

# Vastuullisen sijoittamisen politiikka

Taaleri Pääomarahastot Oy 2022

**TAALERI**

### Asiakirjan perustiedot

<b>Tarkoitus</b>	Asiakirjan tarkoitus on kuvata Taaleri Pääomarahastot Oy:n ("Yhtiö") vastuullisen sijoittamisen periaatteet sekä miten niitä yhtiössä toteutetaan.
<b>Päivitystiheys</b>	Tarvittaessa ja vähintään vuosittain
<b>Hyväksyjä ja pvm (alkuperäinen pvm)</b>	Taaleri Pääomarahastot Oy:n hallitus 15.12.2022 (24.5.2019)
<b>Voimaantulo</b>	15.12.2022
<b>Vastuuorganisaatio</b>	Taaleri Pääomarahastot Oy
<b>Yhteyshenkilö</b>	Essi Heikkinen ja Simo Seppänen
<b>Sääntely, johon ohje perustuu</b>	Asiakirja ei perustu suoraan sääntelyyn, mutta tukee vastaamista esimerkiksi EU:n kestävän rahoituksen ja kestävyysraportoinnin sääntelykokonaisuuksiin, jotka ovat osittain vielä valmisteilla.

### 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
15.12.2022	15.12.2022	SFDR (EU2019/2088) yhdenmukaistus

# Sisällysluettelo

<b>1 Asiakirjan tarkoitus .....</b>	<b>3</b>
<b>2 Periaatteiden sovellettavuus .....</b>	<b>3</b>
<b>3 Organisointi ja vastuut.....</b>	<b>4</b>
<b>4 Tavoitteet .....</b>	<b>4</b>
<b>5 Periaatteet ja menettelyt sijoitustoiminnassa .....</b>	<b>5</b>
5.1 Uuden rahaston perustaminen .....	5
5.2 Sijoituskohteiden hyväksyminen.....	5
5.3 Sijoituskohteiden valvonta ja aktiivinen omistaminen.....	6
5.4 Säännöllinen raportointi.....	6
<b>6 Poliitiikan päivitys ja hyväksyminen .....</b>	<b>7</b>

# 1 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 ja on sitoutunut noudattamaan toiminnassaan koko konsernia koskevia yritysvastuun ja vastuullisen sijoittamisen periaatteita, sitoumuksia, tavoitteita ja ohjesääntöjä. Näitä ovat muun muassa Taalerin Code of Conduct, Vastuullisuuspolitiikka ja Kestävyysriskipolitiikka. Taalerin noudattamia sitoumuksia ovat esimerkiksi Net Zero Asset Managers Initiative, YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI) sekä ilmastonmuutostietoihin keskittyvä CDP. Yhtiö noudattaa myös siihen soveltuvaa lainsäädäntöä, kuten esimerkiksi EU:n kestävän rahoituksen sääntelyä (EU 2019/2088, EU 2022/1288 ja EU 2020/852), ja valvoo toimintansa vaatimuksenmukaisuutta. Tämän asiakirjan pyrkimyksenä on täydentää konsernin ohjeistusta Yhtiön hallinnoimien pääomarahastojen sijoitustoimintaan soveltuvalle tavalla ja varmistaa, että vastuullisen sijoittamisen näkökohdat sekä EU:n kestävän rahoituksen SFDR-asetuksessa (2019/2088) määritellyt tiedonantovelvoitteet kestävyysriskien, kestävyystekijöiden ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta huomioidaan ja dokumentoidaan Yhtiön hallinnoimien pääomarahastojen sijoitustoiminnassa asianmukaisesti.

Tässä asiakirjassa noudatetaan SFDR-asetuksessa (2019/2088) 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 ja

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

# 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 rahastoihin, jotka on luokiteltu sääntelyn mukaisesti 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.

Pääomarahastojen omistusosuus sijoituskohteista ja siten vaikutusmahdollisuudet sijoituskohteiden toimintaan vaihtelevat. Sijoituskohteissa, joissa rahaston vaikutusmahdollisuudet ovat rajatut, tulee sijoituskohteen vastuullisuuden, kestävyysriskien ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten arviointiin

kiinnittää erityistä huomiota ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä toteutetaan asianmukaisen huolellisuuden (due diligence) mukaiset juridiset-, vero-, kaupalliset-, taloudelliset- ja kestävyyselvitykset (ESG). 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, joka on saatavilla osoitteessa [www.taaleri.com/dokumenttiarkisto](http://www.taaleri.com/dokumenttiarkisto).

### 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 vastuullisuuskomiteaa ja ESG-tiimiä.

Hankevastaava, tyypillisesti pääomarahaston sijoitustoiminnasta vastaava salkunhoitaja, pyrkii edistämään yritys vastuun toteutumista sijoituskohteissa ja valvoo yritys vastuun 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 Uusien tuotteiden ja palvelujen -ohjeistusta, jonka käytön varmistaa ja hyväksyy Taalerin myyntijohtaja 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 negatiiviset vaikutukset sekä sijoituskohteiden pääasialliset haitalliset vaikutukset Taaleriin, toimintaympäristöön, sidosryhmiin sekä yhteiskuntaan, ilmastoon ja ympäristöön. Taalerin ja Yhtiön tavoitteena on edistää vaikuttavaa sijoittamista toteuttamalla taloudellisesti kannattavia, ympäristöön ja sidosryhmiin myönteisesti vaikuttavia hankkeita, ja olla vaikuttavuussijoittamisen edelläkävijä. Taalerin vastuullisuusystyötä on kuvattu tarkemmin konsernin Vastuullisuuspolitiikassa, joka on luettavissa taaleri.com-verkkosivuilta.

Yhtiön tavoitteena on mahdollistaa tavoitteiden toteutuminen tarjoamiensa pääomarahastojen avulla. 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.

Yhtiön hallinnoimat rahastot ovat luokiteltu EU:n tiedonantoasetuksen (SFDR 2019/2088) mukaisesti. Yhtiö pyrkii toiminnassaan huomioimaan kestävyysriskit ja -vaikutukset sekä edistämään kestävyystietojen raportoinnin läpinäkyvyyttä. Tarkempi kuvaus Yhtiön periaatteista pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioimiseksi ja raportoimiseksi on luettavissa taaleri.com-verkkosivuilta. Tulevaisuudessa Yhtiön tavoitteena on tarjota ainoastaan rahastotuotteita, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia.

## 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 lausunnossa pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista (PAI) ja konsernin kestävyysriskipolitiikassa on kuvattu. Lisäksi Yhtiö seuraa EU:n kestävä rahoituksen sääntelyn sekä sen delegoitujen asetusten täydentymistä, ja kehittää siten jatkuvasti prosesseja kestävyysvaikutusten huomioimiseksi ja sitoutuu noudattamaan sekä kansallisia että Euroopan Unionin 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 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 ympäristö- ja sosiaaliseen vastuuseen sekä hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet. Lisäksi hankevastaavan on sijoitusesityksessään arvioitava potentiaalisen sijoituksen kestävyysriskejä ja pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia Taalerin kestävyysriskipolitiikan, kyseisen rahaston sääntöjen ja sijoituspolitiikan mukaisesti, huomioiden sijoituksen vaikutukset kestävyystekijöihin, sidosryhmiin ja ympäröivään yhteiskuntaan. Sijoitustoiminnassa noudatettaviin

vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ja toimenpiteisiin sisältyy muun muassa ESG-asioiden integrointi, vaikuttavuus- ja teemasijoittaminen, suosiminen ja poissulkeminen, vähimmäisvaatimukset, aktiivinen omistaminen sekä haitallisten kestävyysvaikutusten arviointi.

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 investointikomitea tai Yhtiön hallitus käsittelee sijoitusesityksen ja huomioi näkemyksessään taloudellisten näkökohtien ohella vastuullisuuden ja vaikuttavuuden näkökulmat. 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, tai jotka rikkovat ihmisoikeuksia tai työntekijöiden oikeuksia.

### 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 toimintaperiaatteisiin ja vastuullisuustavoitteisiin. 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. Lisäksi riskienhallintatoiminto laatii rahastokohtaisen riskianalyysin vuosittain, huomioiden myös kestävyysriskit ja pääasialliset haitalliset vaikutukset.

Yhtiö pyrkii huomioimaan pääasialliset haitalliset (siten kuin EU:n kestävä rahoituksen asetuksessa (2019/2088 on määritetty) vaikutukset, huomioiden kuitenkin, että sääntely teknisten standardien osalta on vielä viimeistelemättä, eikä lopullisia teknisiä arviointikriteerejä ja toimintaohjeita ole vielä saatavilla. Yhtiö on kuitenkin sitoutunut pyrkimään siihen, että niiden rahastojen osalta, joiden sijoitusstrategiana on edistää kestävä kehitystä, haitallisten kestävyysvaikutusten vaikutuksista raportoidaan vaatimustenmukaisesti.

Yhtiö raportoi Pääomarahastojen sijoittajille rahaston ja sen sijoituskohteiden tilanteesta neljä kertaa vuodessa. Sijoittajille raportoidaan rahaston sijoitustoiminnan tuloksellisuuden ohella säännöllisesti myös toiminnan vastuullisuudesta ja vaikuttavuudesta niiden rahastojen osalta, joiden sijoitusstrategiana on edistää kestävä kehitystä. Yhtiö kannustaa hallitsemiensa pääomarahastojen sijoituskohteita raportoimaan vastuullisuudestaan ja kerää tarvittaessa rahastokohtaista tietoa kestävyysindikaattoreista.

## 6 Poliitiikan päivitys ja hyväksyminen

Taaleri Pääomarahastot Oy:n Vastuullisen sijoittamisen politiikka on hyväksytty Taaleri Pääomarahastot Oy:n hallituksessa alun perin toukokuussa 2019 ja viimeisin päivitys on hyväksytty syyskuussa 2022. Poliitiikka on julkisesti saatavilla osoitteessa: <https://www.taaleri.com>.

Yhtiön hallituksen tulee arvioida ja tarkastella uudelleen tämän ohjeistuksen ajantasaisuutta vähintään kerran vuodessa, sekä tarkastella ja hyväksyä kaikki ehdotetut muutokset vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin.