

Tiivistelmä

Leadenhall Capital Partners LLP (jäljempänä "Rahastonhoitaja") on luokitellut kunkin rahaston SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaiseksi rahoitustuotteeksi, joka edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten jäljempänä kuvataan. Tässä tiivistelmäasiakirjassa käytetyillä termeillä, joita ei ole tässä tarkemmin määritelty, on sama merkitys kuin yleisissä Rahastonhoitajan verkkosivustolla julkaistuissa tiedoissa.

Kukin rahasto edistää yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta niiden tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen eivätkä ne tee kestäviä sijoituksia. Rahaston sijoitusten kestävyystekijät arvioidaan, ja tietyille osuudelle sijoituksista asetetaan erilliset kestävyystavoitteet. Muiden ominaisuuksien lisäksi kukin rahasto edistää yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Kunkin rahaston edistämiä ominaisuuksia ovat muun muassa seuraavat:

- A. Rahastot tukevat yhteiskuntien ja yritysten yleisen selviytymiskyvyn parantamista luonnonkatastrofien varalta, mukaan lukien ilmastonmuutoksen mahdolliset kielteiset vaikutukset.
- B. Rahastot edistävät osaltaan ESG-tekijöiden maailmanlaajuista parantamista tukemalla ESG:tä vakuutussidonnaisten arvopapereiden ja (jälleen)vakuutusten alalla.
- C. Rahastot edistävät yhteiskunnan selviytymiskyvyn tukemista ja suojavajeen kaventamista tarjoamalla vakuutussidonnaista suojaa vakuutuksenantajille, jälleenvakuuttajille, niin kutsutuille managing general agents ja managing general underwriters -nimisille toimijoille ("MGA" ja "MGU"), hallituksille, valtiollisille, alueellisille ja kunnallisille virastoille sekä katastrofiapua tarjoaville avustusjärjestöille.

Täyttääkseen rahastojen edistämät yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, Rahastonhoitaja soveltaa sitovia kriteerejä perustana olevien omaisuuserien valintaan ("Sitovat Valintakriteerit") osana sijoitusta koskevaa päätöksentekoprosessiaan. Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään kunkin ominaisuuden saavuttamiseksi, ovat seuraavat:

Ominaisuus

A. Rahastot tukevat yhteiskuntien ja yritysten yleisen selviytymiskyvyn parantamista luonnonkatastrofien varalta, mukaan lukien ilmastonmuutoksen mahdolliset kielteiset vaikutukset.

B. Rahastot edistävät osaltaan ESG-tekijöiden maailmanlaajuista parantamista tukemalla ESG:tä vakuutussidonnaisten arvopapereiden ja (jälleen)vakuutusten alalla.

C. Rahastot edistävät yhteiskunnan selviytymiskyvyn tukemista ja suojavajeen kaventamista tarjoamalla vakuutussidonnaista suojaa vakuutuksenantajille, jälleenvakuuttajille, MGA- ja MGU-toimijoille, hallituksille, valtiollisille, alueellisille ja kunnallisille virastoille sekä katastrofiapua tarjoaville avustusjärjestöille.

Sitovat Valintakriteerit

Vähintään 50 % sijoitetuista varoista kunkin sijoituksen tekohetkellä kattaa meteorologiset riskit, jotta voidaan varmistaa yhteiskuntien ja yritysten turvaaminen muun muassa ilmastoon liittyviltä haitallisilta riskeiltä.

Vähintään 50 % sijoitetuista varoista kunkin sijoituksen tekohetkellä kohdennetaan luonnonkatastrofiriskeihin asuinalueille ja pienille yrityksille, jotta varmistetaan niiden kokonaissuoja haitallisilta taloudellisilta riskeiltä.

Kukin rahasto rajoittaa sijoituksiaan vakuutussidonnaisiin transaktioihin, jotka kattavat nimenomaisesti seuraavat riskiprofiilit, tiettyyn määrään sijoitettuja varoja kokonaissijoituksistaan kunkin sijoituksen tekohetkellä:

- fossiilisten polttoaineiden merikuljetukset (enintään 10 %); ja
- kaivostoiminta tai kivihiihi (enintään 10 %).

Se osuus kunkin rahaston sijoitetuista varoista, joka sijoitetaan vakuutuksenantajien, jälleenvakuuttajien, MGA- ja MGU-toimijoiden, hallitusten, valtiollisten, alueellisten ja kunnallisten virastojen ja katastrofiapua tarjoavien avustusjärjestöjen vakuutussidonnaiseen suojaan on oltava vähintään 75 % rahaston kaikista sijoitetuista varoista kunkin sijoituksen tekohetkellä. Näitä perusteita sovellettaessa vakuutussidonnaisen suojan, jota tarjotaan suoraan muille yhteisöille kuten suurille yhtiöille tai niiden vakuutusalan

Ominaisuus

Sitovat Valintakriteerit

kytkösyrietyksille, ei katsota sisältyvän tämän 75 %:n rajoituksen täyttäviin varoihin.

Rahastonhoitaja ennakoi, että tietty osuus kunkin rahaston varojen allokaatiosta suunnataan sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ne eivät ole EU:n taksonomia-asetuksessa tarkoitettuja kestäviä sijoituksia, kuten jäljempänä kohdassa "*Proportion of investments*" (suomeksi *Sijoitusten osuus*) tarkemmin esitetään. Tällaisiin sijoituksiin voi sisältyä johdannaisinstrumentteja, kuten jäljempänä samassa kohdassa tarkemmin esitetään.

Varmistaakseen, että strategiaa noudatetaan jatkuvasti läpi koko sijoitusprosessin, Rahastonhoitaja on ottanut käyttöön sisäisiä prosesseja, joissa määritellään, miten valittuja kriteerejä sovelletaan sekä Rahastonhoitajan osana sijoitusta edeltävää arviointiprosessia suorittamassa due diligence -tarkastuksessa että sijoitusten hyväksymisprosessissa. Rahastonhoitaja myös kehittää ilmastonmuutokseen, ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä koskevaa analyysia ja tutkimusta, jotka vaikuttavat sijoituspäätöksiin, joita se tekee osana rahastoon kohdistuvia velvoitteitaan.

Rahastonhoitaja edistää hyviä hallintotapoja noudattamalla osana sijoituksia edeltävää arviointimenettelyä huolellisuusvelvollisuuttaan (due diligence) niiden yritysten osalta, joihin sijoituksia tehdään (tai niiden yhteisöjen osalta, joiden kanssa kukin rahasto tekee liiketoimia). Rahastonhoitaja uskoo, että nämä ovat keskeinen osa vastapuolten asianmukaisuuden arviointia.

Rahastonhoitaja on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet ("UNPRI"). UNPRI:n allekirjoittajana niiden yhteisöjen, joihin kukin rahasto sijoittaa (tai joiden kanssa kukin rahasto tekee liiketoimia), hyvien hallintotapojen käytännöt arvioidaan ennen sijoituksen tekemistä sekä säännöllisesti sen jälkeen. Lisäksi kukin rahasto tukee osaltaan UNPRI:tä ja kannustaa vastapuoliaan noudattamaan sen ehtoja.

Osana laajempaa sijoitustoiminnan riskienhallintaprosessiamme Rahastonhoitaja on ottanut käyttöön menettelytapoja, joilla (i) **tunnistetaan**, (ii) **mitataan**, (iii) **hallitaan** ja (iv) **seurataan** kestävyysriskejä, kuten jäljempänä kohdassa "*Methodologies*" (suomeksi *Menetelmät*) on tarkemmin esitetty.

Rahastonhoitajan lähestymistapa kestävyysriskien hallintaan perustuu (muun muassa) kunkin liiketoimen luonteeseen ja sen sisältämään aikahorisonttiin. Esimerkiksi monivuotisia vakuutuslupoihin arvopapereihin liittyviä liiketoimia tarkastellaan uudelleen aina olennaisten tapahtumien ilmetessä. Riskinsiirtotapahtumia seurataan jatkuvasti luonnonvaarojen tai ihmisten sairastuvuudessa tai kuolleisuudessa tapahtuvien muutosten vaikutusten varalta, ja riskitoimenpiteitä mukautetaan vastaavasti ilmastossa tapahtuvien muutosten sekä yhteiskunnallisten muutosten vaikutuksesta.

Tiedot saadaan kolmansilta osapuolilta ja suoraan yrityksiltä, joihin sijoituksia tehdään. Jälkimmäisen tietoluokan tietojen paikkansapitävyyden takaavat yleensä kyseiset yritykset. ESG-tietojen keräämisen jälkeen kerätyt tiedot tallennetaan ja syötetään sähköisesti Rahastonhoitajan omaan järjestelmään. Tämän jälkeen tiedot analysoidaan, jotta ne voidaan sisällyttää Rahastonhoitajan sijoitusprosessin osana tehtyihin esityksiin, ja tallennetaan lopulta myöhempää käyttöä ja seuranta varten. Lisätietoja on jäljempänä kohdassa "*Data sources and processing*" (suomeksi *Tietolähteet ja käsittely*).

ESG-tietoja voidaan saada vain määräjain ja ne voivat perustua kolmansien osapuolten palveluntarjoajien tiettyihin oletuksiin, ennusteisiin, arvioihin, näkemyksiin ja mielipiteisiin, jotka voivat perustua nykyisiin markkinatrendeihin tai ennakoituihin tuleviin tapahtumiin. Kun otetaan huomioon näiden mallien, menetelmien ja oletusten kehittyvä ja innovatiivinen luonne sekä tulevaisuuteen suuntautuvien tapahtumien ennustamiseen liittyvä epävarmuus, ei voida taata, että ESG-tiedot ovat aina täydellisiä tai tarkkoja, tai että ESG-tiedot täyttävät tietyn asiakkaan tai sijoittajan tavoitteet tai vaatimukset. Lisätietoja on jäljempänä kohdassa "*Limitations to methodologies and data*" (suomeksi *Menetelmien ja datan rajoitukset*).

Ennen sijoituspäätöksen tekemistä Rahastonhoitajan palveluksessa olevien sijoitusalan ammattilaisten on arvioitava ehdotettu sijoitustoimi. Osana sijoitusta edeltävää arviointia suoritettu due diligence -tarkastus ja Rahastonhoitajan palveluksessa olevan sijoitusalan ammattilaisen käyttämät mittarit ja tiedot riippuvat kyseessä olevan sijoituksen luonteesta. Eroja on erityisesti julkisten ja yksityisten sijoitusten sekä suorien sijoitusten ja strukturoituihin tuotteisiin

tehtyjen sijoitusten välillä, tai silloin kun Rahastonhoitajan asiakkaiden ja liiketoimien rahoittajan välissä on välittäjä. Yhteenveto käytetyistä lähestymistavoista on esitetty jäljempänä kohdassa "*Due diligence*". Kun sijoitusta edeltävä huolellisuusarviointi on suoritettu, kirjataan nämä tulokset sijoitusehdotukseen.

Yleisesti odotetaan, että sijoitusta edeltävän arviointiprosessin aikana suoritettuna due diligence -tarkastuksen yhteydessä hallintotavan osalta "punaisen" luokituksen saaneita epäsuoria sijoituskohteita ei hyväksytä sijoitettavaksi. Lisäksi suoraa sijoitusta tai epäsuoraa sijoitusta ei myönnetä mandaatille, joka johtaisi siihen sovellettavien sitovien valintaperusteiden rikkomiseen. Lisäksi suoralle tai epäsuoralle sijoitukselle ei anneta valtuutusta, jos tämä johtaisi sijoitukseen sovellettavien Sitovien Valintakriteerien rikkomiseen.

Kun otetaan huomioon Rahastonhoitajan useiden liiketoimien monimutkaisuus ja yksilöllinen luonne, Rahastonhoitaja varmistaa, että sijoituksia edeltävän arvioinnin yhteydessä yksilöidyillä ja due diligence -tarkastuksen kohteena olleilla vastapuolilla voidaan kohtuudella katsoa olevan olennainen taloudellinen intressi tällaisiin liiketoimiin. Esimerkiksi kun katastrofijoukkovelkakirjalaina lasketaan liikkeeseen, Rahastonhoitaja kohtelee kyseisen lainan järjestäjää vastapuolena sijoitusta edeltävän arvioinnin yhteydessä suoritettavaa due diligence -tarkastusta varten. Jos taas osapuolten välillä on jälleenvakuutussuhde ja toinen osapuoli vastaa liiketoimen riskeistä, sitä kohdellaan vastapuolena.

Rahastonhoitaja käy aktiivista vuoropuhelua salkkuyhtiöiden ja/tai niiden välittäjien kanssa ESG-asioista. Se pyrkii arvioimaan salkkuyhtiöidensä yhteiskuntaan liittyvää selviytymiskykyä ja hallintokehystä ja edistää näiden tietojen keräämistä, ymmärtämistä ja jakamista merkitystä, jos näin ei ole vielä tehty.

Rahastojen vertailuarvoksi ei ole nimetty tiettyä indeksiä.