukuun, ei ole täysin aukoton. Kaikki listatut yhtiöt eivät vielä raportoisi ESG-pisteytyksen kannalta relevantteja tekijöitä tai mittareita. Näiden yhtiöiden osalta ESG-pisteytys saattaa olla puutteellinen tai puuttua kokonaan, mikä heikentää kokonaisarviointin luotettavuutta. Mikäli yhtiön ESG-pisteytys on puutteellinen, Investors House Rahastot Oy:n salkunhoito voi subjektiivisesti arvioida yhtiön luokittelua saatavilla olevien muiden tietojen perusteella.

EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetus kuitenkin ohjaa rahoitusmarkkinatoimijoita tavalla, joka ohjaa niitä edellyttämään listayhtiöiltä jatkuvasti kattavampaa ja läpinäkyvämpää raportointia kestävyystekijöiden eri osa-alueista, minkä voidaan olettaa vähitellen kasvattavan markkinoilla olevan tiedon määrää ja laatua.