

Tuotenimi: Erikoissijoitusrahasto ICECAPITAL Finland Private Equity I

Oikeushenkilötunnus: 3599912-5

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia SFDR-asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan mukaisesti. Sillä ei ole tavoitteenaan kestävä sijoittamista 9 artiklan mukaisesti.

Tiivistelmä

Erikoissijoitusrahasto ICECAPITAL Finland Private Equity I on SFDR-asetuksen 8 artiklan mukainen rahoitustuote, joka edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla suomalaisiin pääomasijoitusrahastoihin, joiden hallinnointiyhtiöiltä edellytetään vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä. Rahasto ei ole sitoutunut kestävä sijoittamisen tavoitteeseen eikä sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

Rahasto on rahastojen rahasto: se ei sijoita suoraan kohdeyhtiöihin, vaan vaikuttaa niihin kohderahaston hallinnointiyhtiön kautta. Edistettävät ominaisuudet toteutuvat hallinnointiyhtiöiden valinnan, niille asetettujen sitovien ESG-vaatimusten ja poissulkuvaatimusten sekä vuosittaisen ESG-arvioinnin kautta.

Ominaisuuksien toteutumista mitataan kestävyysindikaattoreilla, jotka koskevat hallinnointiyhtiöiden ilmastotavoitteita ja kasvihuonekaasupäästöjen raportointia, biodiversiteetin huomioimista, vastuullisen sijoittamisen sitoumuksia, ESG-politiikkaa ja ESG-vastuun organisointia sekä dokumentoitua ESG due diligence -arviointia. Indikaattoreiden toteutuneet arvot raportoidaan vuosittain rahaston määräaikaikatsauksessa (RTS Liite 4).

Rahasto huomioi sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (PAI) kohderahastojen kautta läpivalaisuperiaatteella siltä osin kuin tietoa on saatavilla.

This financial product promotes environmental and social characteristics under Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 (SFDR) but does not have sustainable investment as its objective and does not commit to making sustainable investments. The Fund is a fund of funds investing in Finnish private equity funds; it does not hold portfolio companies directly and influences them through the target fund management companies. The promoted characteristics are attained through the selection of management companies, binding ESG and exclusion requirements imposed on them, and an annual ESG assessment of each management company. Attainment is measured through sustainability indicators and reported annually in the periodic disclosure (RTS Annex IV). Principal adverse impacts on sustainability factors are considered through the target funds on a look-through basis to the extent data is available.

Kestävän sijoittamisen tavoitteen puuttuminen

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole 9 artiklassa tarkoitettu kestävä sijoittaminen. Rahasto ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia eikä ympäristötavoitteeseen tai yhteiskunnalliseen tavoitteeseen liittyviä kestäviä sijoituksia.

Rahasto voi kuitenkin tehdä sijoituksia, jotka täyttävät kestävä sijoituksen määritelmän, mikäli ne täyttävät rahoitustuotteen sijoituskriteerit. Siltä osin kuin tällaisia sijoituksia tehdään, ne eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle (ei merkittävää haittaa - periaate, DNSH). Tämä varmistetaan kohderahaston ja sen hallinnointiyhtiön ennakoarvioinnilla sekä vuosittaisella seurannalla, joissa huomioidaan pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit siltä osin kuin tietoa on saatavilla.

Vähimmäistason suojatoimet varmistetaan siten, että hallinnointiyhtiöiden kanssa sovitaan YK:n Global Compact -periaatteiden tai muiden vastaavien kansainvälisesti tunnustettujen periaatteiden noudattamisesta sijoitustoiminnassa. Normiperusteinen seulonta kansainvälisiä normeja ja standardeja (YK:n Global Compact ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille) vasten toteutuu kohderahastojen hallinnointiyhtiöiden kautta; rahasto varmistaa, että hallinnointiyhtiöllä on tällainen menettely käytössä.

Rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia integroimalla kestävyysnäkökohdat sijoitustoimintaansa ja noudattamalla ICECAPITAL Asset Managementin vastuullisen sijoittamisen politiikkaa. Vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat ovat poissulkeminen, kestävyystekijöiden huomiointi osana sijoitusanalyysejä ja päätöksentekoa (ESG-integrointi), normiperusteinen seulonta sekä aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen.

Rahasto edistää seuraavia ympäristöön liittyviä ominaisuuksia:

1. Ilmastonmuutoksen hillintä edistämällä hiilivähennystavoitteiden asettamista ja kasvihuonekaasupäästöjen raportointia kohderahastojen hallinnointiyhtiöissä.
2. Luonnon monimuotoisuuden huomioiminen kohderahastojen sijoituspäätöksissä ja biodiversiteettiin liittyvien indikaattorien mittaaminen.
3. Altistumisen vähentäminen rahaston edellyttämiin poissuljettuihin toimialoihin.

Rahasto edistää seuraavia yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia:

1. Vastuullisen sijoittamisen käytäntöjen ja ESG-integroinnin edistäminen kohderahastojen hallinnointiyhtiöissä.
2. Kansainvälisten normien ja standardien noudattaminen (YK:n Global Compact, OECD:n toimintaohjeet) kohderahastojen normiperusteisen seulonnan kautta.
3. Hyvän hallintotavan ja riskienhallinnan toteutuminen kohderahastojen hallinnointiyhtiöissä.

Rahasto edellyttää kohderahastoiltaan vähintään seuraavia poissulkuja: uhkapelit, tupakka, aikuisviihde ja kiistanalaiset aseet. Rahasto ei tee sijoitussitoumusta kohderahastoon, jonka poissulkukäytännöt eivät kata näitä toimialoja. Poikkeaminen yksittäisestä poissulkukriteeristä on mahdollista vain poikkeuksellisissa tilanteissa; poikkeama on arvioitava ja dokumentoitava ennen sijoitussitoumuksen tekemistä, ja siitä raportoidaan sijoittajille määräaikaikatsauksessa.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa (indeksiä) edistettävien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sijoitusstrategia

Rahasto on suljettu erikoissijoitusrahasto, jonka sijoitusstrategiana on sijoittaa pääosin toisiin suljettuihin pääomasijoitusrahastoihin, jotka sijoittavat suomalaisiin listaamattomiin osakeyhtiöihin. Rahasto ei tee suoria sijoituksia kohdeyhtiöihin.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät ovat:

1. Hyvä hallintotapa on pakollinen vaatimus kaikille kohderahastojen hallinnointiyhtiöille. Kaikilla hallinnointiyhtiöillä tulee olla ESG-politiikka, ja niiden tulee sitoutua vastuullisen sijoittamisen käytäntöihin. Rahasto ei tee uusia sijoitussitoumuksia hoitajille, jotka eivät täytä näitä vaatimuksia.
2. Edellä kuvatut kohderahastoja koskevat poissulkuvaatimukset ovat rahastoa sitovia, ja niiden toteutuminen varmistetaan ennen sijoitussitoumuksen tekemistä osana due diligence -prosessia.
3. Tavoitteena on, että vähintään 75 % rahaston sijoituksista on linjassa rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Linjaisuus arvioidaan jäljempänä kuvattujen kestävyysindikaattoreiden perusteella. Mikäli kohderahaston suoriutuminen arvioidaan olennaisesti heikoksi eikä kehityssuuntaa tai sitoutumista sen parantamiseen voida pitää riittävänä, rahasto voi jättää sijoituksen tekemättä.
4. Mikäli kohderahasto tai sen hallinnointiyhtiö ei enää täytä sitovia ESG-vaatimuksia, rahasto ryhtyy asianmukaisiin korjaaviin toimenpiteisiin kohtuullisessa ajassa: vaikuttaminen, uusien sijoitussitoumusten keskeyttäminen tai viime kädessä sijoituksesta irtautuminen.

Sitovat ESG-vaatimukset rajaavat sijoitusuniversumia sulkemalla pois kohderahastot, jotka eivät täytä rahaston vähimmäistason ESG-kriteerejä. Tarkkaa määrällistä vaikutusta sijoitusuniversumin supistumiseen ei voida määrittää ennakolta.

Hyvän hallintotavan arviointi. Kohderahastoja valittaessa hyvän hallintotavan toteutuminen varmistetaan due diligence -vaiheessa. Hallinnointiyhtiöiden hallintokäytäntöjä arvioidaan ennen sijoituspäätöstä tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä sekä vuosittain sen jälkeen. Arvioinnissa tarkastellaan toimivia hallintorakenteita, työntekijöihin nähden ylläpidettyjä suhteita, henkilöstön palkitsemista ja verosäännösten noudattamista. Mikäli sijoituskohteena olevassa yhtiössä havaitaan väärinkäytöksiä tai normirikkomuksia, tavanomaisiin toimenpiteisiin kuuluu vuoropuhelu kohderahaston kanssa rikkomuksen vakavuus, luonne ja laajuus huomioiden. Tilanteet arvioidaan tapauskohtaisesti.

Sijoitusten osuus

Tavoitteena on, että vähintään 75 % rahaston sijoituksista on linjassa rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa (luokka #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, alaluokka #1B). Enintään 25 % sijoituksista (luokka #2 Muu) voi koostua käteisvaroista ja suojaustarkoituksessa käytettävistä johdannaisista. Näihin eriin ei sovelleta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää seulontaa eikä vähimmäistason suojatoimia, koska ne eivät ole sijoituksia liiketoimintaa harjoittaviin yhtiöihin. Käteisvarat pidetään säännellyissä luottolaitoksissa, eikä rahasto tee liiketoimia pakotteiden kohteena olevien vastapuolten kanssa.

Johdannaisia ei käytetä osana ensisijaista sijoitusstrategiaa eikä edistettävien ominaisuuksien toteuttamiseen, vaan ainoastaan suojaustarkoituksiin.

Rahaston sijoitusstrategian tarkoituksena ei ole tehdä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristötavoitteeseen liittyviä kestäviä sijoituksia. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin tehtyjä sijoituksia, eikä se sijoita EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Edistettävien ominaisuuksien toteutumista seurataan kestävyysindikaattoreilla koko sijoitusten elinkaaren ajan.

Ympäristöindikaattorit:

- % kohderahastojen hallinnointiyhtiöistä, joilla on hiilivähennystavoite tai linjaus olla sijoittamatta korkean hiili-intensiteetin kohteisiin
- % kohderahastojen hallinnointiyhtiöistä, jotka raportoivat sijoituksiinsa liittyvät kasvihuonekaasupäästöt
- % kohderahastoista, jotka huomioivat biodiversiteetin sijoituspäätöksissään ja/tai mittaavat biodiversiteettiin liittyviä indikaattoreita

Sosiaaliset ja hallinnointiin liittyvät indikaattorit:

- % kohderahastojen hallinnointiyhtiöistä, jotka ovat sitoutuneet kansainvälisesti tunnustettuihin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (esim. YK:n Global Compact, PRI tai vastaavat)
- % kohderahastojen hallinnointiyhtiöistä, joilla on muodollinen ESG-politiikka ja selkeästi määritelty ESG-vastuu johdon tai sijoituskomitean tasolla
- % sijoituksista, joihin on sovellettu dokumentoitua ESG due diligence -arviointia ennen sijoitussitoumuksen tekemistä
- % kohderahastojen hallinnointiyhtiöistä, jotka ovat vuosittaisen ESG-arvioinnin piirissä ICECAPITALin sisäisen ESG-arviointikehikon mukaisesti (100 % kattavuus kohderahastotasolla)

Rahasto tekee vuosittain ESG-arvioinnin jokaisesta kohderahaston hallinnointiyhtiöstä hallinnointiyhtiön ja kohderahaston oman ESG-raportoinnin perusteella. Mikäli raportointi ei kata rahaston seuraamia asioita, pyydetään täydentäviä tietoja. Vuosittainen arvio ja sen perusteet dokumentoidaan rahastokohtaiseen ESG-seurantataulukkoon.

Indikaattoreiden toteutuneet arvot ja saavutettu tiedon kattavuus raportoidaan vuosittain rahaston SFDR-määräaikauskatsauksessa (RTS Liite 4). Toisen puolustuslinjan compliance-toiminto valvoo vastuullisen sijoittamisen politiikan noudattamista ja viherpesuriskiä.

Menetelmät

Edistettävien ominaisuuksien mittaaminen perustuu edellä kuvattuihin kestävyysindikaattoreihin. Hallinnointiyhtiötason indikaattorit lasketaan osuutena rahaston kohderahastojen hallinnointiyhtiöiden lukumäärästä; sijoituksia koskevat indikaattorit lasketaan osuutena rahaston tekemistä sijoitussitoumuksista. Arviointi perustuu ICECAPITALin sisäiseen ESG-arviointikehikkoon, jossa hallinnointiyhtiöstä arvioidaan vähintään vastuullisen sijoittamisen sitoumukset, ESG-politiikan olemassaolo, ESG-vastuun organisointi, kasvihuonekaasupäästöjen raportointi ja ilmastotavoitteet, poissulkukäytännöt, normiperusteinen seulonta sekä PAI-indikaattorien raportointi ja sen kattavuus.

Normiperusteista seulontaa ei suoriteta rahaston toimesta, vaan sen suorittavat kohderahastojen hallinnointiyhtiöt. Rahasto varmistaa, että hallinnointiyhtiöllä on tällainen menettely käytössä, ja seuraa läpivalaisutiedon perusteella menettelyn kattamien kohdeyhtiöiden osuutta siltä osin kuin tietoa on saatavilla.

Tavoitteena on vähintään 75 % kattavuus raportoinnissa. Toteutunut kattavuus raportoidaan määräaikauskatsauksessa.

Tietolähteet ja tietojenkäsittely

Tiedot perustuvat kohderahastojen ja niiden hallinnointiyhtiöiden omaan ESG-raportointiin, hallinnointiyhtiöiden ESG-politiikkoihin ja poissulkupolitiikkoihin, due diligence -aineiston vastuullisuusosioihin sekä rahastosopimuksissa ja niiden liitteissä annettuihin sitoumuksiin. Kohdeyhtiötason tietoa saadaan kohderahastojen kautta läpivalaisuperiaatteella.

Tietojen laatu varmistetaan vertaamalla tietoja edellisen kauden tietoihin ja odotettuun tasoon, selvittämällä olennaiset poikkeamat tietolähteestä sekä soveltamalla kahden henkilön tarkistusta manuaalisiin korjauksiin. Kerättyä tietoa ei ole varmennettu kolmannen osapuolen toimesta, ja tämä todetaan raportoinnin yhteydessä.

Arvioitavien tietojen osuus eli se, kuinka suuresta osasta rahaston sijoituksia kestävyystieto on saatavilla, esitetään määräaikaikatsauksessa.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Rahasto toimii rahastojen rahastona, joten läpivalaisutiedon saatavuus riippuu kohderahastojen ja niiden hallinnointiyhtiöiden raportointikäytännöistä. Kaikki PAI-indikaattorit eivät ole saatavilla kaikista sijoituksista, eikä kohdeyhtiötason tieto ole kaikilta osin vertailukelpoista kohderahastojen välillä. Kestävyystietoa ei ole varmennettu kolmannen osapuolen toimesta.

Rajoitukset eivät estä rahaston edistämien ominaisuuksien toteutumista, koska sitovat osatekijät ja niiden toteutumisen arviointi perustuvat hallinnointiyhtiötason indikaattoreihin, jotka ovat havaittavissa rahaston oman ESG-arvioinnin ja hallinnointiyhtiön oman raportoinnin vuosittaisen arvioinnin perusteella ilman kolmannen osapuolen dataa. Läpivalaisutietoon perustuvat indikaattorit ovat täydentäviä, ja niiden toteutunut kattavuus raportoidaan. Menetelmiä kehitetään sitä mukaa kuin kohderahastojen raportointi ja datan saatavuus paranevat.

Asianmukainen huolellisuus (due diligence)

Kohderahastoihin ja niiden hallinnointiyhtiöihin kohdistuva due diligence kattaa sekä taloudelliset että kestävyteen liittyvät tekijät. Prosessi etenee neljässä vaiheessa: kartoitusvaiheessa salkunhoitaja arvioi kohderahaston strategian ja hallinnointiyhtiön ESG-kypsyystason alustavasti; due diligence -vaiheessa suoritetaan ESG-arviointi, sijoituspäätöskohtainen kestävyysriskikartoitus sekä poissulkukäytäntöjen tarkastus; sijoituspäätös vaiheessa ESG-arviointi ja tunnistetut kestävyysriskit esitellään päätöksentekoaikakaudelle ja kirjataan sijoituspäätösmuistioon; sijoituskauden aikana käytäntöjä ja suoritumista arvioidaan vuosittain.

Ennen sijoitussitoumusta arvioidaan vähintään: onko hallinnointiyhtiöllä muodollinen ESG-politiikka, onko ESG-vastuu määritelty, mitkä ovat poissulkukäytännöt, raportoidaanko kasvihuonekaasupäästöjä ja onko ilmastotavoitteita asetettu, sovelletaanko normiperusteista seulontaa, raportoidaanko PAI-indikaattoreita ja millä kattavuudella sekä miten hyvä hallintotapa toteutuu. Arvioinnin tulokset dokumentoidaan osaksi kohderahaston due diligence -aineistoa. Sisäiset kontrollit, mukaan lukien compliance-toiminnon valvonta, tukevat huolellisuusvelvoitteen toteutumista.

Vaikuttamispolitiikat

Rahasto ei omista sijoituskohteita suoraan, vaan vaikuttaminen toteutuu kohderahaston hallinnointiyhtiön kautta. Vaikuttaminen on osa rahaston sijoitusstrategiaa edistettävien ominaisuuksien ylläpitämiseksi: rahasto käy jatkuvaa vuoropuhelua hallinnointiyhtiöiden kanssa, kannustaa niitä kehittämään ESG-raportointia ja asettamaan ilmastotavoitteita sekä pyytää täydentäviä tietoja silloin, kun raportointi ei kata rahaston seuraamia asioita.

Mikäli kohderahasto tai sen hallinnointiyhtiö ei enää täytä sitovia ESG-vaatimuksia tai kestävyysriski realisoituu sijoituskauden aikana, menettely on kolmiportainen: ensin vaikuttaminen, tarvittaessa uusien sijoitussitoumusten keskeyttäminen ja viime kädessä sijoituksesta irtautuminen. Poikkeamien raportointia sekä korjaavien toimenpiteiden vastuunjako ja aikataulua koskevat sisäiset menettelyt on kuvattu ICECAPITAL Asset Managementin vastuullisen sijoittamisen politiikassa.

Nimetty vertailuarvo

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa (indeksiä) edistettävien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Mistä saa lisätietoja

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa <https://www.icecapital.fi/asset-management-fi/> sekä rahaston sopimusta edeltävässä tiedonannossa (RTS Liite 2). Määräaikaikatsaus (RTS Liite 4) julkaistaan ensimmäisen päättäneen raportointikauden jälkeen. Yhtiötason tiedot kestävyysriskien huomioimisesta ja pääasiallisista haitallisista vaikutuksista on julkaistu osoitteessa <https://www.icecapital.fi/asset-management-fi/vastuullisuus/>