



FINLANDIA

Finlandia Rahastoyhtiö Oy / Olennaiset ja riittävät tiedot / 27.2.2024

Olennaiset ja riittävät tiedot

Erikoissijoitusrahasto

Finlandia Asset Allocator 75

Rahasto on Suomessa rekisteröity vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen erikoissijoitusrahasto ja vaihtoehtorahasto. Rahastoa hallinnoi Finlandia Rahastoyhtiö Oy. Olennaisia ja riittäviä tietoja täydentää avaintietoesite, joka sisältää sijoittajille tärkeimmät avainkohdat Rahastosta.

1. Kuvaus vaihtoehtorahaston sijoitusstrategiasta ja tavoitteista.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat sijoitetaan kansainvälisesti sekä korko- että osakemarkkinoille. Rahaston normaalijako on noin 75 % osakesijoituksia ja noin 25 % korkosijoituksia. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus voi vaihdella välillä 55-95 % ja korkosijoitusten osuus välillä 5-45 %. Osakepainoa säädellään aktiivisesti osake-markkinariskin hallitsemiseksi ja tuottomahdollisuuksien hyödyntämiseksi. Rahaston sijoitukset toteutetaan Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen (jäljempänä "kohderahasto") avulla, jolloin rahaston sijoitukset tulevat kohderahastojen kautta laajasti hajautetuiksi eri osake- ja joukkovelkakirjalainasijoituksiin.

Rahaston varoista enintään 80 % voidaan sijoittaa yhteen kohderahastoon.
2. Tiedot siitä, minne kohderahastot ovat sijoittautuneet.

Suomi
3. Kuvaus niiden varojen tyypeistä, joihin vaihtoehtorahasto voi sijoittaa.

Sijoitusrahastot



4. Kuvaus vaihtoehtorahaston käyttämistä sijoitustekniikoista ja kaikista niihin liittyvistä riskeistä.

Rahastosijoittamiseen liittyy erityyppisiä riskejä sijoituskohteena olevan rahastosta riippuen. Riskillä tarkoitetaan rahastosijoituksen tuottoon liittyvää epävarmuutta. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea ja näin ollen sijoittaja saattaa menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Rahastoihin sijoittavan on lisäksi otettava huomioon, että rahasto voidaan sulauttaa toiseen rahastoon, jakaa useammaksi rahastoksi tai lakkauttaa.

Markkinariski

Rahastoon liittyy aina markkinariski, joka on riski siitä, että rahaston yksittäisten sijoitusten hinnat muuttuvat yleisen markkinakehityksen mukaisesti.

Arvonvaihteluun liittyvä riski

Kaikkien rahastojen arvo voi nousta tai laskea ja tätä arvonvaihtelua mitataan volatiliiteetillä. Mitä suurempi on rahaston vuotuinen volatiliiteetti, sitä suurempi on rahaston arvonvaihteluun liittyvä riski. Sijoittaja voi rahasto-osuuksia lunastamalla saada takaisin vähemmän kuin hän on aikoinaan sijoittanut. Rahaston historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Tyyli- ja toimialariski

Rahasto sijoittaa varansa kestävyysteeman mukaisesti, jolloin rahaston arvonkehitys voi poiketa merkittävästi yleisestä osakemarkkinoiden arvonkehityksestä.

Riski kohderahaston toiminnan häiriöstä

Rahasto sijoittaa kahteen tai useampaan kohderahastoon, jolloin sijoitukseen liittyy riski rahaston sijoituskohteena kulloinkin käytetyn kohderahaston toiminnan häiriöstä.

Valuuttariski

Lisäksi Rahasto voi sijoittaa valuuttamääräisiin sijoituskohteisiin kuten ETF-rahastoihin. Lisäksi Rahaston sijoituksia kohdennetaan kohderahaston sijoitusten kautta myös euroalueen ulkopuolisille markkinoille, joten rahastoon kohdistuu valuuttakurssien muutoksista aiheutuvia riskejä.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että rahaston sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa eikä toivottuun hintaan. Tämä voi vaikuttaa rahasto-osuuden kehitykseen, mikäli rahaston sijoituksia joudutaan realisoimaan epäsuotuisaan aikaan. Likviditeettiriskiä voi esiintyä poikkeuksellisessa markkinatilanteessa, jolloin esimerkiksi tietyillä arvopapereilla ei käydyä aktiivisesti kauppaa tai niiden osto- ja myyntinoteerausten välinen ero on suuri tai ne puuttuvat kokonaan. Rahasto-osuuksien lunastus voi tällöin kestää tavallista pidempään ja lunastukset voidaan tietyissä tilanteissa keskeyttää.

Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka aiheutuu esimerkiksi ulkoisista tekijöistä ja teknologiasta tai henkilöstön, organisaation tai sisäisten prosessien puutteellisesta toiminnasta. Nämä riskit voivat realisoitua esimerkiksi IT-järjestelmien toimintahäiriönä kauppojen selvitys- ja säilytysjärjestelmässä, millä voi olla negatiivista vaikutusta esimerkiksi rahaston sijoituskohteena olevan arvopaperin kaupankäyntiin.

Omaisuuksiluokkariski

Rahaston sisältämä omaisuusluokkariski on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyihin omaisuuslajeihin. Rahaston varoista vähintään 55 % sijoitetaan kohderahastojen sijoitusten kautta osakkeisiin, jolloin rahaston omaisuusluokkariski on suurempi verrattuna siihen, että sijoitukset hajautettaisiin laajemmin eri omaisuusluokkien kesken.

Aktiiviriski

Aktiiviriskillä tarkoitetaan sitä, että rahasto/kohderahasto ottaa aktiivista näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta kehityksestä ja pyrkii

tätä kautta saavuttamaan vertailuindeksiä paremman tuoton. Tällöin rahaston tuotto voi poiketa huomattavastikin vertailuindeksin arvonkehityksestä.

Poliittinen riski

Rahaston kohderahastojen sijoituskohteina oleviin markkinoihin voi sisältyä poliittista riskiä, joka saattaa realisoitua rahastoon vaikuttavana markkinariskinä. Tällaisena poliittisena riskinä voidaan nähdä esimerkiksi sodat sekä yllättävät muutokset rahaston sijoituskohteena olevan markkina-alueen talouspolitiikassa tai poliittisessa ympäristössä, joilla saattaa olla odottamatonta vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin. Rahaston kohderahastojen sijoituskohteina oleviin markkinoihin voi lisäksi sisältyä poliittista riskiä, joka saattaa realisoitua rahastoon vaikuttavana operatiivisena riskinä. Tämän kaltainen poliittinen riski voi ilmetä erilaisina sanktioina, kuten esimerkiksi veroseuraamuksina, valuuttasäännöstelynä ja varojen kotiuttamisen vaikeuttamisena ulkomailta. Näillä tekijöillä saattaa olla vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin tai rahastojen lunastusaikatauluihin.

Force majeure -riski

Force majeure -riskeillä tarkoitetaan sopimuksista riippumattomia, ennalta arvaamattomia ja ylivoimaisia seurauksia aiheuttavia tekijöitä, jotka merkitsevät riskiä toiminnan jatkuvuudesta ja joista sopimusosapuolet eivät ole vastuussa. Force majeure -riskejä voivat olla esimerkiksi vakavat luonnonkatastrofit, kapinat, lakot ja sotatilat. Force majeure -riskien realisoituminen saattaa vaikuttaa merkittävästi esimerkiksi rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin tai rahaston mahdollisuuksiin käydä arvopaperikauppaa. Tämän seurauksena Force majeure -riskien realisoituminen saattaa vaikuttaa myös rahastolunastusten toteutusaikatauluun.

Markkinan kehittyneisyyteen liittyvä riski

Kansainvälisiin sijoituksiin voi kohdistua kyseisten maiden markkinoille ominaisia riskejä. Erityisesti kehittyvillä markkinoilla läpinäkyvyys, tehokkuus, likviditeetti, markkinainfrastruktuuri, oikeusjärjestelmän luotettavuus ja lainsäädäntö ovat usein puutteellisia kehittyneisiin markkinoihin verrattuna ja näistä syistä aiheutuvat voimakkaat markkinaliikkeet ovat mahdollisia.

Vastapuoliriski

Riski siitä, että arvopaperikaupan vastapuoli tai sijoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti.

Osakemarkkinoiden riski

Osakkeisiin sijoittavaan rahastoon liittyy aina osakemarkkinoiden riski eli riski sijoituksen markkina-arvon vaihteluista yleisen markkinakehityksen seurauksena. Rahasto-osuuden arvo voi vaihdella voimakkaasti lyhyellä aikavälillä. Yksittäisen osakemarkkinan vaikutusta kokonaismarkkinariskiin voidaan vähentää hajauttamalla sijoitukset esimerkiksi maantieteellisesti. Pitkä sijoitusajakausi kasvattaa positiivisen tuoton todennäköisyyttä ja pienentää negatiivisen tuoton todennäköisyyttä.

Korkoriski

Rahaston mahdollisten korkosijoitusten osalta rahastoon liittyy korkoriski, joka kuvaa korkosijoituksen hinnan herkkyyttä korkotason muutoksille. Korkotason muutokset vaikuttavat käänteisesti korkosijoituksen hintaan, eli korkotason noustessa korkosijoituksen hinta laskee ja päinvastoin. Mitä kauempana tulevaisuudessa arvopaperilla on kassavirtoja ja mitä suurempia ne ovat, sitä herkemmin korkotason muutokset vaikuttavat arvopaperin hintaan.

Luottoriski

Rahaston mahdollisten korkosijoitusten osalta rahastoon liittyy myös luottoriski, jolla tarkoitetaan arvopaperin liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyyn muutosten aiheuttamaa epävarmuutta.



5. Kuvaus mahdollisista sovellettavista sijoitusrajoituksista.

Rahasto sijoittaa varansa vähintään kahteen kohderahastoon. Rahaston varoista enintään 80 % voidaan sijoittaa yhteen kohderahastoon. Rahasto pitää osan varoistaan (noin 0,5–2,0 %) käteisenä pankkitalletuksina. Rahasto ei käytä muita kuin edellä mainittuja sijoituskohteita.
6. Selvitys olosuhteista, joissa vaihtoehtorahasto voi hyödyntää vivutusta, sallituista vivutuksen tyypeistä ja lähteistä sekä niihin liittyvistä riskeistä, vivutuksen käytön mahdollisista rajoituksista, vakuuksia ja varojen uudelleenkäyttöä koskevista järjestelyistä sekä vivutuksen enimmäismäärästä, jota kyseisellä vaihtoehtorahastojen hoitajalla on oikeus käyttää rahaston lukuun.

Rahasto ei käytä vivutusta.
7. Kuvaus menettelyistä, joilla vaihtoehtorahasto voi muuttaa sijoitusstrategiaansa tai -politiikkaansa tai molempia.

Rahasto voi muuttaa sijoitusstrategiansa tai -politiikkansa muuttamalla Rahaston sääntöjä. Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus, ja sääntöjen muutokset on lähetettävä Finanssivalvonnalle tiedoksi.
8. Kuvaus sijoitussopimuksen tärkeimmistä oikeudellisista vaikutuksista, mukaan luettuina tiedot oikeuspaikasta, sovellettavasta laista ja siitä, onko olemassa tuomioiden tunnustamista ja täytäntöönpanoa koskevia säädöksiä sillä alueella, jolle vaihtoehtorahasto on sijoittautunut.

Sijoittaja on velvollinen maksamaan Rahastolle merkintäsitoumuksensa mukaisen merkintähinnan. Rahastoyhtiöön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.



9. Tiedot vaihtoehtorahastojen hoitajasta, vaihtoehtorahaston säilytysyhteisöstä, erityisestä säilytysyhteisöstä, tilintarkastajasta ja muista palveluntarjoajista sekä kuvaus niiden tehtävistä ja sijoittajien oikeuksista.

Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n toimialana on harjoittaa Finanssivalvonnan myöntämän toimiluvan mukaisesti sijoitusrahastotoimintaa sekä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaista vaihtoehtorahastojen hoitamista. Rahastoyhtiön kotipaikka on Helsinki ja se on perustettu 19.5.2010. Rahastoyhtiön osakepääoma on 125 000,00 euroa.

Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen säilytysyhteisönä toimii Rahastoyhtiön toiminnoista riippumaton Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori. Säilytysyhteisön kotipaikka on Ruotsissa, mutta Rahastoyhtiön säilytystoimintaa harjoitetaan Helsingin sivuliikkeessä osoitteessa Eteläesplanadi 18, 00130 Helsinki. Säilytysyhteisö vastaa Finlandia Rahastoyhtiön hallinnoimien Rahastojen varojen säilyttämisestä sijoitusrahastolain (sijoitusrahastot) ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (erikoissijoitusrahastot) mukaisesti. Kunkin Rahaston varat säilytetään erillään Rahastoyhtiön, säilytysyhteisön ja muiden Rahastojen varoista. Rahaston varoja ei voida käyttää Rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön velkojen kattamiseksi. Säilytysyhteisö voi käyttää ulkomaisten rahoitusvälineiden säilyttämisessä yhtä tai useampaa alisäilyttäjää. Säilytysyhteisö vastaa alisäilyttäjän toiminnasta ja huolehtii, että Rahaston varat pidetään erillään myös alisäilyttäjän varallisuudesta. Rahastoyhtiö ilmoittaa säilytysyhteisöä koskevien tietojen muutoksista Rahaston tätä asiakirjaa päivittämällä sekä verkkosivuillaan.

Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n ja Finlandia-Rahastojen hallinnoimien Rahastojen tilintarkastajina toimii Digital Audit Company päävastuullisena tilintarkastajana KHT Arto Kokkonen.

10. Kuvaus siitä, miten vaihtoehtorahastojen hoitaja täyttää vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 6 luvun 4 §:ssä tarkoitetut vaatimukset vastuuriskien kattamisesta.

Finlandia Rahastoyhtiö Oy kattaa vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 6 luvun 4 §:ssä tarkoitetut vaatimukset vastuuriskien kattamisesta yhtiön omilla varoilla (osakepääoma ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto). Lisäksi Rahastoyhtiön toiminta on vakuutettu vastuuriskien osalta erillisellä vastuuvakuutuksella.

11. Kuvaus vaihtoehtorahastojen hoitajan ulkoistamista vaihtoehtorahaston hoitoa koskevista toiminnoista ja säilytysyhteisön tai erityisen säilytysyhteisön ulkoistamista säilytystoiminnoista, sekä siitä, jolle toiminnot on siirretty, ja eturistiriidoista, joita tällaisesta toimintojen ulkoistamisesta saattaa aiheutua.

Finlandia-rahastojen hallinnosta vastaa Finlandia Rahastoyhtiö Oy. Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitustoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita, kuten esimerkiksi salkunhoito-, kirjanpito-, tietotekniikka-, sekä merkintä- ja lunastustoimeksiantoja vastaanottamispalveluita. Rahaston jakelusta vastaa Rahastoyhtiön emoyhtiö, sijoituspalveluyritys Finlandia Group Oyj ja sen sidonnaisasiamiehet. Rahastoyhtiö voi käyttää markkinoinnissaan myös muita asiamiehiä.

12. Kuvaus vaihtoehtorahaston arvonmääritysmenettelystä ja hinnanmuodostusmenetelmistä, joita arvonmäärityksessä käytetään.

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin Suomen pankkipäivänä. Rahasto sijoittaa varansa vähintään kahteen kohderahastoon. Rahastojen sijoituskohteina olevien kohderahastojen rahasto-osuudet arvostetaan kyseisen rahaston sääntöjen mukaan julkaistua arvonlaskentapäivän rahasto-osuuden arvoon, jos se saadaan riittävän ajoissa ennen arvonlaskennan valmistumista. Jos arvoa ei saada omaan arvonlaskentaan riittävän ajoissa, arvostetaan rahasto-osuus edelliseen saatavilla olevaan arvoon. Mahdolliset velkakirjalainasijoitukset arvostetaan arvostushetkellä valittujen relevanttien markkinaosapuolten noteerausten aritmeettiseen keskiarvoon.



13. Kuvaus järjestelyistä vaihtoehtorahaston maksuvalmiusriskien hallitsemiseksi.
- Maksuvalmiuden ylläpitämiseksi Rahasto pitää varoistaan noin 0,5–2,0 % käteisenä. Merkittävämmän likvideettitarpeen Rahasto kattaa sijoituskohteitaan realisoimalla. Rahaston sijoituskohteena on yksi tai useampi sellainen kohderahasto, jonka rahasto-osuudet ovat lunastettavissa jokaisena pankkipäivänä.
14. Kuvaus oikeudesta vaatia lunastusta sekä normaali- että poikkeustilanteissa ja sijoittajia koskevista lunastusjärjestelyistä.
- Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus lunastaa rahasto-osuudet kunakin pankkipäivänä. Lunastusten päiväkatko on kello 13 jonka ajankohdan jälkeen vastaanotetut toimeksiannot toteutetaan seuraavan pankkipäivän kuluessa.
- Mikäli Rahastoyhtiön hallitus päättää luovuttaa Rahaston hallinnon toiselle rahastoyhtiölle, sulauttaa tai jakaa Rahaston, rahasto-osuudenomistajilla on oikeus vaatia rahasto-osuuksiensa lunastusta ennen kyseisen toimenpiteen toteuttamista.
15. Kuvaus kaikista sellaisista maksuista ja kuluista sekä niiden enimmäismääristä, jotka koituvat suoraan tai välillisesti sijoittajien maksettaviksi.
- Nämä ovat palkkioiden enimmäismäärät, jotka sijoituksesta voidaan veloittaa kuluina merkinnän ja lunastuksen yhteydessä:
- Merkintäpalkkio 3,0 %
 - Lunastuspalkkio 2,0 %
 - Vaihtopalkkio 50 % merkintä- ja lunastuspalkkiosta
 - Hallinnointipalkkio p.a.* 0 %
 - Säilytyspalkkio p.a. 0 %
- *Rahaston varoista veloitetaan kulloistenkin kohderahastojen hallinnointi- ja säilytyspalkkiot kohderahastojen hinnastojen mukaisesti.*
16. Kuvaus siitä, miten vaihtoehtorahastojen hoitaja varmistaa sijoittajien tasapuolisen kohtelun, ja mikäli tietty sijoittaja saa erityiskohtelua tai oikeuden saada erityiskohtelua, kuvaus erityiskohtelusta, tällaista erityiskohtelua saavien sijoittajien tyypistä ja tarvittaessa näiden oikeudellisista tai taloudellisista sidoksista vaihtoehtorahastoon tai vaihtoehtorahastojen hoitajaan.
- Rahastossa on yksi osuussarja ja kukin osuudenomistaja sijoittaa Rahastoon samoin ehdoin pois lukien sen, että Rahastoyhtiö voi antaa merkintä- tai lunastuspalkkion osalta sijoittajakohtaisia alennuksia esimerkiksi merkittävän sijoituskoon perusteella.
17. Viimeisin vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 11 luvun 1 §:ssä tarkoitettu tilinpäätös ja toimintakertomus.
- Rahaston tilikausi on kalenterivuosi. Tilintarkastettu tilinpäätös on sijoittajien käytettävissä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.
18. Vaihtoehtorahaston osuuskien liikkeeseenlaskua ja myyntiä koskeva menettely ja ehdot.
- Rahaston osuuksia tarjotaan yleisön merkittäväksi Rahaston markkinointiluvan myöntämisestä lukien. Rahaston jakelijaan (Finlandia Group Oyj) sovelletaan sijoituspalvelusääntelyä, jolloin jakelija tarjoaa Rahastoa sen kulloinkin määritellylle asiakaskohderyhmälle eli sijoittajille, joiden riskinottohalukkuus on riittävä (korkea) ja joilla on riittävä sijoituskokemus ja/tai -tietämys rahastosijoittamisesta.
19. Vaihtoehtorahaston varojen viimeisin nettoarvo tai sen osuuden tai osakkeen viimeisin markkinahinta.
- Rahaston osuuden viimeisin markkinahinta on saatavilla osoitteessa www.finlandiagroup.fi.



20. Tiedot vaihtoehtorahaston aiemmasta tuotto- tai arvonekehityksestä, jos ne ovat saatavilla. Rahastoraportit julkaistaan osoitteessa www.finlandiagroup.fi.
21. Tiedot päävälittäjästä ja kuvaus vaihtoehtorahaston olennaisista järjestelyistä sen päävälittäjien kanssa sekä siitä, miten niihin liittyviä eturistiriitoja hallitaan. Ei sovellu. Rahastolla ei ole päävälittäjää.
22. Tieto säilytysyhteisön tai erityisen säilytysyhteisön kanssa tehdyn sopimuksen lausekkeesta, joka koskee mahdollisuutta vaihtoehtorahaston varojen siirtoon ja uudelleenkäyttöön, ja tiedot mahdollisesta vastuun siirrosta päävälittäjälle. Ei sovellu. Säilytysyhteisön kanssa tehdyn sopimuksen mukaan vaihtoehtorahaston varojen siirto ja uudelleenkäyttö ei ole mahdollista.
23. Kuvaus siitä, miten ja milloin vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 12 luvun 5 ja 6 §:ssä tarkoitetut tiedot ilmoitetaan. Sijoittajille raportoidaan Rahaston arvonekehityksestä vähintään neljännesvuosittain ja tiedot ovat saatavilla osoitteessa www.finlandiagroup.fi.
24. Omistajaohjaus/äänivallan käyttö Rahaston sijoituskohteina ovat kohderahastot, jolloin rahaston sijoituksiin ei liity osakeomistusta tai äänivaltaa yksittäisissä yhtiöissä. Rahaston hallinnointiin ei näin ollen liity omistajaohjausta.
25. Palkitseminen Finlandia Rahastoyhtiö Oy:ssä noudatetaan palkitsemisessa lainsäädäntöä ja yhtiön hallituksen vahvistamaa palkitsemisen periaatteita ja -järjestelmää. Palkitsemisjärjestelmällä tarkoitetaan niitä päätöksiä, sopimuksia, toimintaperiaatteita ja menettelytapoja, joita noudatetaan toimivan johdon ja henkilöstön palkitsemisessa. Palkitsemisjärjestelmä sisältää sekä palkitsemistavan että sen kehittämiseen ja toteuttamiseen liittyvät prosessit. Palkitsemisen perusteena oleva kokonaiskompensaatio jakautuu kiinteään ja mahdolliseen muuttuvaan palkanosaan. Muuttuva palkanosa käsittää sekä lyhyen että pitkän aikavälin palkitsemisen. Rahastoyhtiön compliance -toiminto todentaa vähintään kerran vuodessa, että yhtiön hallituksen päättämiä palkitsemisjärjestelmiä on noudatettu.
- Kestävyysriskit huomioidaan Finlandian sijoitustoiminnassa Finlandian verkkosivulla (www.finlandiagroup.fi) julkaistavissa Kestävä sijoittamista koskevissa toimintaperiaateissa kuvatussa laajuudessa. Niiden Finlandian työntekijöiden, joiden osalta kestävyysriskien huomiointi on olennainen osa työtehtäviä (erityisesti rahastojen ja varainhoitosalkkujen salkunhoitajat), suorituksen laadullisen arvioinnin osana huomioidaan kestävyysriskit siten, että kestävyysriskien huomioon ottamista sijoitustoiminnassa koskevien ohjeiden ja toimintaperiaatteiden toteuttamisen laiminlyönti huomioidaan mahdollista muuttuvaa palkkiota vähentävänä tekijänä.



26. Kestävyystekijöiden huomioon ottaminen rahastojen sijoitustoiminnassa

Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita ja kestäväällä sijoittamisella tarkoitetaan puolestaan kestävyystekijöiden huomioon ottamista sijoitustoiminnassa. Kestävässä sijoittamisessa on kyse siitä, että sijoitusprosessissa arvioidaan muiden seikkojen ja rahoitusriskien ohella myös kestävyysriskejä. Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joilla toteutuessaan voi olla kielteinen aineellinen vaikutus sijoituksen arvoon.

Kestävää rahoitusta koskeva SFDR-asetus on tiedonantovelvoiteasetus, jonka mukaan rahastoista tulee antaa tietoja kestävyysriskien huomioon ottamisesta rahastojen sijoitustoiminnassa. Tiedonantovelvoitteen laajuus pohjautuu SFDR-asetuksen artikloissa määriteltyjen velvoitteiden mukaisesti, joissa artikla 8 ja 9 mukaisilla rahastoilla on laajempi tiedonantovelvollisuus, kun artikla 6 mukaisilla rahastoilla. Finlandia-rahastot kuuluvat artikla 6:den mukaiseen tiedonantovelvoitteeseen ja ne ottavat kestävyystekijät huomioon tässä asiakirjassa kuvatulla tavalla.

Kestävyysriskit huomioidaan Finlandian sijoitustoiminnassa Finlandian verkkosivuilla (www.finlandiagroup.fi) julkaistavissa Kestävää sijoittamista koskevissa toimintaperiaatteissa kuvatussa laajuudessa.

Tällä hetkellä rahasto ei ota huomioon sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin, siten kuin kestävyteen liittyvien tietojen antamista koskevan SFDR-asetuksen EU (2019/2088) artiklassa 4 kuvataan. Rahasto ei tällä hetkellä edistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä eikä sitä ole katsottava kestäväksi sijoitukseksi.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Finlandia Rahastoyhtiön hoitamien rahastojen (Finlandia Korkotuotto, Finlandia Korkostrategia, Finlandia 2050, Finlandia Laatu-yhtiöt, Finlandia Asset Allocator 75, Finlandia Asset Allocator 50, Finlandia Asset Allocator 25) salkunhoidossa kestävyystekijöiden huomioon ottaminen ja kulloinkin voimassa olevien kestävä sijoittamista koskevien periaatteiden soveltaminen on kiinteä osa sijoitusprosessia ja sijoitustoiminnan riskienhallintaa. Kestävyysriskit ovat osa sijoitustoiminnassa huomioonotettavia rahoitusriskejä.

Finlandia-rahastojen salkunhoidossa kestävyystekijöiden huomioiminen ja arviointi tapahtuvat osana kutakin sijoituspäätöstä. Kunkin Finlandian rahaston salkunhoitaja huolehtii hoitamansa rahaston sijoitustoiminnan tuotoista, riskeistä sekä myös kestävä sijoittamisen soveltamisesta käytännön sijoitustoiminnassa.

Kestävyysriskien vaikutuksesta rahoitustuotteiden tuottoon ei ole olemassa yleisesti hyväksyttyä laskentamallia tai -menetelmää. Rahastoyhtiö ei näin ollen voi tehdä tarkkaa arviota kestävyysriskien vaikutuksista rahaston tuottoon. Rahastoyhtiö kuitenkin arvioi, että kestävyysriskit eivät tämänhetkisen arvion mukaan aiheuta merkittäviä vaikutuksia sen hoitamien rahastojen tuottoon. Rahaston kokonaisriskiä hallitaan rahastojen riskienhallintaperiaatteiden ja sääntöjen mukaisesti, jolloin muun muassa maantieteellisellä hajautuksella ja likviditeetin seurannalla pyritään dilutoimaan yksittäisen sijoituskohteen negatiivisen kestävyysriskin vaikutusta Rahaston tuottoon.

Finlandia Asset Allocator 75 sijoittaa varansa Finlandia Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin (kohderahastot Finlandia Korkotuotto, Finlandia Korkostrategia, Finlandia 2050 ja Finlandia Laatu-yhtiöt) ja sen sijoitustoiminnassa kestävyystekijät tulevat huomioonotetuiksi kohderahastojen sijoitustoiminnan kautta seuraavasti:

Kohderahastojen sijoitustoiminnassa kestävyysriskien huomioiminen toteutetaan ensisijaisesti poissulkemalla rahaston sijoitussalkusta tiettyjen kriteerien mukaisia sijoituskohteita. Sellaisten yhtiöiden, jotka harjoittavat jotain seuraavista toiminnoista, yhteenlaskettu osuus kustakin rahastosta on rajoitettu 20 %:iin:

- Fossiilisten polttoaineiden tuotanto
- Kivihiilen louhinta
- Uhkapelaaminen
- Palmuöljyn tuotanto
- Turkistuotanto
- Alkoholituotanto
- Tupakan tuotanto
- Aikuisviihteen tuotanto
- Kiistanalaiset aseet (ml. ydinaseet)

Sijoituspäätöstä tehdessä tarkistetaan sijoituskohteen saama ESG-arvosana, jonka tuottaa Bloomberg. Mikäli sijoituskohteelle ei ole suoraan saatavilla ESG-arvosanaa tai vastaavaa datapistettä, ESG-pisteet johdetaan kohteena olevan sijoituksen alkuperämaan mukaisesti. Esimerkiksi sijoittaessa Saksan valtionvelkakirjaan mille ei ole suoraan saatavilla ESG-arvosanaa, johdetaan velkakirjalle ESG-pisteet kyseisen maan ESG-arvosanalla. Bloombergin ESG-pisteet arvioivat yhtiön ympäristö-, sosiaali- ja hallintoasioiden (ESG) kokonaissuorituskykyä. Pistemäärä perustuu Bloombergin näkemykseen ESG:n taloudellisesta olennaisuudesta. Rahaston vastuullisuuspisteet arvioivat rahaston sijoituksia vastuullisuustekijöiden kannalta. Sijoitusten ESG-pisteiden jakauma perustuu Bloombergin tuottamaan ESG-analyysiin. Pisteet esitetään asteikolla 0–10, missä 0 on pieni ja huonoin pistelukema, kun 10 on korkein ja paras mahdollinen pistelukema. Pisteet ovat laskettu jokaiselle rahaston yhtiölle erikseen ja niistä on muodostettu rahastolle painotettu keskiarvo omistusten mukaisessa suhteessa. Rahaston painotetun keskiarvon tulee olla parempi kuin huonoin kolmasosa rahastoista eli pistelukeman tulee olla yli 3. Mikäli rahasto alittaa sallitun raja-arvon, arvioidaan rahaston sisältämiä sijoituskohteita yksittäin ja tehdään tarvittavat toimenpiteet rahaston sijoituspolitiikan puitteissa. Rahaston sekä yksittäisten sijoituskohteiden kestävyyspisterajasta voidaan tapauskohtaisesti poiketa sijoituskomitean päätöksellä ja päätös tulee olla perusteltu.

Finlandia laskee hiilijalanjäljen Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n suositusten mukaisesti niin, että hiilijalanjälki on laskettu jokaiselle rahaston yhtiölle erikseen ja niistä on muodostettu rahastolle painotettu keskiarvo omistusten mukaisessa suhteessa. Rahaston painotettu hiilijalanjälki lasketaan jakamalla ensin yhtiökohtaiset tason 1 ja 2 kasvihuonekaasupäästöt yhtiön liikevaihdolla. Tämän jälkeen yhtiökohtaiset hiili-intensiteetit lasketaan yhteen painotettuina yhtiöiden osuudella rahastosta. Tason 1 kasvihuonepäästöt kuvaavat suoria päästöjä, jotka aiheutuvat yhtiön omistamista tai kontrolloimista lähteistä, kuten yhtiön omasta energian tuotannosta. Tason 2 kasvihuonepäästöt kuvaavat epäsuoria päästöjä, jotka aiheutuvat yhtiön hankkiman energian ja sähkön käytöstä. Esitystapana käytetään hiilidioksidiekvivalenttioneina (CO₂e) miljoonaa euroa kohti normalisoitua myyntituottoa olevaa suhdelukua. Bloombergin tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).