

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet

PYN Fund Management Oy:n (jäljempänä "PYN") vastuullisen sijoittamisen periaatteet määrittelevät PYN:n vastuullisen sijoittamisen toimintatavat hoidettaessa PYN Elite Erikoissijoitusrahastoa ("Rahasto"). PYN:n hallitus hyväksyy nämä periaatteet.

Kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun EU-asetuksen 2019/2088 ("SFDR") mukaan Rahaston hoitajan on julkaistava verkkosivustollaan tiedot toimintaperiaatteistaan, joita sovelletaan kestävyysriskien huomioon ottamiseksi sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa. Kestävyysriskeillä tarkoitetaan näissä periaatteissa ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen vaikutus.

Rahasto ei ole SFDR 8 artiklan mukainen rahoitustuote, joka edistäisi muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden yhdistelmiä, ja jossa edellytettäisiin kohdeyritysten noudattavan hyviä hallintotapoja SFDR:n 8 artiklan tarkoittamalla tavalla. Rahaston tavoitteeksi ei myöskään ole asetettu kestävien sijoitusten tekeminen SFDR:n 9 artiklan mukaisesti. Näin ollen Rahasto ei sovellu sijoittajalle, joka edellyttää kaikilta sijoituskohteiltaan SFDR:n 8 tai 9 artiklan mukaista toimintaa ja tietojen julkaisua.

Vastuullinen ja kestävä sijoittaminen

Uskomme, että ottamalla vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja kestävyystekijät huomioon osana sijoitustoimintaa, voidaan vaikuttaa positiivisesti sijoitusten pitkän aikavälin tuottopotentiaaliin. Kestävyystekijöillä viitataan näissä periaatteissa ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin. Katsomme vastuullisen toiminnan olevan edellytyksenä kestäväälle arvonnousulle ja siten tärkeä tekijä tavoitellessamme parasta mahdollista sijoitustuottoa.

Kestävän kehityksen ja ilmastomuutoksen estämisen kannalta on tärkeää, että jokainen valtio ja yritys huomioi entistä paremmin nämä seikat toiminnassaan. Rahaston sijoitukset ovat tällä hetkellä kohdennettu Vietnamiin, joka on yksi maailman nopeimmin kasvavista talouksista. On kuitenkin selvää, että Vietnamin lähtötaso niin talouden, yhteiskunnan kehitysasteen, kuin myös kestävyystekijöiden ja ESG:n huomioimisen osalta, on kaukana esimerkiksi Länsi-Euroopasta tai muista kehittyneistä maista. Talouskasvu luo kuitenkin edellytykset valtiolle ja yrityksille huomioida kestävä kehityksen tavoitteet entistä paremmin toiminnassaan. Mitä pidemmälle Vietnam ja vietnamilaiset yritykset kehittyvät ja kansainvälistyvät, sitä enemmän taloudellista menestystä määrittelee niiden kyky toimia vastuullisesti ja huomioida kestävä kehityksen vaatimukset. Samalla taloudellisen toiminnan kasvaessa ja elintason noustessa tulee myös entistä tärkeämmäksi huomioida ilmastomuutokseen vaikuttavien energiatuotantomuotojen ja päästöjen lisäksi erityisesti yritysten toiminnan vaikutukset paikallisiin päästöihin ja jätteiden käsittelyyn sekä luonnon monimuotoisuuden ja luontoarvojen säilymiseen. Kun kansainvälisten sijoittajien merkitys Vietnamin markkinalla kasvaa, voidaan olettaa sijoittajien suosivan erityisesti niitä yhtiöitä, jotka toimivat vastuullisesti ja raportoivat siitä läpinäkyvästi.

ESG-integrointi

PYN:ssä olemme sisällyttäneet vastuullisuuden (mm. kestävyysriskien) arvioinnin osaksi sijoitustoimintaamme. Arvioidessamme kohdeyhtiöiden pitkän aikavälin tuottopotentiaalia otamme huomioon myös vastuullisuusnäkökulman, jolloin arvioimme yhtiön hallintoa, sen toiminnan ja tuotteiden vaikutusta ympäristöön, sekä tapaa hoitaa sosiaalista ja yhteiskunnallista vastuuta. Nämä vaikuttavat osakkeen pitkän aikavälin tuottopotentiaaliin ja yhtiön liiketoiminnan riskeihin, joten on luonnollista huomioida ne sijoituspäätöstä tehdessä.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteuttamisesta on vastuussa salkunhoitaja ja kestävyystekijät ja riskirajat huomioidaan sijoituspäätöksiä tehtäessä sisäisen tarkastuslistan ja prosessin mukaisesti. Riskirajojen huomioimisen lisäksi sijoituksista tunnistetaan ja dokumentoidaan keskeiset kestävyysriskit. Näitä riskejä seurataan salkunhoidon toimesta ja ne päivitetään säännöllisesti.

Keskeinen rooli tiedon keräämisessä on myös PYN:lle työskentelevillä analyytikoilla, sillä yleisesti saatavilla olevaa jäsenneltyä ESG-dataa on Vietnamista ja vietnamilaisista pörssiyhtiöistä saatavilla vain vähän. Tiedostamme, että Vietnamin kehitysasteen takia niin taloudellisiin tietoihin kuin muihinkin yrityksistä saataviin tietoihin tulee suhtautua aina varauksella. Siten myös ESG-arviomme kustakin yhtiöstä, huolellisuudesta huolimatta, sisältää selvästi isompia epävarmuuksia verrattuna vastaaviin analyyseihin kehittyneimmillä markkinoilla toimivista yrityksistä.

Kestävyysriskit otetaan huomioon sijoituksia koskevassa päätöksenteossa kohdeyhtiökohtaisesti yllä kuvatulla tavalla, sillä eri yhtiöiden toimintaan voi sisältyä erilaisia kestävyysriskejä. Tämän lisäksi PYN on määritellyt jäljempänä kuvatut poissulkukategoriat, jotka koskevat kaikkia sijoituskohteita. Yhtiön salkunhoito raportoi riskeistä suoraan yhtiön hallitukselle. Yhtiön riskienhallinta valvoo ja tarkistaa säännöllisesti salkunhoidon laatimat kestävyysriskiseurannat.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumisesta raportoidaan PYN:n hallitukselle säännöllisesti vuosittain.

PYN on ottanut kestävyystavoitteet huomioon myös palkkiopolitiikassaan, eikä palkitseminen yksittäistapauksessa koskaan voi perustua esimerkiksi kestävänsä kehityksen vastaisiin toimiin.

Poissulkeminen

Emme sijoita yhtiöihin, joiden tiedämme valmistavan kiistanalaisia aseita (maamiinat, rypäleaseet, ydinaseet, köyhdytetty uraani, kemialliset aseet ja biologiset aseet).

Katsomme tiettyjen toimialojen olevan kestävyysriskien näkökulmasta muita sensitiivisempiä. Sijoituksia sensitiivisiksi määritellyille toimialoille monitoroidaan säännöllisesti mahdollisten kestävyysriskien tunnistamiseksi ja riskien kvantifioimiseksi. Samoin harkittaessa uusia sijoituksia sensitiivisille toimialoille, arvioimme aina myös sijoitukseen liittyvät kestävyysriskit. Sijoitus tällaisella toimialalla toimivaan yhtiöön poissuljetaan, mikäli kestävyysriskit ovat merkittävät eikä yhtiö pysty niitä näkemyksemme mukaan uskottavasti hallitsemaan. Pidämme erillistä luetteloa sensitiivisistä toimialoista ja altistumisista näille toimialoille.

Lisäksi yhtiöt, joiden havaitaan rikkovan soveltuvaa lainsäädäntöä, kansainvälisiä normeja tai sopimuksia liittyen ihmisoikeuksiin, työvoimaan, korruptioon ja kestävänsä kehitykseen, voidaan salkunhoitajan päätöksellä sulkea pois sijoituskohteista, mikäli yhtiön ei havaita muuttavan toimintatapojaan tai reagoivan vaikuttamisyrityksiin.

Omistajaohjaus

Mikäli havaitsemme kohdeyrityksen toiminnassa olennaisia puutteita hallinnon, ympäristöasioiden hoidon, tai sosiaalisen vastuun osalta, pyrimme vaikuttamaan tilanteeseen ensisijaisesti suoralla ja aidolla vuoropuhelulla yhtiön ylimmän johdon kanssa. Tarvittaessa tähän voidaan yhdistää vaikuttaminen yhtiön osakkeenomistajana yhtiökokouksessa PYN:n omistajaohjausperiaatteiden mukaisesti. Dialogin ja vaikuttamisen päämääränä on tukea yhtiötä saavuttamaan tavoitteensa ja menestymään, sekä turvata ja parantaa pitkän aikavälin sijoitustuottoa omistajille. Mikäli vuoropuhelu ei kuitenkaan johda toivottuun tulokseen, saatamme luopua sijoituksesta.

Tavatessamme yhtiöiden johtoa pyrimme myös nostamaan esiin ideoita, joiden pohjalta yhtiöt voisivat kehittää toimintaansa ja pienentää liiketoimintansa kestävyysriskejä. Samoin kannustamme yhtiöiden johtoa osallistumaan hyvän hallintotavan koulutusohjelmiin ja sertifiointeihin sekä panostamaan läpinäkyvään ja laadukkaaseen sijoittajaviestintään, mukaan lukien ESG-tietojen raportointi.

Kestävyysriskien vaikutus rahaston tuottoon

Kestävyysriskit voivat toteutuessaan vaikuttaa yksittäisen sijoituksen osalta negatiivisesti sijoituksen arvoon. Koko Rahaston osalta kestävyysriskit voivat siten heikentää rahaston tuottoa myös pitkällä aikavälillä. Toisaalta aktiivisella salkunhoidolla pyritään pienentämään kestävyysriskeihin liittyviä negatiivisia vaikutuksia.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioiminen

Vaikka kestävyysriskit huomioidaan Rahaston sijoituksia tehtäessä ja niitä hallittaessa edellä kuvatulla tavalla, on PYN päättänyt luokitella itsensä SFDR:n 4 artiklan 1 kohdan (b) alakohdan mukaisesti toimijaksi, joka ei ota huomioon sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. Tähän toimintatapaan on päädytty pääasiallisesti sen takia, että Rahaston tämänhetkisen pääkohdemarkkinan Vietnamin pörssiyhtiöistä ei ole nykyisellään saatavilla riittävästi luotettavaa tietoa koskien SFDR:n ja sen pohjalta annetun teknisen sääntelystandardin edellyttämiä raportointimittareita esimerkiksi yhtiöiden kasvihuonekaasupäästöistä, hiilijalanjäljestä, energiakulutuksesta tai henkilöstön tasa-arvokohtelusta. Näin ollen pääasiallisten haitallisten vaikutusten (Principal Adverse Impact, PAI) huomioon ottaminen Rahaston sijoituspäätöksissä on nykyisen sääntelyn ja Vietnamin kehitysasteen valossa tällä hetkellä näkemyksemme mukaan käytännössä mahdotonta.

Viimeisin päivitys ja hallituksen hyväksyntä näihin periaatteisiin on tehty 22.1.2026.