

Vastuullisuus- politiikka

Joulukuu 2022

TAALERI

Asiakirjan perustiedot

Tarkoitus	Kuvata Taaleri Oyj:n ("Taaleri") näkemys yritysvastuusta ja vastuullisesta sijoittamisesta sekä siitä, miten näitä toteutetaan konsernissa
Päivitystiheys	Tarpeen mukaan (tarkastellaan vähintään vuosittain)
Hyväksyjä ja pvm (alkuperäinen pvm)	Taaleri Oyj:n hallitus 17.12.2021
Voimaantulo	17.12.2021
Vastuuorganisaatio	Taaleri Oyj
Yhteyshenkilö	Karoliina Laine ja Siri Markula
Sääntely, johon ohje perustuu	Ei perustu suoraan sääntelyyn, mutta tukee vastaamista esimerkiksi EU:n kestävän rahoituksen ja kestävyysraportoinnin sääntelykokonaisuuksiin, jotka ovat osittain vielä kehitteillä

Versiohistoria

Hyväksytty (pvm)	Tullut sovellettavaksi (pvm)	Tehdyt muutokset
17.12.2021	17.12.2021	Politiikka luotu
7.12.2022	7.12.2022	Päivitys: prosessikuvausten tarkennus, nettonollatavoitteiden sekä olennaisten vastuullisuusteemojen ja kestävyysvaikutusten kuvaus, poissulkulistan päivitys

Sisällys

Johdanto ja tarkoitus	4
Vastuullisuus	5
Strateginen lähestymistapa.....	5
Vaatimustenmukaisuus ja sitoumukset.....	5
Ilmastonmuutospolitiikka ja Net Zero Asset Managers -sitoumus.....	7
Sidosryhmäyhteistyö ja vastuullinen hankinta.....	8
Kestävän kehityksen konteksti ja viitekehykset.....	8
Olellaiset vastuullisuusteemat ja kestävyysvaikutukset.....	10
Vastuullisuuden johtaminen.....	12
Vastuullinen sijoittaminen	14
Yleiset periaatteet ja menettelyt.....	14
Vastuullisen sijoittamisen strategioihin liittyvät periaatteet ja menettelyt.....	16
Vaikuttavuus ja teemasijoittaminen.....	16
Kestävyysintegrointi, suosiminen ja poissulkeminen.....	16
Fossiilipolitiikka.....	18
Ihmisoikeuspolitiikka.....	18
Pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset.....	19
Due diligence -prosessin kuvaus.....	20
Aktiivinen omistaminen ja vaikuttaminen.....	21
Läpinäkyvyys ja raportointi.....	24
Soveltaminen ja vastuut.....	24
Hyväksyntä, päivitykset ja saatavuus	25

Johdanto ja tarkoitus

Taaleri on pohjoismainen pääomarahastoyhtiö, joka keskittyy uusiutuvaan energiaan ja muihin vaihtoehtoisin sijoituksiin. Taalerilla on kaksi liiketoimintasegmenttiä, Pääomarahastot ja Strategiset sijoitukset. Pääomarahastot-segmentti koostuu uusiutuvan energian, kiinteistöjen ja bioteollisuuden liiketoiminnoista. Strategiset sijoitukset -segmenttiin kuuluu Vakuutusosakeyhtiö Garantia ("Garantia"). Taaleri Oyj on listattu Nasdaq Helsingissä. Lisäksi Taalerin vaihtoehtorahastojen hoitajat hoitavat pääomarahastoja, jotka sijoittavat uusiutuvaan energiaan, kiinteistöihin ja muihin positiivista vaikuttavuutta ja vahvaa tuottoa tuottaviin vaihtoehtoisin sijoituskohteisiin.

Vaikuttavuus tarkoittaa Taalerille positiivista vaikuttavuutta ympäristöön ja yhteiskuntaan. Sijoitusmarkkinoilla on merkittävä rooli kestävän tulevaisuuden rakentamisessa, haluamme olla vahvasti mukana tässä työssä ja edistää kestävästä kehityksestä.

Tässä politiikassa kuvaamme Taalerin sitoutumista kestäväan kehitykseen ja toimintamme vastuullisuuskäytäntöjä ja -malleja liittyen kaikkeen toimintaamme. Kuvaamme konsernin vastuullisuustoimintaa yleisemmin *Vastuullisuus*-osiossa ja vastuullisen sijoittamisen toimintaperiaatteita *Vastuullinen sijoittaminen* -osiossa. Poliittikka tukee strategista tavoitettamme saada aikaan positiivista vaikuttavuutta.

Tämä politiikka koskee kaikkia Taalerin työntekijöitä sekä johdon ja hallituksen jäseniä. Johtoryhmä vastaa politiikan tehokkaasta jalkauttamisesta ja seurannasta sekä toiminnan resurssoinnista. Jokaisen tiiminvetäjän ja esihenkilön vastuulla on aktiivisesti edistää vastuullisten toimintatapojen toimeenpanoa ja kehittämistä.

Vastuullisuuspolitiikka käsittelee Taaleri-konsernin ja liiketoimintojen kestävyysvaikutuksia ja vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Poliittikka perustuu laajaan kestäväan kehityksen kontekstiin ja huomioi ympäristö- ja sosiaalisen vastuun, hyvän hallintotavan sekä Taalerin ja sen tuotteiden ja palvelujen arvoketjun. Poliittikan pohjana ovat yleisesti hyväksytyt määritelmät ja konseptit, jotka esitellään osiossa "Kestävän kehityksen konteksti ja viitekehykset".

Taaleri määrittelee säännöllisesti sille keskeiset vastuullisuusteemat ja arvioi säännöllisesti toimintansa pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia. Huomioimme vastuullisuusteemojen määrittelyssä sekä toimintamme positiiviset että pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset ympäristöön ja yhteiskuntaan sekä näihin liittyvät taloudelliset vaikutukset ja sidosryhmien odotukset. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten, kestävyystekijöiden ja vastuullisuusteemojen tunnistaminen ohjaavat vastuullisuustyötämme sekä sijoitustoimintaamme sekä tämän politiikan ja sen toimintaperiaatteiden sisältöä. Keskeiset vastuullisuusteemat ja kestävyysvaikutukset on kuvattu osiossa *Olenaiset vastuullisuusteemat ja kestävyysvaikutukset*.

Vastuullisuuspolitiikalla määrittelemme Taalerille yhteisen tavan toimia ottaen huomioon eri liiketoimintojen piirteet ja lähtötilanteet. Osassa toiminnoistamme vastuullisuustyöllä on hyvin pitkät ja vankat juuret, osa on matkansa alkupuolella. Liiketoiminta-alueista ja tuotteista riippuen keskeisissä vastuullisuusasioissa painottuvat erilaiset seikat. Haluamme, että kaikki toimintomme kehittyvät vastuullisuustyössä sisäisen yhteistyön kautta. Tämä politiikka pohjautuu keskeisesti muun muassa Taalerin toimintaperiaatteisiin (Code of Conduct).

Vastuullisuus

Tässä *Vastuullisuus*-osiossa mainitut velvoitteet koskevat kaikkea toimintaamme, ellei toisin mainita ja rajata. Kuvaamme osiossa vastuullisuutemme kannalta keskeisiä seikkoja sekä konsernin tavoitteita vastuullisuuteen liittyen.

Vastuullisuus-osio pohjustaa *Vastuullinen sijoittaminen* -osiossa tarkemmin esitettyjä sijoitustoiminnan ja -kohteiden vaatimuksia ja lähestymistapoja. Kuvaamme näiden johtamista alla *Vastuullisuuden johtaminen* -osiossa ja sijoitustoiminnan näkökulmasta *Vastuullinen sijoittaminen* -osion *Soveltaminen ja vastuut* -osiossa.

Strateginen lähestymistapa

Strategiamme perustuu vastuullisuuteen ja kestäväan kehitykseen ja toimii näin ajurina vastuullisuus- ja ilmastotyöllemme. Haluamme olla sekä vaikuttavan että vastuullisen sijoittamisen edelläkävijöitä. Vaikuttavuussijoittamisella tarkoitamme sijoittamista, jossa hyvän taloudellisen tuoton lisäksi edistämme aktiivisesti ratkaisuja kestävyteen ja vastuullisuuteen liittyviin keskeisimpiin ongelmiin.

Missiomme on tehdä pääomilla ja osaamisellamme parempaa tulevaisuutta. Ohjaamme toiminnallamme pääomia taloudellisesti tuottaviin kohteisiin, joilla on kestävä ja myönteinen vaikutus ympäristöön tai yhteiskuntaan. Uskomme, että toiminnallamme on merkittävät mahdollisuudet tuottaa taloudellista arvoa ja samalla ohjata markkinoita kohti kestävämpää tulevaisuutta.

Lisäksi näemme, että vastuulliset liiketoimintakäytännöt hyödyttävät myös laajemmin yhteiskuntaa ja ympäristöä. Luomme arvoa pitkäjänteisesti rakentamalla kestävää infrastruktuuria muun muassa uusiutuvan energian hankkeilla, energiatehokkaalla ja kiertotaloutta edistävällä rakentamisella sekä investoimalla bioteollisuuden ratkaisuihin, jotka vähentävät fossiilisten ja neitseellisten raaka-aineiden käyttöä ja edistävät kiertotaloutta. Garantia on takausvakuuttamiseen erikoistunut vahinkovakuutusyhtiö, jonka asiakkaita ovat suomalaiset yritykset ja kuluttajat. Garantian tavoite on lisätä yhdenvertaisuutta tarjoamalla asumisen ratkaisuja niin omistus- kuin vuokra-asumiseen. Lisäksi Garantia ottaa huomioon kestävyysnäkökulmat osana yritysasiakkaidensa arviointia.

Vaatimustenmukaisuus ja sitoumukset

Vaatimustenmukaisuus on Taalerin toiminnan perusta. Lakien noudattaminen sekä vastuullinen ja eettinen toiminta ovat liiketoimintamme kulmakiviä ja kytkeytyvät vahvasti yhteistyöhömme sidosryhmien kanssa.

Taaleri ja sen yhteistyökumppanit noudattavat vähintään niiden maiden, joissa liiketoimintaa harjoitetaan, lakeja ja säädöksiä sekä viranomaisen määräyksiä. Noudatamme myös toiminnallemme keskeisiä kansainvälisiä vaatimuksia ja edistämme näiden toteutumista arvoketjussamme esimerkiksi velvoittamalla merkittävät yhteistyökumppanimme sitoutumaan keskeisiin vaatimuksiin sopimuksissa (lisätietoa tämän luvun lopussa). Erityisesti Pohjoismaiden ulkopuolella sijaitsevista hankkeista arvioimme paikallisten standardien riittävyyttä ja tarvittaessa lisäämme tai selkeytämme vaatimuksiamme kansainvälisten standardien noudattamisesta.

Kunnioitamme kaikkia kansainvälisesti tunnustettuja ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Olemme sitoutuneet noudattamaan periaatteita ja oikeuksia, jotka vahvistetaan ILO:n työelämän perusperiaatteita ja -oikeuksia koskevassa julistuksessa yksilöidyissä kahdeksassa keskeisessä yleissopimuksessa sekä kansainvälisessä ihmisoikeusasiakirjassa. Olemme sitoutuneet toteuttamaan YK:n yritystoimintaa ja

Julkinen

ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita kaikessa toiminnassamme. Tarkempi kuvaus ihmisoikeuksien huomioimisesta osana liiketoimintaamme löytyy osiosta *Ihmisoikeuspolitiikka*.

Seuraamme aktiivisesti EU:n kestävän rahoituksen ja vastuullisuusraportoinnin sääntelykokonaisuuksia sekä näiden kautta kehittyviä velvoitteita ja ohjeita. Sovellamme esimerkiksi EU:n taksonomia-asetusta (2020/852) sekä SFDR-tiedonantoasetusta (2018/2088) tuotteidemme ja sijoituskohteidemme kestävyysvaikutusten arviointiin sekä näistä raportointiin. Taalerin tavoitteena on tarjota jatkossa ainoastaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä tai kestäviä sijoituksia tavoittelevia rahastotuotteita EU:n tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8 tai artikla 9 mukaisesti.

Lisäksi keskeisiä vaatimuksenmukaisuuden näkökulmia toiminnallemme ovat esimerkiksi:

- Noudatamme Nasdaq Helsinki Oy:n (Helsingin Pörssi) sääntöjä, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä ja sen nojalla annettuja viranomaismääräyksiä sekä Arvopaperimarkkinayhdistyksen ylläpitämää pörssiyhtiöille laadittua hallinnointikoodia.
- Tunnettuamme asiakkaamme ja yhteistyökumppanimme laissa edellytetyin tavoin sekä noudatamme rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen liittyviä lakeja ja viranomaismääräyksiä.
- Noudatamme toimintaamme sitovaa pakotelainsäädäntöä ja seuraamme yhteistyökumppaniemme toimintaa välttääksemme toimimasta pakotelistoilla olevien tahojen kanssa.
- Emme hyväksy minkäänlaista korruptiota, lahjontaa tai muuta toimintaa, josta voi syntyä vaikutelma asiattomasta vaikuttamisesta liiketoimintapäätökseen tai joka tuottaa jollekin osapuolelle tai muulle henkilölle asiantonta hyötyä tai jonka voidaan katsoa muutoin pyrkivän vaikuttamaan päätöksentekoon.
- Noudatamme kilpailulainsäädäntöä ja kilpailemme rehdisti.
- Noudatamme soveltuvaa verosääntelyä ja hyviä käytänteitä verokysymyksissä.
- Käsittelemme ja suojaamme henkilötietoja kulloinkin sovellettavien lakien ja asetusten mukaisesti.

Osallistumme myös eri tavoin toimialojemme sääntelyn ja vastuullisuustyön kehittämiseen. Taaleri kuuluu esimerkiksi YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (UNPRI) ja ilmastonmuutostietoihin keskittyvän CDP:n allekirjoittajiin sekä Net Zero Asset Managers -aloitteeseen sitoutuneisiin toimijoihin. Olemme myös TCFD:n suosittelemien raportointiohjeiden tukija.

Taaleri kuuluu Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistyksen FINSIFin (Finland's Sustainable Investment Forum ry) jäseniin, ja olemme mukana suomalaisten yhteiskunnallisesti ja taloudellisesti kestävästä kehityksestä edistävien yritysten verkostossa FIBSissä (Finnish Business & Society). Suomen Pääomasijoittajien jäsenenä osallistumme yhdistyksen yhteisiin kestävyysshankkeisiin ja toimialan parhaiden käytäntöjen edistämiseen. Kuvaamme alla *Kestävän kehityksen konteksti ja viitekehukset* -osiossa myös muita seuraamiamme vapaaehtoisia toiminta- ja raportointimalleja.

Varmistamme vaatimuksenmukaisuutta ja kehitämme toimintatapojamme esimerkiksi integroimalla kestävyystekijöiden ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioinnin ja kestävyysriskien hallinnan tarkoituksenmukaisella tavalla osaksi kaikkea toimintaamme. Taalerilla on kestävyystekijöiden sekä -riskien huomioimista ja vaatimuksenmukaisuuden toteuttamista selventäviä ohjeita, jotka hyväksytään joko konsernin tai liiketoimintojen hallituksessa.

Julkinen

Pyrimme viestimään yhteistyökumppaneillemme selvästi vaatimuksistamme sekä seuraamaan vaatimuksenmukaisuuden toteutumista erityisesti suorien ja merkittävimpien kumppaneiden osalta. Liitämme vastuullisuusperiaatteita vähintään liiketoiminnalle keskeisiin yhteistyösopimuksiin varmistaaksemme kumppaniemme sitoutumisen Taalerille ja/tai kyseiselle yhteistyölle tärkeisiin velvoitteisiin. Taaleri tarkastaa yhteistyökumppaniensa ja sijoituskohteidensa taustoja esimerkiksi auditointien ja sisäisten due diligence -prosessien mukaisilla selvityksillä, luotto- ja muita taloudellisia tietoja selvittämällä. Lisäksi varmistamme, ettei yhteistyökumppanimme ole mainittu pakotelistoilla. Tarkastamme yhteistyökumppanien tietoja säännöllisesti niiden ajantasaisuuden varmistamiseksi.

Ilmastonmuutospolitiikka ja Net Zero Asset Managers -sitoumus

Osana vastuullisuuteen ja kestävään kehitykseen keskittyvää strategiaamme haluamme hillitä ilmaston lämpenemistä ja ottaa ilmastonmuutoksen aiheuttamat riskit huomioon sekä omassa että rahastojemme toiminnassa. Osana ilmastotyötämme olemme sitoutuneet nettonollapäästöihin vuoteen 2050 mennessä. Sen lisäksi tuemme raportoinnissa TCFD:n mukaista läpinäkyvyyttä liittyen ilmatoriskeihin ja -mahdollisuuksiin sekä niiden taloudellisiin vaikutuksiin. Taalerin ilmatoriskianalyysi on luettavissa päivitetystä kestävyysriskipolitiikastamme (Kestävyysriskipolitiikka, Taulukko 1.) Jatkossa raportoimme konsernin kasvihuonekaasupäästöistä osana Taalerin vuosiraporttia.

Taaleri allekirjoitti Net Zero Asset Managers -sitoumuksen syksyllä 2021. Net Zero Asset Managers Initiative on kansainvälinen omaisuuden- ja varainhoitajille kohdennettu aloite, jonka allekirjoittajat sitoutuvat tavoittelemaan nettonollapäästöjä ja tekemään sijoitustuotteita, jotka on mukautettu nettonollapäästöihin, vuoteen 2050 mennessä tai aikaisemmin. Tavoite on linjassa Pariisin sopimuksen pyrkimyksen kanssa rajoittaa ilmastonlämpeneminen 1,5 celsiusasteeseen. Taaleri on antanut välitavoitteensa ja päästövähennyssuunnitelmansa järjestölle syksyllä 2022. Asettamamme päästövähennystavoitteet vaikuttavat sijoituspäätöksiimme ja tarjoamiimme rahastotuotteisiin sekä tulevat vähentämään aiheutettuja pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia.

Taalerin tavoitteena on leikata organisaation suoria ja epäsuoria (scope 1 ja 2) päästöjä 50 prosentilla vuoden 2022 tasosta vuoteen 2030 mennessä. Rahoitettujen päästöjen (scope 3) leikkaamiseksi hyödynnämme Science Based Targets -aloitteen (SBTi) suosittamia menetelmiä. Vuodesta 2022 alkaen sitoutamme 55 prosenttia hallinnassa olevista varoistamme NZAM-aloitteen piiriin. Vuoteen 2030 mennessä tavoitteenamme on, että sitoutettujen hallinnoitavissa olevien varojen osuus on 75 prosenttia ja vuoteen 2050 mennessä 100 prosenttia. Lisäksi Taalerin tavoitteena on huomioida myös konsernin tekemien suorien sijoitusten kasvihuonekaasupäästöt nettonollatavoitteessaan vuoteen 2050 mennessä. Päästöjä pyritään vähentämään ensisijaisesti aktiivisen omistajuuden toimenpiteillä, ja päästökompensaatioihin turvaudutaan vasta viimeisenä vaihtoehtona.

Taaleri jatkaa päästötietojen keräämistä vuoden 2022 päästötason selvittämiseksi, minkä jälkeen scope 1-, 2- ja 3 -päästöille asetetaan konkreettiset vähennystavoitteet. Sen lisäksi työstämme sitouttamissuunnitelmia rahastojemme päästöjen vähentämiseksi. Päästövähennystavoitteet on myös huomioitu vuoden 2022 aikana uusien rahastosijoituskohteiden sopimuksissa.

Sidosryhmäyhteistyö ja vastuullinen hankinta

Tunnistamme sidosryhmämme ja vaikutuksiamme niihin säännöllisesti ja tarveperusteisesti. Toimimme sidosryhmiemme kanssa aktiivisesti ja tasapuolisesti varmistaen, että huomioimme sidosryhmiin ja hankkeisiimme liittyvät keskeiset tarpeet ja toiveet esimerkiksi asianmukaisia vuorovaikutuskanavia ja -tapoja hyödyntäen. Etsimme ja hyödynnämme yhteistyö- ja kehitysmahdollisuuksia sidosryhmiemme kanssa.

Taalerin sidosryhmiä ovat esimerkiksi työntekijät, asiakkaat, osakkeenomistajat, yhteistyö- ja yhtiökumppanit, toimittajat ja alihankkijat, toimintaan liittyvät paikallisyhteisöt ja viranomaiset sekä kansalaisjärjestöt ja media. Tässä yhteydessä kutsumme kumppaneiksemme ensisijaisesti sellaisia sidosryhmiä, joiden kanssa meillä on sopimus pohjainen ja ydinliiketoimintaamme liittyvä suhde.

Tavoitteenamme on varmistaa Taalerin toiminnan vaatimusten- ja odotusten mukaisuus sekä tukea kumppaniemme omaa vastuullisuustyötä.

Määritämme reunaehdot sille, millaisissa sijoituksissa olemme mukana ja mitä odotamme kumppaneiltamme hankkeissa. Lisäksi otamme vastuullisuusasiat huomioon omissa hankinnoissamme läpi niiden elinkaaren esimerkiksi sitouttamalla toimittajia keskeisiin periaatteisiimme, jotka liittyvät esimerkiksi hyviin hallintotapoihin ja ihmisoikeuksien sekä työntekijöiden oikeuksien kunnioittamiseen. Kiinnitämme huomiota vastuullisuustekijöihin ja vaatimuksiin myös muissa yhteistöissämme. Garantiassa ulkoistamista ja palvelun hankintaa edeltävässä arvioinnissa, tarkastuksessa ja riskiarviossa arvioimme toimeen, tehtävään tai palveluun liittyvää riskien luonnetta ja laajuutta sekä toimen, tehtävän tai palvelun merkitystä kokonaisuutena Garantialle.

Arvioimme, millaisesta kumppanista tai muusta sidosryhmästä on kyse ja millaisia lainsäädännöllisiä velvoitteita kyseisessä tapauksessa sidosryhmien huomioimiseen liittyy esimerkiksi ympäristö- ja/tai sosiaalisten vaikutusten arvioinnin tai toimilupaprosessien kautta. Määritämme tarvekohtaisesti tapaukseen sopivat yhteistyötavat ja siinä priorisoivat aihealueet. Jos Taalerin kumppani ei ole noudattanut asianmukaisia ja sovittuja kestävyys- tai tiedonantovaatimuksia tai hyviä käytäntöjä, puutummme asiaan ja etsimme kumppanin kanssa ratkaisuja tarpeen ja mahdollisuuksien mukaan.

Pääomarahastoliiketoiminnassamme on oleellista tunnistaa hankkeiden keskeiset sidosryhmät (mukaan lukien mahdollisesti haavoittuvassa asemassa olevat ryhmät). Teemme näiden kanssa tarpeen mukaan yhteistyötä koko sijoituksen elinkaaren ajan. Tarkoituksenamme on varmistaa, että hankkeiden ja päätöksiemme vaikutukset sidosryhmiin ovat perusteltuja, selviä ja yleisesti hyväksytyjä. Viestimme paikallisten yhteisöjen kanssa englannin/suomen lisäksi tarveperusteisesti myös muilla paikallisesti käytetyillä kieleillä. Lisäksi sidosryhmiemme käytössä on sähköinen, anonymiteetin takaava ilmiantokanava mahdollisten rikkomusten esiin tuomiseksi ja käsittelemiseksi.

Käytäntöjamme kumppaneiden velvoittamiseen on kuvattu yllä olevassa *Vaatimustenmukaisuus ja sitoumukset* -osiossa. Omistajaohjauksen ja -vaikuttamisen periaatteitamme on kuvattu alla olevassa *Actiivinen omistaminen ja vaikuttaminen* -osiossa.

Kestävän kehityksen konteksti ja viitekehykset

Käytämme soveltuvia kestävän kehityksen viitekehyksiä tunnistaksemme toimintaamme liittyviä kestävyysvaikutuksia ja hyödyntääksemme sopivia lähestymistapoja näiden hallitsemiseen ja

Julkinen

korjaamiseen. Seuraamme viitekehyksien kehittymistä ja yleistä markkinakehitystä vastuullisuuteen ja parhaisiin käytäntöihin liittyen ja arvioimme, miten pystymme parhaiten ottamaan nämä kokonaisuudet huomioon toiminnassamme ja riskienhallinnassamme. Esimerkkejä hyödynnetyistä viitekehysistä ovat muun muassa Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Disclosure Project (CDP), Sustainability Accounting Standards Board (SASB), International Sustainability Standards Board (ISSB), Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), UNPRI, sekä valmisteilla olevan EU:n Corporate Sustainability Reporting -direktiivin (CSRD) European Sustainability Reporting -standardit (ESRS).

Tavoitteenamme on edistää YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Analysoimme Taalerin toiminnan suoria ja epäsuoria kestävyysvaikutuksia arvoketjussamme tunnistuen tavoitteita ja seikkoja, joissa vaikuttavuutemme ja näihin liittyvät kaupalliset mahdollisuutemme ovat merkittävimpiä. Näihin kuuluvat esimerkiksi tavoitteet 7. Edullista ja puhdasta energiaa ja 9. Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria ja 13. Ilmastotoimia. Taalerin kestävyysvaikutukset on kuvattu tarkemmin osiossa *Olennaiset vastuullisuusteemat ja kestävyysvaikutukset*.

Tuemme Pariisin ilmastopöytäkirjasta esimerkiksi Net Zero Asset Managers -aloitteen mukaisesti kehittämällä sijoituksistamme, tuotteistamme ja sijoitusprosessistamme vähäpäästöisempiä ja lopulta nettonollapäästöisiä. Hyödynnämme ilmastoriskien ja -mahdollisuuksien taloudellisten vaikutusten arviointiin ja raportointiin TCFD-viitekehystä. Laajemmin vastuullisuustyössä ja raportoinnissa hyödynnämme myös soveltuvin osin esimerkiksi GRI ja SASB-viitekehysjä, NASDAQ:n, EU:n ja Suomen valtion ohjeistuksia sekä UNPRI- ja CDP-kyselyä. Lisäksi hyödynnämme hankkeissamme tarpeen mukaan niille soveltuvia viitekehysjä. Olemme hyödyntäneet esimerkiksi Equator Principles- ja Green Loan Principles -periaatteita tuuli- ja aurinkovoimahankkeissamme.

Listaamme muita keskeisiä vastuullisuustyömme pohjana olevia kansainvälisiä sopimuksia ja ohjeita *Vaatimuksenmukaisuus ja sitoumukset* -osiossa.

Olennaiset vastuullisuusteemat ja kestävyysvaikutukset

Taalerin olennaiset vastuullisuusteemat ja kestävyysvaikutukset on kuvattu alla olevassa taulukossa (taulukko 1). Vastuullisuusteemojen ja kestävyysvaikutusten tunnistamisessa on käytetty hyödyksi kolmannen osapuolen suorittamaa [nettovaikutusten mallinnusta](#), osiossa *Kestävän kehityksen konteksti ja viitekehykset* mainittuja viitekehyksiä sekä toteutettuja kaksisuuntaisia olennaisuus- ja kestävyysriskiarvioita. Kestävyysriskiarvioiden prosessikuvaus ja tunnistetut kestävyysriskit on kuvattu Taalerin joulukuussa 2022 päivitetystä kestävyysriskipolitiikassa.

Taaleri ja sen tarjoamat rahoitustuotteet käyttävät resursseja ja aiheuttavat pääasiallisia haitallisia vaikutuksia enimmäkseen kasvihuonekaasupäästöjen, jätteiden ja luonnonvarojen käytön kautta. Suurin osa rahoitustuotteiden negatiivisista vaikutuksista aiheutuu sijoituskohteiden, kuten tuulipuistojen tai kiinteistöjen, rakennusvaiheessa. Bioteollisuusrahaston sijoitusten kasvihuonekaasupäästöt aiheutuvat tuotannossa käytettävästä energiasta, sähköstä ja/tai polttoaineista. Jätteitä syntyy sijoituskohteiden rakennus- ja käyttövaiheessa, tuotannossa sekä elinkaaren loppuvaiheessa. Luonnonvaroja hyödynnetään rakennusmateriaaleissa sekä bioteollisuuden tuotannossa.

Taalerin nettovaikutuksen, joka kattaa yhteiskunnalliset, tiedolliset, ympäristölliset sekä terveydelliset vaikutukset, on arvioitu olevan positiivinen. Positiivisia kestävyysvaikutuksia Taalerilla on sen hallinnoiman varallisuuden sekä vastuullisten toimintatapojen ja hankintojen kautta. Taaleri on sitoutunut leikkaamaan nettokasvihuonekaasupäästönsä nollaan vuoteen 2050 mennessä. Tämä tarkoittaa päästöjä pienentäviä toimenpiteitä sähkön tuotantomuotoihin ja energiankulutukseen, työmatkustukseen sekä hankintoihin. Sitoutamme ilmastotalkoisiin myös sijoituskohteemme. Lisäksi Taaleri sijoittaa fossiilisia polttoaineita korvaavaan uusiutuvaan energiaan sekä bioenergiaan, jolla on päästöjä merkittävästi syrjäyttävä vaikutus. Taaleri ohjaa varoja myös kiertotalouteen ja kestävämpään rakentamiseen. Näillä investoinneilla vähennetään neitseellisten luonnonvarojen käytön tarvetta ja jätteen syntymistä sekä tehostetaan kierrättämistä ja edistetään energiatehokkaita asumisratkaisuja.

Taalerin yhteiskunnallisia vaikutuksia ja hyviä hallintotapoja voidaan tarkastella ja arvioida esimerkiksi maksettujen verojen, työllistämisen, kilpailutapojen, korruption ja lahjonnan ehkäisyn sekä toimintatapojen varmentamiseen liittyvien prosessien avulla. Taaleri työllistää suoraan noin 120 ihmistä kolmessa maassa: Suomessa, Unkarissa ja Espanjassa. Kilpailemme rehdisti ja reilusti ja noudatamme kilpailulainsäädäntöä. Maksamme verot asianmukaisesti ja ajallaan hyvien hallintotapojen mukaisesti. Vaadimme hyviä hallintotapoja myös kumppaneiltamme. Lisäksi pyrimme jatkuvasti lisäämään läpinäkyvyyttä toimintavoistamme ja edistämään vastuullisia toimintatapoja myös kumppanuuksissamme.

Taulukko 1. Olenaiset vastuullisuusteemat ja kestävyysvaikutukset

Olenaiset vastuullisuusteemat ja kestävyysvaikutukset		
Ympäristö "Positiivinen vaikuttavuus ympäristöön ja yhteiskuntaan - arvonaluonti pitkällä aikavälillä"	Kestävyysvaikutukset: <ul style="list-style-type: none"> Päästöt ilmastoon Investoinneilla tuotettu päästövähennys Luonnonvarojen käyttö ja kuluttaminen Kiertotalouteen investointi ja neitseellisten raaka-aineiden käytön vähentäminen Ympäristön muuttaminen ja rakennettu ympäristö, kestävämpi infrastruktuuri ja asuminen 	Kestävän kehityksen tavoitteet:   
Yhteiskunta: "Vetovoimaisuus ja osajien sitouttaminen" "Vastuulliset kumppanuudet"	Kestävyysvaikutukset: <ul style="list-style-type: none"> Henkisen pääoman käyttäminen ja työllistäminen Maksetut verot ja etuudet Ihmisoikeusvaikutukset arvoketjussa etenkin riskimaissa toimittaessa Monimuotoisuuden, tasa-arvon ja palkka-tasa-arvon toteutuminen käytännössä Asumisen ja uusiutuvan energian edullisuus ja saavutettavuus <ul style="list-style-type: none"> Sosiaalisesti saavutettavan asumisen edistäminen asunto- ja vuokra-vakuuksia myöntämällä Mahdollisiin haitallisiin yhteiskunnallisiin kestävyysvaikutuksiin puuttuminen raportoinnilla ja viestinnällä 	Kestävän kehityksen tavoitteet:     
Hallintotavat: "Vastuullisuus läpi toiminnan ja toimintojen - vaikuttavuuden ja kestävyiden edelläkävijä"	Kestävyysvaikutukset: <ul style="list-style-type: none"> Varallisuuden käsittely ja alkuperä, rahanpesun estäminen (Know Your Customer) Kestävän kehityksen rahoittaminen ja vastuulliset rahastotuotteet Vapaaehtoiset sitoumukset Toimialan parhaiden käytäntöjen kehittäminen ja implementointi Vastuullisempi arvoketju kumppaneita sitouttamalla 	Kestävän kehityksen tavoitteet: 

Vastuullisuuden johtaminen

Vastuullisuus ohjaa koko Taalerin ja sen henkilöstön ja hallinnon toimintaa. Taalerin strategia ja tavoitteet ohjaavat vastuullisuutta kokonaisvaltaisesti ja järjestelmällisesti. Seuraamme tavoitteiden toteutumista ja raportoimme niistä säännöllisesti, tasapainoisesti ja läpinäkyvästi sekä sisäisesti että ulkoisesti.

Vastuullisuusasioiden roolitukset, vastuut ja toimintatavat ovat linjassa Taalerin toimintaperiaatteiden (Code of Conduct) sekä hallinto- ja johtamismallin kanssa, ja ne on määritelty konsernissa esimerkiksi seuraavin tavoin:

- Hallitus ja sen valiokunnat ohjaavat ja varmistavat osaltaan Taalerin vastuullisuustyötä. Tarkastusvaliokunta esimerkiksi käsittelee ylätasoon politiikat ja konsernin hallitus hyväksyy ne.
- Johto on sitoutunut johtamaan, kehittämään ja resursoimaan Taalerin vastuullisuustyötä sekä seuraamaan sen edistymistä. Konsernin johtoryhmässä on nimetty vastuullisuudesta vastaava henkilö, joka muun muassa varmistaa säännöllisen ja asianmukaisen tiedonkulun vastuullisuudesta johtoryhmälle ja hallitukselle yhdessä vastuullisuuspäällikön kanssa.
- Myös liiketoiminnot ja vaihtoehtorahastojen hoitajat määrittelevät vastuullisuuden johtamisen roolit ja vastuut. Liiketoimintojen johtoryhmät hyväksyvät liiketoimintakohtaiset periaatetason dokumentit. Liiketoimintojen johtoryhmien ja vaihtoehtorahastojen hoitajien hallitusten tulee varmistaa liiketoimintakohtaisten tai muiden tarkentavien ohjeiden asianmukainen sisältö ja soveltaminen.
- Konsernilla on ESG-komitea, johon nimeämme konsernin ja liiketoimintojen kestävyysasiantuntijoita sekä vastuullisuustyöstä muuten vastaavia tai sen toteutumista seuraavia henkilöitä. Toimikunnan vastuulla on Taalerin vastuullisuuden suunnittelu, toteuttaminen/vastuuttaminen sekä tiedonkulun edistäminen liiketoimintojen välillä ja johtoryhmälle.
- Konsernin vastuullisuuspäällikkö koordinoi vastuullisuuteen liittyvää yhteistyötä ESG-komitean sekä tarpeen mukaan muiden sisäisten ja ulkoisten sidosryhmien (kuten Taalerin johdon ja Taalerin toimintaan liittyvien kestävästä kehitystä edistävien organisaatioiden) kanssa. Vastuullisuuspäällikkö tukee liiketoimintojen asiantuntijoita ja vastuullisuustyön systematisointia sekä laatua esimerkiksi kouluttamalla ja sparraamalla. Hän vastaa konsernin tasolla myös muun muassa vastuullisuuden tiekarttaan kirjattujen asioiden edistämisestä sekä tiedon keruusta ja raportoinnista. Lisäksi hän osaltaan ohjaa Taalerin laajempaa osallistumista ja painopistealueita niin, että ne olisivat linjassa Taalerin kestävästä kehityksen sitoumusten, kuten UNPRI-periaatteiden, kanssa.
- Otamme kestävyysriskit ja kestävyystekijät huomioon riskienhallinnan, compliance-toiminnan ja sisäisen tarkastuksen toiminnassa olennaisuusperusteisesti. Esimerkiksi riskienhallinnan asiantuntijat tunnistavat, analysoivat ja käsittelevät kestävyysriskejä konsernin ja liiketoimintojen vuotuisissa riskikartoituksissa sekä liiketoimintojen päivittäisessä riskienhallinnassa.
- Jokainen työntekijä on oman toimintansa ja työnsä kautta vastuussa yhteisten ja työntekijän roolia koskevien vastuullisuuteen liittyvien politiikkojen, periaatteiden ja ohjeistusten noudattamisesta. Esihenkilöllä on keskeinen rooli tiedonkulun ja soveltamisen varmistamisessa.

Huomioimme palkitsemisessa, miten Taalerin ja työntekijöidemme toiminta on vastannut tai noudattanut laadittuja politiikkoja, periaatteita ja ohjeistuksia sekä asetettuja strategisia kestävyystavoitteita. Määrittelimme palkitsemisjärjestelmässämme jokaiselle taalerilaiselle kestävyystavoitteen tai -tavoitteita, jotka ovat linjassa konsernille ja/tai liiketoiminnolle asetettujen kestävyystavoitteiden ja niiden palkitsemiseen vaikuttavien painotusten kanssa. Lisäksi linjaamme, että kestävyystavoitteisiin sidottua

Julkinen

tulospalkkiota / muuttuvaa palkkiota ei makseta tai sitä rajoitetaan, mikäli henkilön toiminta ei ole vastannut tai noudattanut konserni- ja/tai liiketoimintokohtaisesti määritettyjä vastuullisuusperiaatteita. Periaatteisiin kuuluu esimerkiksi kestävyysriskien huominen.

Tunnistamme, että tarve vastuullisuustyömme ja tietojemme ulkoiselle varmennukselle kasvaa. Kartoitamme tarpeita ja mahdollisuuksia varmennukseen liittyen ja haemme sitä harkintaperusteisesti. Edistämme myös sisäisesti valmiutta ulkoiseen varmennukseen.

Taalerilla on käytössään sidosryhmille tarkoitettu whistleblowing-kanava, joka on saatavilla verkkosivuillamme www.taaleri.com/yritysvastuu/hallinto. Kanavan kautta ulkoiset ja sisäiset sidosryhmät voivat ilmoittaa halutessaan anonyymisti muun muassa havainnoistaan mahdollisista vastuullisuuspolitiikan vastaisista toimista. Ilmoitusten käsittelyssä noudatetaan ajantasaisuuden, riippumattomuuden ja luottamuksellisuuden periaatteita. Lisäksi perustamme liiketoiminta- tai projektiokohtaisia ilmoituskanavia ja käsittelymekanismeja tarpeen mukaan.

Johdamme työntekijöitämme välittävästi ja vastuullisesti. Pidämme hyvää huolta työntekijöidemme toimintaedellytyksistä, viihtyvyydestä ja tasa-arvosta. Tarjoamme työntekijöillemme merkityksellisen työn ja kasvualustan kehittymiseen. Taalerilla on HR-politiikka, joka kuvaa henkilöstöön liittyviä käytäntöjämme ja panostuksiamme. Lisäksi Taalerilla on muun muassa tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelma sekä ohjeet epäasiallisen kohtelun estämiseksi.

Vastuullisuustyö ei valmistu koskaan. Koemme, että on tärkeää tehdä jatkuvaa työtä vastuullisuuteen ja kestävyteen liittyvän tiedon, osaamisen ja ymmärryksen edistämiseksi sekä kartoittaa mahdollisia puutteita ja ratkaisuja. Siksi sitoudumme tarkastelemaan ja päivittämään tätä politiikkaa säännöllisesti. Täydennämme ja tarkennamme sen velvoitteita myös muissa konserni- ja liiketoimintokohtaisissa politiikoissa, periaatteissa ja ohjeissa tarpeen mukaan. Pyrimme pitämään vastuullisuuteen liittyvien materiaalien keskinäiset riippuvuussuhteet mahdollisimman selkeinä julkaistessamme uusia tai päivitettyjä politiikkoja, periaatteita ja ohjeita.

Vastuullinen sijoittaminen

Tässä *Vastuullinen sijoittaminen* -osiossa mainitut velvoitteet koskevat kaikkia sijoituksiamme ja hallinnoimamme varoja, ellei toisin mainita ja rajata. Kuvaamme osiossa vastuullisen sijoittamisen kannalta keskeisiä seikkoja sekä sijoitustoimintaa ja -kohteita koskevia tavoitteita vastuullisuuteen liittyen.

Taaleri on pohjoismainen pääomarahastoyhtiö, joka keskittyy uusiutuvaan energiaan, bioteollisuuteen sekä kiinteistöliiketoimintaan. Taaleri harjoittaa sijoitustoimintaa monessa eri muodossa: hallinnoimme asiakkaiden varoja sijoittavia pääomarahastoja, teemme kanssasijoituksia ja hallinnoimme mandaatteja. Sen lisäksi teemme konsernin taseesta strategisia sijoituksia, jotka tukevat ydinliiketoimintaamme. Myös Taalerin tytäryhtiöllä Garantialla on sijoitustoimintaa, jota ohjaavat Garantian omat vastuullisen sijoittamisen ohjeet.

Pääomarahastoliiketoiminnassamme rahastoilla on usein täysi tai merkittävä omistus sijoitusten kohdeyhtiöissä ja täysi tai merkittävä määräysvalta kohteiden vastuullisuustyön toimeenpanoon ja/tai valvontaan.

Sijoituksissamme on myös kohdeyhtiöitä, joista omistamme vähemmistön tai joissa meillä ei ole merkittävää määräysvaltaa. Näissä tapauksissa Taalerilla on edellä kuvattua rajallisempi mahdollisuus vaikuttaa kohteen vastuullisuustyön toimeenpanoon ja/tai valvontaan. Erityisesti näissä tapauksissa myös muut olosuhteet voivat vaikuttaa Taalerin kykyyn arvioida tai seurata kohteen vastuullisuuteen liittyviä velvoitteita ja tavoitteita. Esimerkkejä sijoituksista, joissa Taalerilla ei ole merkittävää määräysvaltaa, ovat muun muassa Garantian sijoitussalkun sijoitukset ja osa Taaleri Oyj:n tasesijoituksista.

Taalerin toimiluvalliset vaihtoehtorahastonhoitajayhtiöt ovat rahoituspalvelusektorilla kestävyysliikkeen liittyvien tietojen antamisesta annetun EU:n asetuksen (2019/2088; "tiedonantoasetus", "SFDR") piirissä. Lisää SFDR-asetuksen piirissä olevista rahastoista ja niihin sovellettavista tiedonantovelvoitteista löytyy Taalerin [Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin](#) -lausunnosta.

Yleiset periaatteet ja menettelyt

Huomioimme kaikissa sijoituksissamme vastuullisen sijoittamisen periaatteet YK:n määritelmän mukaisesti. Taaleri on ollut YK:n vastuullisen sijoittamisen UNPRI:n allekirjoittaja vuodesta 2010. Garantia edellyttää UNPRI:n periaatteiden noudattamista niiltä yhtiöiltä, joiden aktiivisesti hoidettuihin rahastoihin se sijoittaa.

Hyödynnämme laajasti erilaisia vastuullisen sijoittamisen lähestymistapoja ja strategioita, joita on kuvattu tarkemmin alla *Vastuullisen sijoittamisen strategioihin liittyvät periaatteet ja menettelyt* -osiossa. Lähestymistavan valinta riippuu sijoitusinstrumentin ja kohteen erityispiirteistä. Olemme sitoutuneet kasvattamaan kunnianhimmomme tasoa erityisesti uusien sijoitusten valinnan, hallinnan ja tiedonannon kautta.

Taaleri edistää vaikuttavaa sijoittamista toteuttamalla taloudellisesti kannattavia ja ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan myönteisesti vaikuttavia hankkeita. Tavoitteenamme on olla vaikuttavuussijoittamisen edelläkävijä. Toteutamme tavoitettamme erityisesti pääomarahastoliiketoimintamme kautta. Teemme sijoituspäätöksemme taloudellisten tekijöiden, vaikuttavuusmahdollisuuksien ja vastuullisuusarviointin perusteella. Tavoitteenamme on löytää ja tarjota sijoituksia, joilla edistetään kestävästä kehityksestä

merkittävästi. Selvitämme toiminnan pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset ja varmistamme, etteivät rahastotuotteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille. Rahastotuotteiden sekä Taalerin kestävyysriskejä hallitaan konsernin politiikkojen ja ohjeiden mukaisesti. Alla olevassa taulukossa on kuvattu vastuullisen sijoittamiseen liittyvät prosessit ja toimenpiteet.

Suunnittelu	Johtaminen	Hallinnointi	Raportointi
<ul style="list-style-type: none"> • Olennaisten vastuullisuusteemojen ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistaminen ja dokumentointi • Vastuullisuustyön suunnittelu hyödyntämällä keskeisiä viitekehyksiä • Vastuullisuuden mittaaminen ja sitominen tavoitteisiin • Due diligence -työ • Vastuullisuus osana strategiaa ja pitkän aikavälin tiekarttaa, resurssointia sekä budjetoitua • Politiikkojen ja toimintaohjeiden sekä hallinnointimenetelmien päivittäminen • Kestävyys osana rahastotuotteiden suunnittelua 	<ul style="list-style-type: none"> • Vastuullisuus osana jokaisen taalerilaisen työtä • Vastuullisuus-koulutukset • Kestävyysvaikutusten mittaaminen ja suoriutumisen verrattuna asetettuihin tavoitteisiin • Toimintojen ja prosessien toteutumisen, käytettävissä olevien resurssien ja kustannusten seuraaminen • Sidosryhmäodotusten ja markkina-ympäristön seuranta • Raportointivaatimusten ja sääntelyn seuraaminen 	<ul style="list-style-type: none"> • Vastuullisuuden integrointi osaksi politiikkoja, toimintaohjeita, prosesseja, strategista päätöksentekoa ja riskiarvioita • Tiedon ja datan kerääminen ja seuraaminen • Kestävyysvaikutusten ja -riskien seuranta, hallinnointi ja sopeuttamis-suunnitelmat • Mahdollisten valitusten tai kehitysehdotuksien käsittely ja dokumentointi • Olennaisten vastuullisuusteemojen ja kestävyysvaikutusten uudelleenarviointi, seuranta ja kehittäminen 	<ul style="list-style-type: none"> • Vastuullisuusraportointi ja sijoittajaviestintä • Valituksiin ja kehitysehdotuksiin vastaaminen ja niistä raportointi • Parhaiden käytäntöjen jakaminen ja niihin vaikuttaminen keskeisissä työryhmissä • Sitoumusten mukainen raportointi ja eteneminen sekä viestintä • Raportointivaatimusten noudattaminen

Huomioimme kestävyysnäkökulmat sijoitusten koko elinkaaren ajan. Tunnistamme riskejä ja tarpeen vaatiessa reagoimme niihin. Keskeisiä keinoja erityisesti pääomarahastoliiketoiminnassamme ovat erilaiset sijoituskohteiden analyysit ja selvitykset ennen sijoitusta, kohteiden monitorointi ja seuranta, erilaiset kestävyys-tiekartat sekä tarvittaessa korjaavat toimenpiteet, kohteisiin liittyvä raportointi sijoitusten aikana, sijoitus- tai hanketiimissä työskentelevien henkilöiden kouluttaminen, ohjeistusten laatiminen sekä keskustelut sijoituskohteidemme, asiakkaidemme, kumppaniemme ja muiden sidosryhmiemme kanssa.

Keräämme ja analysoimme kestävyysdataa osana sijoitusprosessejamme ja riskienhallintaamme. Erityisesti pääomarahastoliiketoiminnassamme hyödynnämme asiantuntevia kolmansia osapuolia ja tietolähteitä tarpeen ja harkinnan mukaan esimerkiksi sijoituskohteiden kvantitatiivisiin ja kvalitatiivisiin analyysiin, selvityksiin, monitorointiin ja seurantaan.

Toimimme sijoitustoiminnassamme asiakkaidemme edun mukaisesti ja kohtelemme heitä tasavertaisesti. Kuvassa 1 on vaiheittainen kuvaus Taalerin vastuullisen sijoittamisen prosessista. Vastuullisen sijoittamisen prosessi kattaa koko investoinnin elinkaaren lähtien sijoituskohteiden kartoituksesta ulottuen aina irtaantumisvaiheeseen.

1. Sijoituskohteita kartoittaessa otamme käyttöön seuraavassa kappaleessa kuvatut vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Jotta voimme tehdä positiivisen sijoituspäätöksen, tulee kohdeyhtiön hallinnointimallissa huomioida vaikuttaminen ja mahdollisuus aktiiviseen omistajuuteen, mikäli sijoituksen elinkaaren aikana ilmenee huolestuttavia kestävyysriskejä tai vaikutuksia.

2. Due diligence -prosessi sisältää kaksisuuntaisen olennaisuusanalyysin (double materiality) sekä kestävyysriskianalyysin, joka toteutetaan kestävyysriskityökalun, materiaalipyyntölistan ja toimitettujen materiaalien sekä haastattelujen ja toimipaikkavierailujen pohjalta. Olennaisuusanalyysissa arvioidaan aiheutetut pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset sekä huomioidaan yleismaailmalliset vastuullisuusteemat kuten ilmastonmuutos, hallintotavat, ihmisoikeudet sekä työntekijöiden oikeudet ja tasa-arvo. Kaikkien kohdeyhtiöiden on sitouduttava noudattamaan SFDR-asetuksessa säädettyjä sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia. Kestävyysriskianalyysissä tarkastellaan kestävyystekijöihin liittyvien riskien mahdollisia taloudellisia vaikutuksia.

3. Neuvottelut ja sitoumukset -vaiheessa dokumentoidaan arvonluontipotentiaali sekä oletettavat kestävyysriskit ja -vaikutukset. Sijoituskohteen kanssa käydään läpi rahoittajien ja rahastonhoitajan vaatimukset, jotka tulee huomioida toiminnan kehittämisessä. Sen lisäksi luodaan ja dokumentoidaan alustava suunnitelma tunnistettujen vaikutusten lieventämiseksi ja tunnistetaan ja asetetaan olennaiset mittarit vaikutusten seuraamiseksi.

4. ja 5. Kun neuvotteluissa on päästy yhteisymmärrykseen, toteutetaan investointi ja sopimukset allekirjoitetaan. Sopimuksia luonnostellessa otetaan huomioon Taalerin sitoumukset ja tavoitteet sekä sääntely viemällä näitä konkreettisina kappaleina esim. osakassopimuksiin, ja sijoituskohteet pyritään sitouttamaan kyseisiin ehtoihin.

6. Aktiivinen omistajuus on vastuullisen ja kestävä arvonluomisen kannalta oleellinen vaihe, jossa kohdeyhtiön toimintaa pyritään kehittämään kestävämmäksi niin ympäristön, yhteiskunnan, hallinnon kuin taloudenkin kannalta. Aktiivisella omistajuudella pyritään kannustamaan kohdeyhtiötä johdonmukaisen vastuullisuusstrategian implementointiin ja osallistumaan toimialalle olennaisiin vastuullisuusaloitteisiin sekä asettamaan kestävyystavoitteita. Rahastonhoitajana raportoimme rahaston kestävyysvaikutuksista ja -riskeistä sopimusten ja sääntelyn mukaisesti. Lisäksi seuraamme aktiivisesti EU-taksonomian täydentymistä ja kehittymistä, analysoimme kehityksen vaikutuksia sijoituskohteisiin ja implementoimme tarvittavat muutokset toimintaan ja raportointiin.

7. Omistajuuden vaihtuminen on osa kohdeyhtiön tai portfolion toiminnan jatkumista. Rahastonhoitamisen ja varainhallinnan tarkoituksena on hallita ja edistää arvonluonnin mahdollisuuksia ja hillitää riskejä sijoituksen koko elinkaaren osalta. Irtautuessamme kohteesta tarjoamme vastuullisuuden hallintaan liittyvät periaatteemme, menetelmämme ja ehtomme uusien omistajien hyödynnettäviksi ja korostamme omistajuutemme aikana tehtyjen parannusten merkittävyyttä ja kannattavuutta ja kehoitamme niiden huomioimista osana kohteen jatkokehitystä. Järjestämme uudelle omistajalle tapauskohtaisesti tarvittavat vakuudet seuraamistamme ja keräämistämme kestävyystiedoista sekä kohteen vastuullisesta toiminnasta.

Vastuullisuus osana investointiprosessia ja sijoituspäätöstä:



Vastuullisen sijoittamisen strategiaihin liittyvät periaatteet ja menettelyt

Vaikuttavuus ja teemasijoittaminen

Edistämme vaikuttavuussijoittamista tarjoamalla asiakkaillemme innovatiivisia ja vaikuttavia sijoitusvaihtoehtoja liittyen esimerkiksi ilmastonmuutokseen ja kestävään kehitykseen. Teemasijoittamisella tarkoitamme strategiaamme mukaisiin toimialoihin tai liiketoimintoihin sijoittamista, kuten uusiutuvaa energiaa, kiinteistötoimintaa, tai bioteollisuutta. Erityisesti ennen uusien pääomarahastojen perustamista arvioimme, tukeeko rahasto Taalerin asettamia vastuullisuustavoitteita ja kestävä kehitystä.

Hallinnoimimme pääomarahastojen toimikaudet ovat monivuotisia, joten arvioimme rahaston sijoitusstrategiaan liittyviä kestävyystekijöitä, -riskejä ja -mahdollisuuksia kattavasti myös pitkällä aikavälillä. Asetamme erityisesti uusille pääomarahastoille vastuullisuus- tai vaikuttavuustavoitteita. Sijoitamme Taalerin omia varoja erityisesti kohteisiin, jotka tukevat pääomarahastojemme ydinliiketoimintaa ja sen kehitystä.

Garantian sijoitustoiminnassa tavoitteenamme on kasvattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan myönteisesti vaikuttavien sijoitusten osuutta hyödyntämällä vastuullisuusluokituksen saaneita tuotteita kuten vihreitä joukkovelkakirjalainoja. Garantia on lisäksi toiminut Taalerin kumppanina kestävä tulevaisuutta edistävissä hankkeissa esimerkiksi antamalla takauksia uusiutuvan energian rahastokohteisiin.

Kestävyysintegrointi, suosiminen ja poissulkeminen

Integroimme kestävyystekijöitä kaikkiin sijoitusprosesseihimme huomioiden sijoituskohteen ja -muodon erityispiirteet, kestävyysriskit, elinkaaren vaikutukset ja vaikuttavuuden, arvonluonnin, taloudelliset mahdollisuudet sekä sovellettavat velvoitteet, sopimukset ja ohjeet. Suunnittelemme ja seuraamme vastuullisen sijoittamisen prosessien toimeenpanemista asianmukaisesti.

Otamme huomioon kestävyystekijät myös silloin, kun arvioimme sijoituskohteitamme ja/tai omaisuusluokkiemme odotettuja riskejä ja tuottoja. Arvioimme myös mahdollisia sijoituskohteisiimme vaikuttavia ilmastonmuutokseen liittyviä siirtymä- ja fyysisiä riskejä ja niiden taloudellisia vaikutuksia.

Sijoitusprosessiemme kestävyysintegraatio pohjautuu muun muassa sovellettavaan lainsäädäntöön, kansainvälisesti tunnustettuihin yleisiin normeihin, sitoumuksiin, standardeihin, viitekehyksiin ja käytäntöihin, sijoittajien velvoitteisiin sekä Taalerin politiikkoihin, periaatteisiin ja ohjeisiin. Huomioimme esimerkiksi EU:n kestävä rahoituksen sääntelykokonaisuuden mukaiset vähimmäistason suojatoimet sekä ympäristö- ja yhteiskunnalliset tavoitteet, ja seuraamme näihin liittyvää kehitystä aktiivisesti.

Muodostamme edellä mainittujen pohjalta tarkempia sääntöjä ja ohjeita kestävyystekijöiden huomioimiseen erilaisissa sijoituskohteissa ja liiketoiminnoissa. Huomioimme niissä haitallisten kestävyysvaikutusten ja kestävyysriskien tunnistamisen ja hallinnan sekä tarpeen mukaan suosimisen ja poissulun sekä aktiivisen omistamisen ja vaikuttamisen lähestymistavat. Näihin liittyviä pääasioita on nostettu tiivistetysti tämän osion *Poissulku ja vähimmäisvaatimukset*- ja *Haitalliset kestävyysvaikutukset* -alaosioihin sekä *Aktiivinen omistaminen ja vaikuttaminen* -osioon. Esimerkiksi pääomarahastoissa vahvistamme politiikoissa ja periaatteissa linjattujen velvoitteiden soveltamista määrittämällä liiketoiminta- tai projektikohtaisia käytännön ohjeita liittyen muun muassa kohteiden kartoitukseen, vaikutustenarviointiin, due diligence -tarkasteluihin ja seurantaan.

Poissulkeminen ja vähimmäisvaatimukset

Tunnistamme potentiaalisten sijoitusten negatiivisia ulkoisvaikutuksia ja vältämme sellaisia sijoituksia, joiden negatiiviset vaikutukset eivät näkemyksemme mukaan ole hyväksyttäviä.

Odotamme ja seuraamme, että kohdeyhtiömme kunnioittavat ihmisoikeuksia, kohtelevat työntekijöitään asianmukaisesti ja tasa-arvoisesti, hallitsevat ympäristövaikutuksia ja noudattavat hyvää hallintotapaa seuraten toiminnalle soveltuvasti kansainvälistä normistoa ja hyvää liiketapaa määritteleviä

Julkinen

minimivaatimuksia, joita esimerkiksi YK, ILO, OECD ja EU ovat julkaisseet. Lisätietoa tähän liittyen yllä *Vaatimustenmukaisuus ja sitoumukset* -osiossa.

Seuraamme sijoituskohteitamme mahdollisten normirikkomusten osalta (huomioiden kansallisen/kansainvälisen oikeuden, kiellot, sopimukset ja saarrot). Mikäli kohdeyhtiö rikkoo normeja tai toimii näkemyksemme mukaan muutoin vastuuttomasti, pyrimme ensisijaisesti vaikuttamaan yhtiöön siten, että haitallisia toimintatapoja muutetaan. Mikäli muutosta ei kuitenkaan tapahdu, on vaihtoehtona myydä sijoitukset kyseisestä yhtiöstä kokonaisuudessaan. Päätös asiasta tehdään sijoitusta koskevien ohjeiden mukaan, esimerkiksi pääomarahastoyhtiön hallituksessa kestävyys- ja lakiasiantuntijoita konsultoiden. Lisätietoa tähän liittyen alla *Aktiivinen omistaminen ja vaikuttaminen* -osiossa.

Emme tee sijoituksia ja vältämme tekemästä yhteistyötä sellaisten osapuolten tai kumppanien kanssa, joilla on suoria yhteyksiä seuraaviin toimialoihin:

- i. fossiiliseen energiantuotantoon, kuten kivihiiileen, raakaöljyyn tai maakaasuun
- ii. aikuisviihde- tai uhkapeliteollisuuteen
- iii. tupakkateollisuuteen
- iv. kiistanalaisten aseiden tai ammusten valmistajiin
- v. eläinkokeita tekeviin yrityksiin, ellei eläimillä testaaminen ole lailla edellytettyä
- vi. yrityksiin, jotka ovat rikkoneet ihmisoikeuksia tai käyttäneet lapsi- tai pakkotyövoimaa
- vii. yrityksiin, jotka ovat rikkoneet kilpailulainsäädäntöä tai syyllistyneet veronkiertoon
- viii. yrityksiin, jotka ovat syyllistyneet korruptioon tai lahjontaan.

Vältämme myös sijoittamasta useisiin muihin sektoreihin, tuotteisiin ja palveluihin sekä maantieteellisiin tai poliittisiin alueisiin, joissa arviomme mukaan on kohonnut riski vastuullisuuden ja vaatimuksenmukaisuuden toteutumisessa. Kohdealuevalinnoissa huomioimme kansainvälisten järjestöjen suositukset ja analyysit liittyen esimerkiksi konfliktialueisiin.

Fossiilipolitiikka

Taaleri on sitoutunut linjaamaan päästönsä Pariisin Sopimuksen mukaisesti. Tämä tarkoittaa sitä, että strategiamme ohjaa investointimme noudattamaan päästöuraa, joka noudattaa ilmastonmuutoksen lämpenemisen rajoittamista 1,5°C asteeseen. Jotta kyseinen kansainvälinen tavoite toteutuisi, on fossiilisten polttoaineiden rahoittamiseen käytettävän budjetin laskettava globaalisti vuosittain. Taaleri on sitoutunut sulkemaan sijoitukset fossiilisiin polttoaineisiin strategiansa ulkopuolelle, eikä se täten sijoita, tai tule sijoittamaan fossiilisiin polttoaineisiin. Fossiiliseksi polttoaineiksi katsomme raakaöljyn, maakaasun, kivihillen ja energiaturpeen. Sen lisäksi sitoudumme vähentämään sijoitustemme riippuvuutta fossiilisista polttoaineista ja ohjaamaan investointeja aloille, jotka edesauttavat lopettamaan riippuvuussuhteen fossiilisiin polttoaineisiin.

Ihmisoikeuspolitiikka

Taaleri on sitoutunut kunnioittamaan kaikkia kansainvälisesti tunnustettuja ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia, kuten esimerkiksi Ihmisoikeuksien yleismaailmallista julistusta (Bill of Human Rights) ja kansainvälisen työjärjestön julistusta työelämän peruseriaateista ja -oikeuksista (ILO's eight core conventions). Olemme myös sitoutuneet noudattamaan YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita kaikessa toiminnassamme. Taaleri odottaa myös sen työntekijöiden, kumppanien sekä muiden olennaisten yhteistyötahojen noudattavan kyseisiä ihmis- ja työntekijöiden oikeuksia.

Muita keskeisiä vastuullisuustyömme pohjana olevia kansainvälisiä sopimuksia ja ohjeita ovat esimerkiksi YK:n Ihmisoikeuksien yleismaailmallinen julistus, YK:n Korruption vastainen yleissopimus, Pariisin sopimus, YK:n Rion ympäristöä ja kehitystä koskeva julistus, YK:n kestävä kehityksen periaatteet (Guiding Principles), YK:n Global Compact periaatteita ja varovaisuusperiaatteita, YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI), Kansainvälisen työjärjestön (ILO) suositukset sekä OECD:n toimintaohje monikansallisille yrityksille (huomioiden OECD:n toimintaohjeen alaisen institutionaalista sijoittajia koskevan ohjeen). Näin ollen pyrimme noudattamaan myös EU:n SFDR- (2019/2088) ja taksonomia-asetuksen (2020/852) vähimmäistason suojatoimia.

Keskeisiä perus- ja ihmisoikeuksia meille ovat esimerkiksi pakko- ja lapsityövoiman, modernin orjuuden, syrjinnän ja häirinnän estäminen, tasa-arvo, mielipiteen ilmaisu sekä uskonnon ja rauhanomaisen kokoontumisen vapaus sekä hyvät työolot ja palkkataso. Lisäksi pyrimme parhaamme mukaan edistämään positiivista vaikuttavuuttamme ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin. Ulkomailta sijaitsevilla hankkeilla arvioimme paikallisten standardien riittävyyttä ja tarvittaessa lisäämme tai selkeytämme vaatimuksiamme kansainvälisten standardien noudattamisesta.

Yllä mainittujen periaatteiden ja oikeuksien toteutumiseksi Taaleri on luonut työntekijöilleen toimintaohjeet ja -periaatteet, joiden noudattamista valvovat esihenkilöt. Esihenkilöiden toimintaa taas valvoo operatiivinen johto. Sisällytämme ihmisoikeuksien ja työntekijöiden oikeuksien noudattamisen kaikkiin toimintoihimme, prosesseihimme, henkilöstön koulutuksiin, viestintään ja hallintojärjestelmiin. Epäasiallisesta kohtelusta tai toimintaperiaatteiden rikkomisesta tulee ja voi ilmoittaa Taalerin nimettömyyden takaavalla ilmiäntokanavalla tai ottamalla yhteyttä Taalerin työsuojeluvastaaviin tai HR-päällikköön.

Kumppanien vastuullisia toimintatapoja valvotaan yhteistyösopimuksin. Kumppanit sitoutetaan joko Taalerin Partner Code of Conductiin tai varmistetaan, että yhteistyökumppanilla löytyy asianmukaiset toimintaperiaatteet ja -ohjeet omasta takaa. Lisäksi Taaleri pidättää oikeuden tehdä auditointeja yhteistyökumppaniensa toiminnan tarkastelemiseksi.

Julkinen

Taaleri tarkastelee toimintansa sekä rahastojensa ihmisoikeusvaikutuksia suorittamalla due diligence -selvityksiä ja säännöllisiä auditointeja mahdollisuuksien mukaan sekä tekemällä arvioita ihmisoikeusriskeistä. Due diligence- ja ihmisoikeusriskiarviot huomioivat ihmisoikeuksien yleismaailmallisen julistuksen (UDHR) mukaiset ihmisoikeudet, UN Global Compactin ja OECD:n suositukset sekä arvoketjuun liittyvät riskit. Ihmisoikeusvaikutuksia ja -riskejä arvioidaan niiden todennäköisyyden, vakavuuden ja korjattavuuden perusteella. Todennäköisten ja vakavien riskien estämiseksi tehdään sopeuttamissuunnitelmat, jotka sisältävät suunnitellut korjattavat toimenpiteet, vastuuhenkilöt ja aikataulun. Taalerin keskeiset ihmisoikeuksiin liittyvät tunnistetut riskit on kuvattu päivitetystä kestävyysriskipolitiikassamme. Ihmisoikeusvaikutuksiamme ja -riskejä arvioidaan ja seurataan säännöllisesti. Tulemme jatkossa myös raporttoimaan ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin liittyviä indikaattoreita osana konsernin vuosiraporttia. Näiden indikaattorien avulla pyrimme seuraamaan ja hallinnoimaan vaikutuksiamme ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin.

Paikallisyhteisöihin vaikuttavissa hankkeissamme on käytössä valitusmekanismit, jotka takaavat yksityisyydensuojan. Mahdolliset valitukset käsitellään projektivastaavien ja vastuullisuusasiantuntijoidemme toimesta etsimällä sidosryhmän jäsenen tai jäsenten kanssa paras mahdollinen ratkaisu haitan lieventämiseksi tai korvaamiseksi ja jatkossa välttämiseksi. Ilmoitetuista valituksista raportoidaan osana rahasto- ja vuosiraportteja.

Pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset

Huomioimme sijoituspäätöksissämme pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Dokumentoimme toimintaperiaattemme näiden vaikutusten ja niihin liittyvien indikaattorien tunnistamisesta ja priorisoinnista sekä toteutetuista ja tarvittaessa suunnitelluista toimista. Toteutamme dokumentaation yhtiö- ja tuotetasolla EU:n tiedonantoasetuksen mukaisesti keskittyen sen piiriin kuuluviin yhtiöihin ja rahastoihin ja hyödyntäen ja noudattaen muutoin soveltuvien osin asiaan liittyvää Taalerin ohjeistusta esimerkiksi riskienhallinnasta. Lisätietoa pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioimisesta löytyy verkkosivuilta löytyvästä [lausunnostamme](#).

Pääomarahastoliiketoiminnassamme analysoimme ja hallitsemme haitallisia kestävyysvaikutuksia aktiivisesti osana investointien kartoitusta ja hyväksyntää, sijoituskohteiden ja sijoitustoiminnan hyvällä hallintotavalla sekä toiminnan jatkuvalle seurannalle.

Ensisijaisesti vältämme ja estämme sijoituksiemme kielteisiä vaikutuksia. Jos emme voi välttää teknisesti ja taloudellisesti toteuttamiskelpoisella tavalla olennaista kielteistä vaikutusta, pyrimme minimoimaan sen. Viimeisenä keinona käytämme kielteisten vaikutusten korjausta tai korvausta.

Due diligence -prosessin kuvaus

1. Taaleri noudattaa niitä toimintaperiaatteita ja sitoumuksia, jotka on kuvattu tässä politiikassa kaikessa toiminnassaan ja valvoo näiden periaatteiden implementointia käytäntöön.
2. Ennen sijoituksen tekemistä arvioidaan kestävyysriskejä sekä pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia. Kohdeyhtiöiltä ja mahdollisuuksien mukaan projektihankkeilta edellytetään LCA-laskelmaa ympäristövaikutusten mittaamiseksi. Taalerin keskeisin asiakas-sidosryhmä ovat suuret instituutiosijoittajat. Heidän kanssaan keskustellaan kestävyteen liittyvistä odotuksista ja vaatimuksista jo kaupankäynnin neuvotteluvaiheessa, ja ne otetaan huomioon myös sopimustasolla. Muiden sidosryhmien osalta Taaleri tekee yhteistyötä esimerkiksi osallistamalla toimialan keskeisiin työryhmiin (esim. Finsif, Pääomasijoittajat Ry). Hankekohtaista yhteistyötä saatetaan lisäksi tehdä paikallisväestön kanssa.
3. Toimintatapoja ja prosesseja mukautetaan kestävyysriskianalyysissä tunnistettujen riskien perusteella. Pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia mitataan ja seurataan. Seurannan avulla suunnitellaan toteutettavia toimenpiteitä haitallisten vaikutusten estämiseksi, ehkäisemiseksi, lieventämiseksi ja oikaisemiseksi. Seurannan avulla asetetaan konkreettisia määrällisiä tavoitteita esimerkiksi päästöjen vähentämiseksi.
4. Haitallisia kestävyysvaikutuksia pyritään ehkäisemään aktiivisella omistajuudella. Pääomarahastoliiketoiminnassamme rahastoilla on usein täysi tai merkittävä omistus sijoitusten kohdeyhtiöistä, ja täysi tai merkittävä määräysvalta kohteiden vastuullisuustyön toimeenpanoon ja/tai valvontaan. Usein pääomarahastotoimintamme vastaa kohteen kehityksestä, rakennuttamisesta ja/tai hallinnoinnista ja Taalerilla on edustus kohteen hallituksessa. Käytämme Taalerin erityisosaamista parantaaksemme kohteiden suorituskykyä ja vähentääksemme toiminnan haitallisia vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan. Tehdyt ja toteutetut toimenpiteet ovat sijoituskohtaisia.
5. Taaleri ottaa sijoituspäätöksissään huomioon kestävyys- ja -riskiarvioinneissa sekä ihmisoikeus- ja muissa due diligence -analyysissä tehdyt huomiot eikä sijoita rahaston tai Taalerin strategian, periaatteiden tai ohjeistuksen vastaisiin kohteisiin. Sijoitusten vastuullisuutta seurataan aktiivisesti ja mahdollisista löydöksistä, todennäköisistä ja realisoituneista riskeistä sekä mitatuista vaikutuksista viestitään rahastoraportoinnin osana.
6. Sijoittajien lisätietopyyntöihin reagoidaan nopeasti. Taaleri-konserni ja/tai rahastot tarjoavat ilmaiset ja anonyymit ilmianto-/valituskanavat.



Aktiivinen omistaminen ja vaikuttaminen

Alla tiivistetyksi kuvatut omistajaohjauksen ja -vaikuttamisen periaatteet ohjaavat toimintaamme osakkeenomistajana, pääomarahastojen tai vaihtoehtoisten sijoitusten kehittäjänä ja hallinnoijana sekä yrityskansalaisena. Omistajaohjauksen ja -vaikuttamisen periaatteet sisältävät sekä sitovia toimintaa ohjaavia periaatteita että toimenpiteitä, joita toteutamme harkinnan mukaan. Taalerin aktiivisen omistajuuden periaatteet ja tavoitteet on kuvattu alla olevassa taulukossa.

Taulukko 2. Aktiivisen omistajuuden periaatteet ja tavoitteet

Aktiivisen omistajuuden periaatteet:	Tavoitteet:
1. ESG-asioiden integrointi investointianalyysiin ja päätöksentekoprosessiin	• Parantaa pitkän aikavälin sijoitustuottoa, sijoitusten riski-tuottosuhdetta, tuotettua arvoa sekä vaikuttavuutta
2. Kun toimimme aktiivisina omistajina rahastotuotteissamme, autamme jalkauttamaan ESG-asiat sijoituskohteidemme käytännön toimintaan sekä toimintaperiaatteisiin ja -politiikkoihin	• Parantaa kestävyysriskien huomioimista osana sijoitustoimintaa sekä taloudellista toimintaa • Parantaa yhteiskunnallista vaikuttavuutta
3. Selvitämme ja implementoimme olennaiset kestävyysmittarit ja raportoimme rahaston sekä konsernin vastuullisuustyöstä tiedonantovelvoitteiden mukaisesti	• Vähentää taloudellisen toiminnan haitallisia kestävyysvaikutuksia • Parantaa toimintaan liittyvien kestävyysnäkökulmien tuomien mahdollisuuksien huomioimista päätöksenteossa
4. Edistämme aktiivisen omistajuuden sekä vastuullisuusperiaatteiden toimeenpanoa toimialalla toimimalla aktiivisena jäsenenä toimialan järjestöissä ja rekisteröidyissä yhdistyksissä	• Edistää toimialan ja sijoituskohteiden parhaiden vastuullisuuskäytäntöjen sekä toimialan sääntelyn kehitystä.
5. Teemme jatkuvaa kehitystyötä aktiivisen omistajuuden toimenpiteiden ja vaikutuskeinojen kehittämiseksi.	
6. Seuraamme tehtyjä toimenpiteitä ja raportoimme niiden etenemisestä osana rahastoraportointia.	

Periaatteiden tavoitteena on parantaa pitkän aikavälin sijoitustuottoa, sijoitusten riski-tuottosuhdetta, asiakkaalle tuotettua arvoa ja laajemmin yhteiskunnallista vaikuttavuutta. Haluamme varmistaa, että täytämme velvoitteemme ja toimimme ympäristön ja yhteiskunnan näkökulmasta vastuullisesti.

Aktiivisen omistajuuden toimenpiteet on kuvattu alla kuvassa 2.



Kuva 2. Aktiivisen omistajuuden toimenpiteet

Usein pääomarahastotoimintamme vastaa kohteen kehityksestä, rakennuttamisesta ja/tai hallinnoinnista ja Taalerilla on edustus kohteen hallituksessa. Tällaisissa tapauksissa otamme aktiivisesti vastuullisuuskäsitteitä esiin hallinnossa ja päätöksenteossa. Lisäksi käytämme kohteissa Taalerin erityisosaamista parantaaksemme kohteiden suorituskykyä ja vähentääksemme toiminnan haitallisia vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan. Tuemme sijoituskohteita ja -hankkeita kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien sekä kestävyysvaikutusten tunnistamisessa. Käytännössä aktiivista omistajuutta toteuttavat Taalerin liiketoiminnot, joita tukee vastuullisuusasioissa konsernin ESG-funktio.

Kuten kuvassa 2 on esitetty, kannustamme, tuemme ja jaamme tietoa sijoituskohteidemme kanssa; osallistamme ja pidämme yllä aktiivista yhteistyötä rahaston sijoituskohteiden kanssa ja seuraamme ja varmistamme vastuulliset toimintatavat läpi sijoitusten elinkaaren.

Sitoutamme sijoituskohteet ja yhteistyökumppanit Taalerin vastuullisuus- ja toimintaperiaatteisiin ja otamme sopimuksia tehtäessä huomioon ehdot näiden sitoumusten rikkomisesta. Kestävyysriskeistä ja -vaikutuksista raportoidaan rahastoittain, jotta ne voidaan ottaa huomioon sijoituskohteita koskevassa päätöksenteossa ja strategiatyössä.

Aktiivisena omistajana autamme mahdollisten muiden sijoittajien kanssa sijoituskohteita kehittämään toimintaansa kestävämmäksi kehittämällä sitouttamis- ja toimintasuunnitelmat sekä asettamalla toiminnalle kestävyystavoitteet. Toimintasuunnitelmat toimivat vastuullisuustyön tiekarttana. Kehitystyössä huomioidaan rahaston elinkaari kattaen myös irtautumisvaiheen ja sen jälkeisen ajan sekä erilaiset lyhyen ja pitkän aikavälin riskiskenaariot. Sitouttamis- ja toimintasuunnitelmien työstämisessä mukana ovat

Julkinen

sijoitustoiminnasta sekä rahastonhoidosta vastaavat asiantuntijat, analyytikot sekä vastuullisuusasiantuntijat.

Lisäksi osallistumme aktiivisesti toimialamme keskeisiin rekisteröityneisiin yhteisöihin ja vaikutamme niissä toimialaan liittyvien markkinakäytäntöjen sekä sääntelyn kehittämiseen.

Taalerin omistajaohjauksen ja -vaikuttamisen periaatteet sisältävät sekä sitovia toimintaa ohjaavia periaatteita että toimenpiteitä, joita toteutamme harkinnan mukaan. Kuvaamme periaatteita alla tarkemmin kohdissa: *Kohteissa, joissa on merkittävä määräysvalta* ja *Kohteissa, joissa ei ole merkittävää määräysvaltaa*. Tämän jaottelun tarkoituksena on selkeyttää lähestymistapaamme erilaisissa tilanteissa.

Täydennämme tarvittaessa vaikuttamispolitiikkojamme ja julkaisemme tiedot niiden täytäntöönpanosta EU:n tiedonantoasetuksen ja julkisesti noteeratuissa yhtiöissä osakkeenomistajan oikeuksien käyttämistä kuvaavan direktiivin (2007/36/EY) mukaisesti. Sidosryhmäyhteistyötämme on kuvattu laajemmin yllä *Sidosryhmäyhteistyö ja vastuullinen hankinta* -osiossa.

Kohteissa, joissa on merkittävä määräysvalta

Pääomarahastoliiketoiminnassamme rahastoilla on usein täysi tai merkittävä omistus sijoitusten kohdeyhtiöistä tai täysi tai merkittävä määräysvalta kohteiden vastuullisuustyön toimeenpanoon ja/tai valvontaan.

Usein pääomarahastotoimintamme vastaa kohteen kehityksestä, rakennuttamisesta ja/tai hallinnoinnista ja Taalerilla on edustus kohteen hallituksessa. Käytämme Taalerin erityisosaamista parantaaksemme kohteiden suorituskykyä ja vähentääksemme toiminnan haitallisia vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan.

Käyttäessämme merkittävää määräysvaltaa sovellamme kohteisiin vastuullisuuden politiikkojamme, periaatteitamme ja toimintamallejamme. Hallinnoimissamme kohteissa suunnittelemme ja toteutamme tai varmistamme esimerkiksi ympäristö- ja sosiaalisten asioiden johtamista sekä sidosryhmäyhteistyötä. Nostamme aktiivisesti vastuullisuusnäkökohtia esiin hallinnossa ja päätöksenteossa. Valvomme toimintaa esimerkiksi tekemällä kohdekäyntejä ja auditointeja hankevastaavan ja/tai riskienhallintatoiminnan edustajien toimesta säännöllisesti.

Kohteissa, joissa ei ole merkittävää määräysvaltaa

Sijoituksissamme on myös kohdeyhtiöitä, joista omistamme vähemmistön tai meillä ei ole merkittävää määräysvaltaa. Näissä tapauksissa Taalerilla on edellä kuvattua rajallisempi mahdollisuus vaikuttaa kohteen vastuullisuustyön toimeenpanoon ja/tai valvontaan. Erityisesti näissä tapauksissa myös muut olosuhteet voivat vaikuttaa Taalerin kykyyn arvioida tai seurata kohteen vastuullisuuteen liittyviä velvoitteita ja tavoitteita.

Määritämme tämän politiikan mukaisesti ja suhteellisuusperiaatetta noudattaen kestävyystoimenpiteet, jotka kohteen olisi mielestämme tarkoituksenmukaista implementoida, sekä pyrimme varmistamaan kohtuullisilla toimilla, että kohde ottaa nämä käytäntöön. Lisäksi ennen uusien sijoituspäätösten tekemistä kiinnitämme erityistä huomiota kohteen vastuullisuuden, vaikutusten ja kestävyysriskien arviointiin.

Työskentelemme yhdessä kohteiden kanssa lisätäksemme niiden tietoisuutta ja sitoutumista kestäväan kehitykseen ja arvoketjun vaikutusten hallintaan sekä tukeaksemme kohteiden, Taalerin tai sen muiden kumppanien vastuullisuuden, vaikuttavuuden ja vaatimustenmukaisuuden kehittämistä. Kannustamme

Julkinen

kohteita edistämään vastuullisuutta arvoketjussaan esimerkiksi soveltamalla tässä politiikassa kuvattuja periaatteita.

Vaikutamme kohteisiin aina, jos havaitsemme edellä *Kestävyysintegrointi, suosiminen ja poissulkeminen* -osiossa kuvattuja vähimmäisvaatimusten rikkomuksia tai pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia. Lisäksi vaikutamme valintaperusteisesti sijoituskohteisiin edistääksemme muiden havaittujen positiivisten ja negatiivisten kestävyystekijöiden hallintaa. Priorisoimme niitä kohteita ja aiheita, joissa uskomme vaikuttamisellamme olevan merkittävin mahdollisuus edistää kestävää kehitystä. Huomioimme vaikuttamisessa esimerkiksi ilmastonmuutoksen riskien ja mahdollisuuksien hallinnan.

Suosimme vaikuttamisessa mahdollisuuksien mukaan aktiivisia yhteistyötapoja. Vaikutamme kohteisiin tapauskohtaisesti omien suorien tapaamisten avulla, yhdessä muiden osakkeenomistajien tai sidosryhmien kanssa tai esimerkiksi äänestämällä yhtiökokouksissa. Pidämme kirjaa aktiivisen omistamisen keinoista, kanavista, työkaluista, laajuudesta, vastuista ja vaikutuksista. Huomioimme mahdolliset eturistiriidat toimenpiteitä suunniteltaessa.

Läpinäkyvyys ja raportointi

Läpinäkyvyyden ja luotettavan tiedon edistäminen on tärkeää vastuullisen sijoittamisen toteutumisen ja vaikuttavuuden varmistamiseksi. Raportoimme sijoituksiemme vastuullisuusnäkökulmien edistämisestä ja tuloksista vähintään vuosittain ulkoisesti joko julkisesti ja/tai asianosaisille, ja sisäisesti tarpeen mukaan useammin esimerkiksi tilannekatsauksissa ja esityksissä.

Raportoinnin tarkkuus, taso, muoto, sykli ja kanava riippuvat sijoituksiemme merkittävydestä, niiden ominaispiirteistä sekä niitä koskevista velvoitteista. Esimerkiksi SFDR-asetuksen mukaisesti luokiteltuja artikla 8- ja 9-rahastojamme koskevat tiedot noudattavat EU:n tiedonantovelvoitetta liittyen muun muassa tuotteen kestävä sijoituksen tavoitteisiin tai sen edistämisiin kestävyystekijöihin, pääasiallisiin haitallisiin kestävyysvaikutuksiin ja kestävyysriskeihin sekä palkitsemisnäkökulmien läpinäkyvyyteen. Edistämme tiedon saatavuutta ja läpinäkyvyyttä verkkosivuillamme.

Määrittelemme tarkempia raportointi- ja tiedonhankintakäytäntöjä konsernin ohjeissa, liiketoimintakohtaisissa periaatteissa sekä tuotekohtaisissa tiedoissa. Tunnistamme, että vastuulliseen sijoittamiseen liittyvässä raportoinnissa ja analyyseissa on keskeistä varmistaa lähtötiedon soveltuvuus ja varmuus. Hyödynnämme tarpeen ja mahdollisuuksien mukaan muun muassa kohteen tai sen toimintaympäristön erityisiä tietoja, yleisiä malleja ja tietokantoja sekä riippumatonta ja varmennettua tietoa.

Kehitämme jatkuvasti raportointiamme vastaamaan sidosryhmiemme odotuksia. Esimerkiksi Net Zero Asset Managers -sitoumuksen mukaisesti viestimme sidosryhmillemme ilmastotyöstämme, päästöistämme sekä etenemisestämme nettonolla päästötavoitettamme kohti.

Soveltaminen ja vastuut

Täydennämme tässä *Vastuullinen sijoittaminen* -osiossa mainittuja velvoitteita tarpeen mukaan liiketoiminta-, omaisuuslaji- ja/tai aihekohtaisilla periaatteilla ja ohjeilla. Kehitämme vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä ja dokumentaatiota aktiivisesti niin konsernitasolla kuin liiketoimintakohtaisesti.

Julkinen

Määritämme täydentävissä periaatteissa ja ohjeissa tarkemmin ne henkilöt ja ryhmät, joilla on vastuulliseen sijoittamiseen liittyviä vastuita, mitä nämä vastuut ovat ja miten ne toteutetaan linjassa muun muassa tämän politiikan *Vastuullisuus*-osion ja Taalerin strategian kanssa.

Käytämme hallintorakenteita, jotka mahdollistavat asianmukaisen päätöksenteon, valvonnan, riskien ja eturistiriitojen hallinnan sekä palkitsemisen.

Määritämme roolit ja vastuut esimerkiksi liittyen seuraaviin funktioihin ja positiioihin:

- 1) Pääomarahastoliiketoiminnassa sijoituksia hoitavien yhtiöiden hallitukset, toimitusjohtajat, muu johto ja sijoituskomiteat
- 2) Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan edustajat
- 3) Muut asiantuntijat (kuten vastuullisuus, lakitoiminnot ja tekniset asiantuntijat)

Hyväksyntä, päivitykset ja saatavuus

Taaleri Oyj:n hallitus on hyväksynyt tämän politiikan 7.12.2022, jolloin se otetaan käyttöön koko Taaleri-konsernissa.

Tämä Vastuullisuuspolitiikka päivittää vuonna 2021 käyttöön otetun Vastuullisuuspolitiikan. Poliitiikka kytkeytyy lisäksi muihin konserni-, liiketoiminta- ja aihekohtaisiin politiikkoihin, periaatteisiin ja ohjeisiin sekä ulkoisiin viitekehyksiin kuten UNPRI-periaatteisiin. Taalerin johto ja ESG-komitea päivittivät politiikan vastaamaan nykyistä liiketoimintaa ja tavoitteita.

Pidämme tämän politiikan ajan tasalla tarkastelemalla sitä vähintään vuosittain peilaten sitä sääntelyyn, sidosryhmien odotuksiin ja liiketoimintaamme. Päivitämme politiikan ja sitä täydentäviä toimintaa ohjaavia periaatteita ja ohjeita tarpeen mukaan. Tällöin tuomme esille dokumentin alkuperäisen ja päivitysten hyväksyntäpäivämäärät ja tiedot keskeisistä muutoksista.

Poliitiikka on julkisesti saatavilla verkkosivuillamme www.taaleri.com. Lisäksi viestimme siitä tarpeen mukaan erikseen asianosaisille.

Epäilyt politiikan vastaisesta toiminnasta voi toimittaa whistleblowing-kanavamme kautta. Lisätietoa yllä *Vastuullisuuden johtaminen* -osiossa.