

**TAALERI**  
VARAINHOITO

# VASTUULLISEN SJOITTAMISEN POLITIIKKA

Taaleri Pääomarahastot Oy





## SISÄLLYSLUETTELO

<b>SISÄLLYSLUETTELO</b> .....	<b>1</b>
<b>1 ASIAKIRJAN TARKOITUS</b> .....	<b>2</b>
<b>2 PERIAATTEIDEN SOVELLETTAVUUS</b> .....	<b>2</b>
<b>3 ORGANISOINTI JA VASTUUT</b> .....	<b>2</b>
<b>4 TAVOITTEET</b> .....	<b>3</b>
<b>5 PERIAATTEET JA MENETTELYT SIOITUSTOIMINNASSA</b> .....	<b>3</b>
5.1 Uuden rahaston perustaminen .....	3
5.2 Sijoituskohteiden hyväksyminen .....	3
5.3 Sijoituskohteiden valvonta ja aktiivinen omistaminen .....	4
5.4 Säännöllinen raportointi .....	4
<b>6 POLITIIKAN PÄIVITYS JA HYVÄKSYMINEN</b> .....	<b>4</b>

## 1 ASIAKIRJAN TARKOITUS

Tämän asiakirjan tavoitteena on määritellä ne vastuullisen sijoittamisen periaatteet, organisoinnit ja vastuut, joita Taaleri Pääomarahastot Oy ("Yhtiö") noudattaa hallinnoimiensa pääomarahastojen sijoitustoiminnassa ja riskienhallinnassa. Yhtiö on osa Taaleri Oyj konsernia ja on sitoutunut noudattamaan toiminnassaan koko konsernia koskevia yritys vastuun ja vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja ohjesääntöjä. Näitä ovat muun muassa Taalerin Code of Conduct, vastuullisuusperiaatteet ja kestävyysriskipolitiikka. Tämän asiakirjan pyrkimyksenä on täydentää konsernin ohjeistusta Yhtiön hallinnoimien pääomarahastojen sijoitustoimintaan soveltuvalla tavalla ja varmistaa, että vastuullisen sijoittamisen näkökohdat sekä EU:n kestävän rahoituksen asetuksessa (2019/2088) määritellyt kestävyystekijät huomioidaan ja dokumentoidaan Yhtiön hallinnoimien pääomarahastojen sijoitustoiminnassa asianmukaisesti.

## 2 PERIAATTEIDEN SOVELLETTAVUUS

Yhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita tulee soveltaa kaikissa Yhtiön hallinnoimissa pääomarahastoissa. 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 ja kestävyysriskien arviointiin kiinnittää erityistä huomiota ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Pääsääntöisesti rahastoilla on nimetty edustaja sijoituskohteiden hallituksissa, jolloin sijoituskohteiden vastuullisuutta pyritään edistämään aktiivisen omistamisen keinoin.

## 3 ORGANISOINTI JA VASTUUT

Yhtiön hallitus määrittää ja hyväksyy Yhtiötä koskevat vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Yhtiön hallitus käsittelee pääomarahastojen sijoitusesitykset ja tekee päätökset niiden hyväksymisestä tai hylkäämisestä, sekä käsittelee ja hyväksyy pääomarahastoja koskevat vuosittaiset riskianalysit sekä kuukausittaiset tilanne- ja riskikatsaukset. Mikäli pääomarahastojen sijoituskohteissa havaitaan rikkomuksia, Yhtiön hallitus päättää toimenpiteistä tilanteen ratkaisemiseksi. Tarvittaessa Yhtiö voi konsultoida vastuullisuusasioissa Taalerin vastuullisuustoimikuntaa.

Hankevastaava, tyypillisesti pääomarahaston sijoitustoiminnasta vastaava salkunhoitaja, pyrkii edistämään yritys vastuun toteutumista sijoituskohteissa ja valvoo yritys vastuun toteutumista yhteistyössä riskienhallinnan kanssa. Hankevastaava ja riskienhallintatoiminto laativat sijoituskohteiden tilannekatsauksen kuukausittain ja valmistelevat uusia sijoituskohteita koskevat sijoitusesitykset Yhtiön hallitukselle.

Yhtiö voi harkintansa mukaan hyödyntää kolmansia osapuolia esimerkiksi potentiaalisten sijoituskohteiden ESG (Environmental, Social, Governance, eli ympäristö- ja sosiaalisen vastuun sekä hyvän hallintotavan näkökohtien) due diligence -läpikäyntien toteuttamiseen.

## 4 TAVOITTEET

Taalerin näkemyksen mukaan kestävyys ja vastuullisuus ovat oleellisia tekijöitä sekä riskienhallinnassa että taloudellisen tuoton mahdollisuuksissa nyt ja tulevaisuudessa. Taaleri pyrkii omassa toiminnassaan minimoimaan kestävyysriskien negatiiviset vaikutukset konserniin, sidosryhmiinsä ja ympäröivään yhteiskuntaan. Taalerin tavoitteena on edistää vaikuttavaa sijoittamista toteuttamalla taloudellisesti kannattavia, ympäristöön ja sidosryhmiin myönteisesti vaikuttavia hankkeita, ja olla vaikuttavuus- eli impaktisijoittamisen edelläkävijä.

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 toiminnalla ei samanaikaisesti ole merkittäviä negatiivisia vaikutuksia. Yhtiö pyrkii edistämään pääomarahastojen sijoituskohteiden vastuullisuutta aktiivisen omistamisen keinoin, muun muassa nostamalla vastuullisuusnäkökohtia sijoituskohteen hallituksen käsiteltäväksi.

## 5 PERIAATTEET JA MENETTELYT SIOITUSTOIMINNASSA

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.

Yhtiö huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin sijoituspäätöksissä, siten kuin alla ja konsernin kestävyysriskipolitiikassa on kuvattu. Lisäksi Yhtiö seuraa teknisten standardien viimeistelyä, ja arvioi siten jatkuvasti mahdollisuutta huomioida vaikutukset, ja sitoutua noudattamaan mahdollisesti kansainvälisiä standardeja.

### 5.1 Uuden rahaston perustaminen

Ennen uusien pääomarahastojen perustamista, Yhtiön tulee arvioida, tukeeko uusi rahasto Taalerin asettamia vastuullisuustavoitteita. Yhtiön hallinnoimien pääomarahastojen toimikaudet ovat usein monivuotisia, joten Yhtiön tulee arvioida rahaston sijoitusstrategiaan liittyviä ESG- ja kestävyysriskejä sekä mahdollisuuksia kattavasti myös pitkällä aikavälillä. Uusille pääomarahastoille pyritään asettamaan mitattavia vastuullisuus- tai impakti-tavoitteita

### 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 Taalerin kestävyysriskipolitiikan mukaisesti, huomioiden sijoituksen positiiviset ja negatiiviset vaikutuksia ympäristöön, sidosryhmiin ja ympäröivään yhteiskuntaan.

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.

Yhtiön hallitus käsittelee sijoitusesityksen ja huomioi päätöksenteossaan taloudellisten näkökohtien ohella yritys vastuun, kestävyysriskien sekä vaikuttavuuden näkökulmat. Yhtiön hallitus ei hyväksy sijoitusesityksiä, jotka ovat selvässä ristiriidassa Taalerin vastuullisuustavoitteiden kanssa.

### 5.3 Sijoituskohteiden valvonta ja aktiivinen omistaminen

Yhtiö pyrkii vaikuttamaan pääomarahastojen sijoituskohteisiin aktiivisen omistamisen keinoin, esimerkiksi osallistamalla päätöksentekoon ja valvomalla toimintaa kohdeyhtiön hallituksessa. 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 kuukausittaisessa tilanne- ja riskienhallintakatsauksessa raportoidaan kohdekäynneillä tehdyistä havainnoista. Lisäksi riskienhallintatoiminto laatii pääomarahastokohtaisen riskianalyysin vuosittain, huomioiden myös ESG- ja kestävyysriskit.

Taaleri pyrkii huomioimaan haitallisten kestävyystekijöiden (sitien kuin EU:n kestävän rahoituksen asetuksessa (2019/2088 on määritetty) vaikutuksen, huomioiden kuitenkin, että sääntely teknisten standardien osalta on vielä viimeistelemättä, eikä lopullisia arviointikriteereitä ole vielä saatavilla. Taaleri on kuitenkin sitoutunut pyrkimään siihen, että niiden rahastojen osalta, joiden sijoitusstrategiana on edistää kestävä kehitystä, haitallisten kestävyystekijöiden vaikutuksista raportoidaan.

Pääomarahastojen sijoittajille raportoidaan rahaston ja sen sijoituskohteiden tilanteesta neljä kertaa vuodessa. Sijoittajille raportoidaan rahaston sijoitustoiminnan tuloksellisuuden ohella säännöllisesti myös toiminnan vastuullisuudesta ja vaikuttavuudesta. Yhtiö kannustaa hallitsemiensa pääomarahastojen sijoituskohteita raportoimaan vastuullisuudestaan.

## 6 POLITIIKAN PÄIVITYS JA HYVÄKSYMINEN

Taaleri Pääomarahastot Oy:n Vastuullisen sijoittamisen politiikka on hyväksytty Taaleri Pääomarahastot Oy:n hallituksessa toukokuussa 2019 ja viimeisin päivitys on hyväksytty maaliskuussa 2021. Poliitiikka on julkisesti saatavilla osoitteessa: <https://www.taaleri.com/yritysvastuu/dokumenttiarkisto>.

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