

EU:n SFDR-asetuksen 2019/2088 (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) edellyttämät tiedot UB Omaisuudenhoito Oy:n salkunhoidosta

Yleistä

United Bankers -konsernin (UB) yhtiöistä UB Omaisuudenhoito Oy (UBO) tarjoaa asiakkailleen varainhoitopalveluja täyden valtakirjan periaatteella. Toteutettava varainhoitostrategia voi olla UBOn määrittelemän valmiin malli strategian mukainen tai asiakaskohtaisesti räätälöity yksilöllinen strategia.

Keskeisiä termejä

Kestävyystekijä

Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä seikkoja, kuten ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Kestävyysriski

Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Olennaisten kestävyysriskien toteutuminen voi vaikuttaa sijoituskohteiden tuottokehitykseen ja siten rahastojen tuottoon.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla kestävyystekijöihin tarkoitetaan sijoituskohteidemme toiminnasta mahdollisesti suoraan tai välillisesti aiheutuvia negatiivisia vaikutuksia ympäristölle, yhteiskunnalle tai sosiaalisille tekijöille.

ESG

ESG on lyhenne sanoista Environmental, Social ja Governance, eli ympäristö, yhteiskunta ja hyvä hallintotapa.

SFDR, EU:n tiedonantoasetus

Tarkoittaa EU:n asetusta 2019/2088 kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla.

UB Omaisuudenhoidon 360 -varainhoitomallin mukaiset varainhoitostrategiat

UB 360 varainhoitomallissa yhdistyvät aktiivinen sijoittaminen ja indeksisijoittaminen. Varainhoidon allokatiotiimi valitsee asiakkaalle soveltuvat ja asiakkaan salkkuun kulloisenkin markkina- ja taloustilanteen mukaan optimaaliset sijoituskohteet. Valinnat voidaan tehdä eri maantieteellisiä alueita ja eri toimialoja edustavien aktiivisten osakerahastojen, kustannustehokkaiden indeksirahastojen eli ETF:ien (exchange traded funds) sekä eri riskiluokkia edustavien korkorahastojen ja muiden ETF:ien joukosta. Sijoittaminen maailmanlaajuiseen osakemarkkinaan yhdistämällä laajasti eri markkina-alueet ja sijoitustyyliä mahdollistaa laajan hajautuksen ja parantaa merkittävästi sijoitustavoitteiden toteutumisen todennäköisyyttä.

Asiakas valitsee itselleen sopivan varainhoitostrategian, jonka mukaan tehdään perusallokaatio. Tarjolla on neljä strategiaa OSAKE 25, OSAKE 50, OSAKE 75 JA OSAKE 100, jotka määrittävät osake- ja korkosijoitusten suhteen asiakkaan salkussa. Lisäksi asiakas voi halutessaan valita varainhoitosalkkuunsa esimerkiksi seuraavia lisäkomponentteja: metsä-, kiinteistö-, kiinteistöosake-, infrastruktuurosake-, korko- ja osakerahastot, strukturoidut joukkovelkakirjalainat sekä täyden valtakirjan mallisalkkuna myös suorat osakkeet ja suorat joukkovelkakirjalainat. Lisäkomponentit ovat pääsääntöisesti UB:n tuotteita.



Kuva 1: United Bankersin varainhoitomallin komponentit

Toteuttaessaan varainhoitosopimuksen mukaista strategiaa UBO voi antaa sijoituskohteita koskevia merkintä-, lunastus- ja muita toimeksiantoja kulloisenkin näkemyksensä mukaisesti.

Varainhoitostrategioilla ei ole vertailuindeksejä, mutta vertailuindeksi voidaan ottaa myöhemmin käyttöön.

Lisätietoja varainhoitostrategioista osoitteessa: <https://www.unitedbankers.fi/fi/palvelut-ja-tuotteet/varainhoito>

Kestävyyssriskien huomioon ottaminen sijoituspäätöksissä

UB 360 varainhoitomallissa salkunhoitoryhmä päättää omaisuusluokkakohtaisesta ja omaisuusluokkien sisäisestä allokatiosta sekä varmistaa riittävän hajautuksen. Ryhmä kartoittaa potentiaaliset ETF:t ja rahastot sekä seuraa sovittua perusallokatiota. Salkunhoitajat seuraavat jatkuvasti ja reaaliaikaisesti markkinoita ja hyödyntävät yhteistyökumppaneiden sijoitustutkimusta. Sijoitusstrategioiden toteutuksen päätöksentekoprosessissa otetaan huomioon taloudellisten tunnuslukujen, kuten riski- ja arvostusmittarien rinnalla kestävyysriskit seuraavilla tavoilla:

- Kestävyyssriskien hallitsemiseksi UB 360 sijoitusstrategioiden kestävyysriskit pyritään pitämään kokonaisuudessaan hyvällä tasolla.
- Siltä osin, kun UB 360 varainhoitosalkkujen epäsuorissa sijoituskohteissa UBO ei voi vaikuttaa asiakkaan varainhoitosalkkuun valittujen rahastojen ja ETF:ien sijoituspolitiikkoihin tai niiden toteuttamiseen, UBO pyrkii valitsemaan näissä tuotteissa ESG-riskejä huomioivia ns. ESG-indeksejä ja niihin pohjautuvia ETF:iä, joissa ESG-riskit on huomioitu ns. tavallisia indeksejä paremmin. UBO kuitenkin edellyttää sijoituksen kohteena olevilta rahastoilta ja ETF:iltä vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattamista ja läpinäkyvyyttä niiden ESG-politiikoista ja kestävyysriskien huomioon ottamisesta. UB 360 sijoitusstrategioissa ei ole erillisiä poissulkemiskriteerejä sijoituskohteiden osalta, vaan suorissa sijoituksissa käytetään United Bankersin vastuullisuusperiaatteiden mukaisia poissulkukriteerejä. Epäsuorissa sijoituskohteissa mahdolliset poissulkemiset toteutuvat kunkin sijoituskohteena olevan rahaston tai ETF:n sääntöjen ja vastuullisuusperiaatteiden mukaisesti.
- Varainhoitosalkkuihin valittavat yksilölliset komponentit voivat olla United Bankersin rahastoja, suoria osakesijoituksia tai joukkovelkakirjalainoja. Näiden osalta kestävyysriskit on huomioitu United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti integroimalla sijoituspäätöksiin tietoa kestävyysriskeistä, vaikuttamalla sijoituskohteisiin ja poissulkemalla niitä. Näiltä osin sijoitusstrategioiden sisältämistä tuotteista on esimerkiksi poissuljettu tietyt toimialat (ei koske indeksipohjaisia ratkaisuja). United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat saatavilla julkisesti yhtiön verkkosivuilta osoitteessa: <https://www.unitedbankers.fi/fi/palvelut-ja-tuotteet/vastuullinen-sijoittaminen/>

Kunkin sijoitusstrategian sisältämät olennaiset kestävyysriskit voivat realisoituessaan vaikuttaa valittujen sijoituskohteiden taloudelliseen menestykseen ja siten salkun tuottoon.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Varainhoitostrategioissa käytettävien sijoitustuotteiden valinnoissa painotetaan sellaisia sijoitustuotteita, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n Tiedonantovelvoiteasetuksen artikla 8 mukaisesti. Näissä sijoitusstrategioissa artiklan 8 mukaisen tai artiklan 9

mukaisten sijoitustuotteiden osuus on tavanomaisissa markkinaolosuhteissa vähintään kaksi kolmasosaa asiakkaan strategian kohteena olevan varallisuuden markkina-arvosta. Poikkeuksellisissa tilanteissa, kuten markkinoiden tavanomaista suuremman volatiliteetin vallitessa tai muussa merkittävässä pääomamarkkinoiden häiriötilanteessa, voi osuus olla tätä pienempi.

Strategioissa käytettäviä suoria sijoituksia ja sijoitustuotteiden kohdeyhtiöitä (pois lukien epäsuorat sijoitukset) analysoidaan säännöllisesti sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa hyödynnetään Sustainalyticsin ja Morningstarin ESG-tietokantoja. Jokaiselle kohteelle tarkastetaan säännöllisesti ESG-arvosana, joka kuvastaa, kuinka hyvin siinä sijoituskohteena olevat yhtiöt ovat kokonaisuutena huomioineet kestävyystekijöihin liittyvät riskit ja mahdollisuudet. Lisäksi analyysissa tarkastellaan mm. yhtiökohtaisia ESG-arvosanoja ja niiden kehitystä, tietoja mahdollisista YK Global Compact rikkomuksista, sekä tietoja sijoitusten hiili-intensiteetistä.

Lisäksi UBO toteuttaa vaikuttamista kohdeyhtiöihin United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja omistajaohjausperiaatteita noudattaen UB Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa. Vaikuttamisperusteina voivat olla mm. normirikkomukset tai ilmastonmuutokseen liittyvät syyt. United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat saatavilla julkisesti yhtiön verkkosivuilta osoitteessa: <https://www.unitedbankers.fi/fi/palvelut-ja-tuotteet/vastuullinen-sijoittaminen/>

EU Taksonomiaan liittyvät tiedot

Varainhoitostrategioiden puitteissa voidaan tehdä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin taloudellisiin toimintoihin, jotka täyttävät EU Taksonomia-asetuksen kriteerit¹. UBO:n sijoitusstrategiat eivät kuitenkaan ole sitoutuneet tekemään tällaisia sijoituksia.

Hyvä hallintotapa

Varainhoitostrategian sijoituksen kohteena olevista rahastoista ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä SFDR:n artiklassa 8 tarkoitetulla tavalla edistävät rahastot tai kestäviä sijoituksia artiklassa 9 tarkoitetulla tavalla tekevät rahastot noudattavat hyvää hallintotapaa ja edellyttävät sitä myös sijoituskohteiltaan.

Varainhoitostrategioiden sisältämät UB Rahastoyhtiö Oy:n rahastot edellyttävät United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti hyvän hallintotavan ja kansainvälisten normien (esim. YK Global Compact -periaatteet ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yhtiöille, UNGP) noudattamista.

Salkunhoitoryhmä analysoi sijoitusstrategioiden sijoitukset säännöllisesti mahdollisten normirikkomusten (YK Global Compact -periaatteet ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yhtiöille, UNGP) varalta. OECD:n ohjeistus monikansallisille yhtiöille kattaa myös rahastojen kohdeyhtiöiden verotukseen liittyviä kiistoja. UB Rahastoyhtiön rahastojen salkunhoitajat monitoroivat näiden normien noudattamista osana kunkin rahaston salkunhoitoa.

Sijoituskohteet, jotka eivät täytä strategian kriteerejä

Varainhoitostrategioissa käytettävien sijoitustuotteiden säännöt, toimintatavat ja niiden tekemät sijoitukset voivat sijoituksen aikana muuttua UBOsta riippumattomista syistä.

Sijoituskohteiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät haitalliset ominaisuudet, hallinnoinnin heikkoudet kohdeyhtiöissä tai hallintoyhtiöissä, toimintojen kiistanalaisuus tai YK:n Global Compact periaatteiden rikkomukset voivat johtaa sijoituksista luopumiseen.

Havaitessaan, ettei sijoituskohde täytä strategian kriteerejä, UBO luopuu sijoituksesta pyrkien välttämään merkittävää vahinkoa salkkujen arvonkehitykselle, ellei sijoituskohteessa ole näköpiirissä ole uskottavia korjaavia toimenpiteitä.

Vastuullisuusprosessi varainhoitostrategioissa

Sijoituspäätöksissä otetaan huomioon monenlaisia tekijöitä talous- ja markkinakehitykseen liittyen. ESG-tekijät ovat yksi osa riskianalyysiä ja sijoituspäätösten tekemistä. United Bankersin vastuullisen

¹ Jotta taloudellinen toiminta voidaan katsoa EU:n taksonomia-asetuksen mukaisesti ympäristön kannalta kestäväksi, sen on merkittävästi edistettävä yhtä tai useampaa EU:n taksonomia-asetuksessa määriteltyä ympäristötavoitetta, eikä toiminta saa yhden tai useamman ympäristötavoitteen edistämisen ohella aiheuttaa merkittävää haittaa muille asetuksessa mainituille ympäristötavoitteille. 'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan niihin rahaston sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit.

sijoittamisen periaatteet asettavat raamit sijoitustoiminnalle. United Bankersin vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä tekee päätökset vastuullisen sijoittamisen raameista ja vastuullisen sijoittamisen tiimi tukee salkunhoitajia heidän työssään.

United Bankersin omia tuotteita kuten rahastoja hallinnoidaan United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat saatavilla julkisesti yhtiön verkkosivuilta osoitteessa: <https://www.unitedbankers.fi/fi/palvelut-ja-tuotteet/vastuullinen-sijoittaminen/>

Varainhoitostrategioissa käytettävät rahastot ja ETF:t voivat joko ajoittain, säännöllisesti, laajamittaisesti tai ei lainkaan käyttää sääntöjensä ja toimintaperiaatteidensa puitteissa ESG-vaatimusten piiriin kuulumattomia sijoitusinstrumentteja, kuten johdannaisia. Kolmansien osapuolien hallinnoimilla rahastoilta edellytetään UN PRI:n allekirjoitusta sekä sen mukaisia vastuullisen sijoittamisen periaatteita, toimintaprosesseja ja raportointia.

Raportointi

United Bankersin vastuullisuusraportointi koostuu rahastojen ESG-raporteista, varainhoidon salkkujen raporteista, asiakaskohtaisista salkkuraporteista sekä vastuullisen sijoittamisen vuosikatsauksesta. Lisäksi United Bankers raportoi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien tekijöiden edistämisestä EU:n tiedonantoasetuksen mukaisesti osana UB Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen vuosikertomusta ja strategioista osana salkunhoidon osavuosisikatsauksia.

Asiakaskohtaiset yksilölliset strategiat - Uniikki

Valmiiden varainhoitostrategioiden sijaan UB Omaisuudenhoito voi tarjota asiakkaalle täysin yksilöllistä varainhoitoa. Yksilöllisessä Uniikki -varainhoidossa salkunhoito perustuu asiakkaan yksilöllisiin toiveisiin ja tarpeisiin.

Kestävyysriskit

Yksilöllisten sijoitusstrategioiden toteutuksen päätöksentekoprosessissa otetaan huomioon taloudellisten tunnuslukujen, kuten riski- ja arvostusmittarien rinnalla kestävyysriskit siinä määrin kuin asiakas haluaa. Sikäli kun strategiaan sisältyvät tuotteet ovat United Bankersin rahastoja, niiden kestävyysriskien hallinnassa noudatetaan United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat saatavilla julkisesti yhtiön verkkosivuilta osoitteessa: <https://www.unitedbankers.fi/fi/palvelut-ja-tuotteet/vastuullinen-sijoittaminen/>

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Yksilöllisissä sijoitusstrategioissa voidaan edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä kestävyystekijöitä ja tehdä kestävä sijoituksia asiakkaan toiveiden mukaisesti. Varainhoitosalkkuun voidaan esimerkiksi valita kestävyystekijöitä edistäviä sijoitus tuotteita tai kestäviä sijoituksia asiakkaan toivoman painotuksen mukaan. Asiakkaan näin toivoessa on myös mahdollista, ettei ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä huomioida yksilöllisessä varainhoitoratkaisussa.

EU Taksonomiaan liittyvät tiedot

Varainhoitostrategioiden puitteissa voidaan tehdä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin taloudellisiin toimintoihin, jotka täyttävät EU Taksonomia-asetuksen kriteerit². UBO:n yksilölliset sijoitusstrategiat eivät kuitenkaan ole sitoutuneet tekemään tällaisia sijoituksia.

Hyvä hallintotapa

Varainhoitostrategian sijoituksen kohteena olevista rahastoista ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä SFDR:n artikkelissa 8 tarkoitettulla tavalla edistävät rahastot tai kestäviä sijoituksia artikkelissa 9 tarkoitettulla tavalla tekevät rahastot noudattavat hyvää hallintotapaa ja edellyttävät sitä myös sijoituskohteiltaan.

Varainhoitostrategioiden sisältämät UB Rahastoyhtiö Oy:n rahastot edellyttävät sijoituskohteiltaan United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti hyvän hallintotavan ja kansainvälisten normien (esim. YK Global Compact -periaatteet ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yhtiöille, UNGP) noudattamista.

² Jotta taloudellinen toiminta voidaan katsoa EU:n taksonomia-asetuksen mukaisesti ympäristön kannalta kestäväksi, sen on merkittävästi edistettävä yhtä tai useampaa EU:n taksonomia-asetuksessa määriteltyä ympäristötavoitetta, eikä toiminta saa yhden tai useamman ympäristötavoitteen edistämisen ohella aiheuttaa merkittävää haittaa muille asetuksessa mainituille ympäristötavoitteille. 'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan niihin rahaston sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit.

Raportointi

United Bankersin vastuullisuusraportointi koostuu rahastojen ESG-raporteista, asiakaskohtaisista salkkuraporteista sekä vastuullisen sijoittamisen vuosikatsauksesta. Lisäksi United Bankers raportoi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien tekijöiden edistämisestä EU:n tiedonantoasetuksen mukaisesti osana UB Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen raportointia.