

Vastuullisen sijoittamisen politiikka

Taaleri Pääomarahastot Oy 2023

TAALERI

Asiakirjan perustiedot

Tarkoitus	Asiakirjan tarkoitus on kuvata Taaleri Pääomarahastot Oy:n ("Yhtiö") vastuullisen sijoittamisen periaatteet sekä miten niitä yhtiössä toteutetaan.
Päivitystiheys	Tarpeen mukaan (tarkastellaan vähintään vuosittain)
Hyväksyjä ja pvm (alkuperäinen pvm)	Taaleri Pääomarahastot Oy:n hallitus 18.12.2023 (24.4.2019)
Voimaantulo	24.4.2019
Vastuuorganisaatio	Taaleri Pääomarahastot Oy
Yhteyshenkilö	Karoliina Laine ja Simo Seppänen
Sääntely, johon ohje perustuu	Asiakirja ei perustu suoraan sääntelyyn, mutta tukee vastaamista esimerkiksi EU:n kestävän rahoituksen ja kestävyysraportoinnin sääntelykokonaisuuksiin.

Versiohistoria

Hyväksytty (pvm)	Tullut sovellettavaksi (pvm)	Tehdyt muutokset
24.5.2019	24.5.2019	Ensimmäinen versio
5/2020		Vuosipäivitys
3/2021		Vuosipäivitys
21.9.2022	21.9.2022	Vuosipäivitys, brändi muutokset
17.11.2022	17.11.2022	SFDR (EU2019/2088) yhdenmukaistus
18.12.2023	18.12.2023	Vuosipäivitys, konsernin strategia- ja politiikkapäivitysten huomioiminen

Sisällysluettelo

1 Johdanto ja asiakirjan tarkoitus	3
2 Periaatteiden sovellettavuus	4
3 Organisointi ja vastuut.....	4
4 Tavoitteet	5
5 Periaatteet ja menettelyt sijoitustoiminnassa	5
5.1 Uuden rahaston perustaminen	6
5.2 Sijoituskohteiden hyväksyminen.....	6
5.3 Sijoituskohteiden valvonta ja aktiivinen omistaminen.....	6
5.4 Säännöllinen raportointi.....	7

1 Johdanto ja asiakirjan tarkoitus

Tämän asiakirjan tavoitteena on määrittellä ne vastuullisen sijoittamisen periaatteet, organisoinnit ja vastuut, joita Taaleri Pääomarahastot Oy ("Yhtiö") noudattaa hallinnoimiensa pääomarahastojen sijoitustoiminnassa ja riskienhallinnassa. Yhtiö on osa pörssilistattua Taaleri Oyj konsernia ("Taaleri", "konserni") ja on sitoutunut noudattamaan toiminnassaan koko konsernia koskevia yritysvastuun ja vastuullisen sijoittamisen periaatteita, sitoumuksia, tavoitteita ja ohjesääntöjä.

Konsernin keskeisiin politiikkadokumentteihin kuuluu Taalerin Toimintaperiaatteet, Vastuullisuuspolitiikka ja Kestävyysriskipolitiikka. Konsernin keskeisiin sitoumuksiin kuuluu Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM) ja YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI). Yhtiö noudattaa myös siihen soveltuvaa lainsäädäntöä, kuten esimerkiksi Euroopan Unionin ("EU") kestävän rahoituksen sääntelyä (EU 2019/2088 "SFDR", EU 2022/1288 ja EU 2020/852) ja valvoo toimintansa vaatimuksenmukaisuutta.

Tämän asiakirjan pyrkimyksenä on täydentää konsernin ohjeistusta Yhtiön hallinnoimien pääomarahastojen sijoitustoimintaan soveltuvalla tavalla ja varmistaa, että vastuullisen sijoittamisen näkökohdat sekä SFDR:ssä määritellyt tiedonantovelvoitteet kestävyysriskien, kestävyystekijöiden ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta huomioidaan ja dokumentoidaan Yhtiön hallinnoimien pääomarahastojen sijoitustoiminnassa asianmukaisesti.

Tässä asiakirjassa noudatetaan SFDR:ssä annettuja määritelmiä kestävyysriskeille, pääasiallisille haitallisille vaikutuksille ja kestävyystekijöille:

'**kestävyysriskillä**' tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus;

'**kestävyystekijöillä**' tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita;

'**pääasiallisten haitallisten vaikutusten**' (PAI) katsotaan tarkoittavan sijoituspäätösten ja -neuvonnan vaikutuksia, joista aiheutuu kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Taalerin Toimintaperiaatteet, Vastuullisuuspolitiikka ja Kestävyysriskipolitiikka sekä tämä Yhtiön Vastuullisen sijoittamisen politiikka ja Yhtiön Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin sekä muut julkiset konserni- ja liiketoimintatasoiset kestävyystiedonantomme ovat luettavissa osoitteesta www.taaleri.com/dokumenttiarkisto. Rahastojen kestävyystiedonannot ovat saatavissa rahastokohtaisilta verkkosivuilta, joihin pääsee <https://www.taaleri.com/paaomarahastot> sivuston kautta. Taalerin Whistleblowing-ilmoituskanava sijaitsee ulkoisen palveluntarjoajan verkkosivuilla <https://app.falcony.io/taaleri-wb/links/whistleblowing>, johon on linkki myös Taalerin verkkosivuilla <https://www.taaleri.com/yritysvastuu/hallinnointi/hallinnointi>. Whistleblowing-kanavan kautta voi ilmoittaa esimerkiksi epäilykset politiikkadokumenttiemme vastaisista toimista.

2 Periaatteiden sovellettavuus

Yhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita tulee soveltaa kaikissa Yhtiön hallinnoimissa pääomarahastoissa. Periaatteet ja toimintaohjeet, jotka koskevat kestävyteen liittyviä EU:n tiedonantovelvoitteita (EU 2019/2088, EU 2022/1288 ja EU 2020/852) sovelletaan erityisesti rahastoihin, jotka on luokiteltu sääntelyn mukaisesti SFDR artikla 8 tai 9 mukaisiksi rahastotuotteiksi. Yhtiön hallinnoimien pääomarahastojen toimikaudet ovat monivuotisia ja osa sijoituspäätöksistä on tehty ennen tämän politiikan laatimista. Näissä pääomarahastoissa painopiste on sijoituskohteiden valvonnassa ja aktiivisessa omistamisessa.

Yhtiön sijoituksia hallinnoidaan ensisijaisesti sisäisesti. Vain pieni osa rahastoistamme sijoittaa Yhtiön ulkopuolisen tahon hallinnoimiin kohderahastoihin. Yhtiön ulkopuolisen tahon hallinnoimissa kohderahastoissa vastuullista sijoittamista toteutetaan ensisijaisesti vaikuttamisen kautta.

Pääomarahastojen omistusosuus sijoituskohteista ja siten vaikutusmahdollisuudet sijoituskohteiden toimintaan vaihtelevat. Sijoituskohteissa, joissa rahaston vaikutusmahdollisuudet ovat rajatut, tulee sijoituskohteen vastuullisuuden, kestävyysriskien ja haitallisten vaikutusten arviointiin kiinnittää erityistä huomiota ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä toteutetaan asianmukaisen huolellisuuden ("**due diligence**") mukaiset juridiset-, vero-, kaupalliset-, taloudelliset- ja kestävyys selvitykset, kattaen ympäristö- ja yhteiskunnalliseen vastuuseen sekä hyvään hallintotapaan ("**ESG**") liittyvät näkökulmat. Pääsääntöisesti rahastoilla on nimetty edustaja sijoituskohteiden hallituksissa, jolloin sijoituskohteiden vastuullisuutta pyritään edistämään muun muassa aktiivisen omistamisen keinoin. Yhtiö noudattaa Taalerin aktiivisen omistajuuden periaatteita, jotka on kuvattu konsernin Vastuullisuuspolitiikassa.

3 Organisointi ja vastuut

Yhtiön hallitus määrittää ja hyväksyy Yhtiötä koskevat vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Yhtiön hallitus päättää tai sille tiedotetaan kaikki pääomarahastojen tekemät sijoitukset. Hallitus käsittelee ja hyväksyy pääomarahastoja koskevat vuosittaiset riskianalyysit sekä säännölliset riskikatsaukset. Mikäli pääomarahastojen sijoituskohteissa havaitaan rikkomuksia, Yhtiön hallitus päättää toimenpiteistä tilanteen ratkaisemiseksi. Tarvittaessa Yhtiö voi konsultoida vastuullisuusasioissa Taalerin ESG-komiteaa ja ESG-tiimiä.

Hankevastaava, tyypillisesti pääomarahaston sijoitustoiminnasta vastaava salkunhoitaja, pyrkii edistämään vastuullisuuden toteutumista sijoituskohteissa ja valvoo tämän toteutumista yhteistyössä riskienhallintatoiminnon kanssa. Hankevastaava ja riskienhallintatoiminto laativat rahastojen tilannekatsauksen kvartaaleittain ja varmistavat, että uusia sijoituskohteita koskevat tiedot annetaan Yhtiön hallitukselle. Uutta rahastoa perustettaessa ja suunniteltaessa noudatetaan Taalerin Uuden tuotteen kehittäminen -ohjeistusta, jonka käytön varmistaa ja hyväksyy Taaleri-konsernin johtoryhmä sekä Yhtiön hallitus.

Yhtiön compliance-vastaava ja Taalerin ESG-tiimi seuraavat kestävä rahoituksen sääntelyä ja huolehtivat asianmukaisesta ohjeistuksesta, jotta sääntelyä noudatetaan. Yhtiö voi harkintansa mukaan hyödyntää

kolmansia osapuolia esimerkiksi potentiaalisten sijoituskohteiden kestävyystekijöiden, -riskien ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten sekä ESG-due diligence -tarkasteluiden toteuttamiseen.

4 Tavoitteet

Yhtiön näkemyksen mukaan kestävyys ja vastuullisuus ovat oleellisia tekijöitä sekä riskien- ja maineenhallinnan että kestävä taloudellisen tuoton ja positiivisen vaikuttavuuden luomisen näkökulmista, nyt ja tulevaisuudessa. Toimimalla vastuullisesti Yhtiö pyrkii minimoimaan kestävyysriskien taloudelliset vaikutukset sekä sijoituskohteiden pääasialliset haitalliset vaikutukset. Taalerin ja Yhtiön tavoitteena on edistää vaikuttavaa sijoittamista toteuttamalla taloudellisesti kannattavia, ympäristöön ja sidosryhmiin myönteisesti vaikuttavia hankkeita, ja olla vaikuttavuussijoittamisen edelläkävijä. Taalerin vastuullisuustyötä on kuvattu tarkemmin konsernin Vastuullisuuspolitiikassa.

Yhtiön tavoitteena on mahdollistaa tavoitteiden toteutuminen tarjoamiensa pääomarahastojen avulla. Eryteisesti SFDR artikla 8 ja 9 mukaisissa rahastoissa Yhtiö pyrkii siihen, että pääomarahastojen ja niiden sijoituskohteiden toiminnalla on positiivinen vaikutus ympäristöön, sidosryhmiin ja/tai ympäröivään yhteiskuntaan, ja että toiminta ei aiheuta merkittävää haittaa. Yhtiö pyrkii edistämään pääomarahastojen sijoituskohteiden vastuullisuutta muun muassa vähentämällä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia, toteuttamalla aktiivista omistajuutta, nostamalla vastuullisuusnäkökohtia sijoituskohteen hallituksen käsiteltäväksi sekä sitouttamalla sijoituskohteita Yhtiön toimintaohjeisiin, vastuullisuusperiaatteisiin, -kriteereihin ja -tavoitteisiin.

Kaikki Yhtiön hallinnoimat rahastot ovat luokiteltu SFDR:n mukaisesti. Yhtiö pyrkii toiminnassaan huomioimaan kestävyysriskit ja -vaikutukset sekä edistämään kestävyystietojen raportoinnin läpinäkyvyyttä. Tarkempi kuvaus Yhtiön periaatteista ja tuloksista pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioimiseksi ja raportoimiseksi on luettavissa Taalerin verkkosivuilta (Taaleri Pääomarahastot: Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin). Tulevaisuudessa Yhtiön tavoitteena on tarjota ainoastaan rahastotuotteita, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia (SFDR artikla 8) tai joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia (SFDR artikla 9).

5 Periaatteet ja menettelyt sijoitustoiminnassa

Tässä ohjeistuksessa määritetään Yhtiön hallinnoimien pääomarahastojen sijoitustoiminnassa noudatettavat vastuullisen sijoittamisen yleiset periaatteet ja menettelyt, sekä Yhtiökohtaiset kestävyysriskien hallinnan ja monitoroinnin keinot sekä raportointikäytännöt. Tämän ohjeen lisäksi jokaisen Yhtiön hallinnoiman pääomarahaston säännöissä on määritelty sijoitusstrategia, jota kyseinen pääomarahasto noudattaa sijoituskohteidensa valinnassa. Vastuullisen sijoittamisen politiikkaa täydennetään Yhtiön sisäisillä toimintaohjeilla.

Huomioimme kaikissa sijoituspäätöksissä Taalerin vastuullisen sijoittamisen sekä kestävyysriskien huomioimisen periaatteet ja prosessit, jotka on kuvattu Taalerin Vastuullisuuspolitiikassa sekä Kestävyysriskipolitiikassa. Yhtiö huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin

sijoituspäätöksissä, siten kuin Yhtiön ilmoituksessa pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista, Taalerin Kestävyysriskipolitiikassa ja Vastuullisuuspolitiikassa on kuvattu. Lisäksi Yhtiö seuraa EU:n kestävän rahoituksen sääntelyn sekä sen delegoitujen asetusten täydentymistä ja kehittää siten jatkuvasti prosesseja kestävyysvaikutusten huomioimiseksi ja sitoutuu noudattamaan sekä kansallisia että EU:n asettamia vaatimuksia.

5.1 Uuden rahaston perustaminen

Ennen uusien pääomarahastojen perustamista, Yhtiön tulee arvioida, tukeeko uusi rahasto Taalerin asettamia vastuullisuustavoitteita ja sitoumuksia. Uutta rahastoa perustettaessa Yhtiön on lisäksi noudatettava konsernin vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä ohjeistusta uusien tuotteiden ja palvelujen perustamisesta. Yhtiön hallinnoimien pääomarahastojen toimikaudet ovat usein monivuotisia, joten Yhtiön tulee arvioida kattavasti rahaston sijoitusstrategiaan liittyviä kestävyysriskejä, kasvihuonekaasupäästöjä sekä ESG-mahdollisuuksia myös pitkällä aikavälillä. Uusille pääomarahastoille pyritään asettamaan mitattavia vastuullisuus- ja vaikuttavuustavoitteita.

5.2 Sijoituskohteiden hyväksyminen

Sijoitusesityksessä salkunhoitajan on taloudellisten ja juridisten näkökohtien ohella määriteltävä potentiaalisen sijoituskohteen kestävyysriskit ja -mahdollisuudet. Lisäksi hankevastaavan on sijoitusesityksessään arvioitava potentiaalisen sijoituksen kestävyysriskejä ja pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia Taalerin yllä mainittujen politiikkadokumenttien, kyseisen rahaston sääntöjen ja sijoituspolitiikan mukaisesti, huomioiden sijoituksen vaikutukset kestävyystekijöihin, sidosryhmiin ja ympäröivään yhteiskuntaan. Sijoitustoiminnassa noudatettaviin vastuullisen sijoittamisen strategioihin ja toimenpiteisiin sisältyy muun muassa kestävyystekijöiden integrointi, vaikuttavuus- ja teemasijoittaminen, suosiminen ja poissulkeminen sekä aktiivinen omistaminen ja vaikuttaminen.

Yhtiön riskienhallintatoiminto tarkastaa hankevastaavan laatiman sijoitusesityksen ja varmistaa, että sijoitusesitys on laadittu Yhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteiden, muun sijoitustoimintaa koskevan ohjeistuksen sekä kyseessä olevan pääomarahaston sääntöjen mukaisesti.

Rahaston tai liiketoiminnan investointikomitea käsittelee sijoitusesityksen ja huomioi näkemyksessään taloudellisten näkökohtien ohella vastuullisuuden ja vaikuttavuuden näkökulmat. Osassa rahastoista sijoituskomitea päättää sijoituksesta, osassa salkunhoitaja tekee päätöksen, kun asia on käsitelty investointikomiteassa. Yhtiön hallitukselle sijoituspäätökset menevät tiedoksi. Sopimuksissa ja neuvotteluissa otetaan huomioon Taalerin ja Yhtiön kestävyteen ja vastuullisuuteen liittyvät kriteerit ja vaatimukset. Rahastot eivät tee sijoituksia, jotka ovat ristiriidassa Taalerin vastuullisuustavoitteiden tai sitoumusten kanssa.

5.3 Sijoituskohteiden valvonta ja aktiivinen omistaminen

Yhtiön omistajaohjauksen ja -vaikuttamisen periaatteet sisältävät sekä sitovia toimintaa ohjaavia periaatteita että toimenpiteitä, joita toteutetaan harkinnan mukaan. Yhtiö pyrkii vaikuttamaan pääomarahastojen sijoituskohteisiin aktiivisen omistamisen keinoin, esimerkiksi osallistumalla päätöksentekoon ja valvomalla toimintaa kohdeyhtiön hallituksessa sekä sitouttamalla sijoituskohteita Taalerin vastuullisuustyössä keskeisiin velvoitteisiin ja tavoitteisiin.

Kun Yhtiö käyttää merkittävää määräysvaltaa, se soveltaa kohteisiin Yhtiön sekä Taalerin vastuullisuuden politiikkoja, periaatteita ja toimintamalleja. Määräysvalta-kohteissa Yhtiö suunnittelee ja toteuttaa tai varmistaa esimerkiksi vastuullisia ja hyviä hallintotapoja sekä sidosryhmäyhteistyötä. Yhtiö nostaa aktiivisesti vastuullisuusnäkökohtia esiin hallinnossa ja päätöksenteossa. Lisäksi tavoitteena on, että hankevastaava ja/tai riskienhallintatoiminnon edustaja vierailevat sijoituskohteissa vähintään kerran vuodessa. Kohdekäynneillä ja hallitustyöllä pyritään valvomaan ja edistämään kohdeyhtiöiden vastuullista toimintaa.

5.4 Säännöllinen raportointi

Yhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumista seurataan säännöllisesti. Hankevastaavien ja riskienhallintatoiminnon edustajien laatimassa, vähintään kvartaaleittain toteutettavassa tilanne- ja riskienhallintakatsauksessa raportoidaan kohdekäynneillä tehdyistä havainnoista. Kvartaalikatsauksissa huomioidaan kestävyysriskit.

Yhtiö raportoi Pääomarahastojen sijoittajille rahaston ja sen sijoituskohteiden tilanteesta yleisesti neljä kertaa vuodessa. Sijoittajille raportoidaan rahaston sijoitustoiminnan tuloksellisuuden ohella myös toiminnan vastuullisuudesta ja vaikuttavuudesta vähintään vuosittain SFDR artikla 8 ja 9 mukaiseksi luokiteltujen rahastojen osalta. Näiden määräaikaisraporttien kestävyystiedot julkaistaan vähintään SFDR:n velvoitteiden mukaisesti tai niitä vapaaehtoisesti soveltaen. Tähän kuuluu Yhtiön vaihtoehtorahastonhoitajan ja vaihtoehtorahastojen tasolla julkaisemat ilmoitukset sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin, joissa huomioidaan vähintään Yhtiön SFDR artikla 8 ja 9 mukaiseksi luokitellut rahastot. Yhtiö kannustaa hallitsemiensa pääomarahastojen sijoituskohteita raportoimaan vastuullisuudestaan ja kerää tarvittaessa kohde- ja rahastokohtaista tietoa kestävyysindikaattoreista.