

## Sijoitukset pitkäaikaisiin vaihtoehtoisin rahastoihin

**Khall 27.05.2024 § 211**

537/02.02.05/2022

Ennakkovaikutusten arviointi laadittu: Kyllä [ ] Ei [x ]

Valmistelija

Talousjohtaja p. 040 344 7206

Kaupungin sijoitustoimintaa ohjaa valtuuston vahvistama sijoitusstrategia. Sen mukaan kaupungin sijoitustoiminta painottuu instrumentteihin, joiden likviditeetti on korkea, eli jotka voidaan realisoida kohtuullisella aikavälillä.

Sijoitusstrategiassa linjataan, että kaupunki suosii hajautettuja rahastosijoituksia, joita voidaan tehdä myös vaihtoehtoisin rahastoihin. Rahastosijoituksissa suositetaan tuotto-osuuksia maksavia rahastoja, joilla on hyvä riskienhallinta ja selkeä ansaintalogiikka. Vaihtoehtoisten sijoitusten tulee olla luonteeltaan ymmärrettäviä ja läpinäkyviä eikä niiden avulla saa ottaa tarpeettoman suurta riskiä. Sijoituksien kassavirran tulee olla ennustettavaa ja ymmärrettävää, esimerkiksi korkojen tai vuokratuottojen muodossa.

Vaihtoehtoisilla sijoituksilla tavoitellaan erityisesti sijoitussalkkua hajauttavia ominaisuuksia sekä vakaata tuottoa ja vähäistä riippuvuutta perinteisiin sijoituskohteisiin.

Yli kymmeneksi vuodeksi rahoja voidaan sitoa vain kaupunginhallituksen erillisellä päätöksellä.

Evli esittää yhteensä 1,6 miljoonan euron sijoitussitoumusten hyväksymistä neljään eri vaihtoehtoisen sijoittamisen rahastoon, joissa sitoumukset ovat 8-14 vuotta. Summa on noin 15 % salkun tämänhetkisestä arvosta ja kohderahastot kutsuvat varat arviolta 1-4 vuoden kuluessa, mikä vähentää markkina-ajoituksesta johtuvaa riskiä.

Kaupungin sijoitusstrategiaan vahvistetun perusallokaation mukaan vaihtoehtoisin sijoituksiin voidaan sijoittaa 0-25%, neutraaliallokaatio on 20 %.

Esitettyjä rahastoja ovat Evli Private Equity IV, joka sijoittaa buyout-rahastoihin, Evli Private Debt Fund II, joka sijoittaa private debt rahastoihin, Evli Infrastructure Fund III, joka sijoittaa infrastruktuurirahastoihin ja Evli Impact Forest Fund II, joka sijoittaa metsärahastoihin ja niiden kautta yli 30 metsäkohteeseen.

Evlin esittämien rahastojen kautta saavutetaan sijoitusstrategian mukainen hajauttamistavoite, mutta varat sitoutuvat yli 10 vuodeksi, mistä johtuen tarvitaan hallituksen päätös. Evli voi antaa tarkennetun

päätösesityksen aina, kun uusien sijoituskohteiden merkinnät avautuvat. Päätös tulee kuitenkin tehdä ennen merkinnän sulkeutumista.

Valmistelijan ehdotus	Kaupunginhallitus kuulee salkunhoitajien esittelyn asiasta ja käy evästyskeskustelun siitä, mikä on riittävän joustava toimintamalli toimeksiantojen hyväksymiselle. Vaihtoehtoja ovat: 1. jokainen toimeksianto esitellään hallitukselle, tai 2. hallitus linjaa että Evli voi edetä esittämällään tavalla ja sijoittaa esittämänsä / muun hallituksen rajaaman osuuden vaihtoehtoisista sijoituksista yli 10 vuodeksi esitettyihin rahastoihin.
Esittelijä	Kaupunginjohtaja Karikumpu Päivi
Päätösesitys	Kaupunginhallitus käy evästyskeskustelun ja päättää esityksen jatkokäsittelystä.
Päätös	Kaupunginjohtajan kokouksessa antama tarkennettu päätösesitys:  Kaupunginhallitus päättää, että sijoituksista voidaan kohdentaa pääomarahastoihin private equity-, private dept-, infra-, metsä- ja kiinteistö-omaisuusluokissa. Sijoituskohteina voidaan käyttää pääomarahastoja, jotka ovat muodoltaan ns. sijoitussitoumus-pääomakutsu-rakenteisia. Vaihtoehtorahastoihin tehtävien sijoitussitoumusten kokonaisarvo voi ylittää vaihtoehtorahastoja sisältävän sijoitussalkun tavoitekoon. Päätöksen kohteena ovat sijoituskohteet, merkintäajat sekä sijoitussitoumukset esiteltiin kokouksessa.  Kaupunginhallitus päätti hyväksyä kaupunginjohtajan kokouksessa antaman päätösesityksen.
<u>Merk.</u>	Tämän pykälän esittelyn aikana läsnä- ja puheoikeus myönnettiin Evli Oyj:ltä Tomas Hildebrandtille ja Timo Hoville. He olivat kokouksessa teams-yhteydellä klo 14.05- 14.56.
<u>Merk.</u>	Läsnä- ja puheoikeus myönnettiin myös asian esittelyn aikana talousjohtaja Ulla Alinille klo 14.05- 15.00.