

# GRIT

**GRIT RAHASTOYHTIÖ OY  
YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIEN  
EDISTÄMINEN (TUOTETASO)**

**MAY 5, 2022**

**GRIT FUND MANAGEMENT COMPANY LTD  
PROMOTION OF ENVIRONMENTAL OR SOCIAL CHARACTERISTICS (PRODUCT LEVEL)**

**GRIT FONDBOLAG AB  
FRÄMJANDET AV MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER (PRODUKTNIVÅ)**

## SISÄLLYS

TAUSTA.....	1
ACCUNIA ALPHA CREDIT FUND AIF.....	2
WIP NORDIC EQUITY UCITS.....	5
WIP WATER FUND AIF.....	7
FOREA OSAKESTRATEGIA ERIKOISSIJOITUSRAHASTO.....	10
B10 SUSTAINABLE FARMLAND ERIKOISSIJOITUSRAHASTO .....	12

## TAUSTA

Tämä on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2019/2088 kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla artiklan 10 mukaisesti laadittu dokumentti, jonka tarkoituksena on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien sekä kestävien sijoitusten edistämisen avoimuuden verkkosivuilla toteuttaminen. Tämän dokumentin on laatinut GRIT Rahastoyhtiö Oy (1830022-0).

## ACCUNIA ALPHA CREDIT FUND AIF

### FIN

Rahasto edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia Salkunhoitajan ESG-ohjeiden mukaisesti. Salkunhoitaja jakaa sijoitusuniversuminsa kolmeen kategoriaan: suorat sijoitukset, epäsuorat sijoitukset ja indeksit. Suoria sijoituksia ovat yritykset ja yhteisöt, joihin Salkunhoitaja sijoittaa suoraan. Sijoitukset aktiivisesti hoidettuihin rahastoihin, kuten kolmansien osapuolten hoitamiin CLO-instrumentteihin, merkitään epäsuorina sijoituksina. Sijoitukset CDS-luottoindekseihin ja muihin passiivisiin indekseihin luokitellaan indekseiksi.

Salkunhoitaja ei sijoita yrityksiin (suorat sijoitukset) tai varallisuudenhoitajien avulla (epäsuorat sijoitukset), jotka osallistuvat systemaattisiin ja törkeisiin rikkomuksiin koskien ympäristöä, työolosuhteita tai ihmisoikeuksia tai osallistuvat korruptioon.

#### Suorien sijoitusten tutkiminen

Salkunhoitaja ei sijoita yrityksiin, joissa suurin osa niiden liikevaihdosta tulee:

- kivihiielen louhinnasta ja sähköntuotannosta kivihiilellä;
- kiistainalaisten aseiden valmistuksesta tai kaupankäynnistä;
- tupakan tuotannosta tai kaupankäynnistä; tai
- uhkapelipalvelujen tarjoamisesta.

Ottaen huomioon edellä mainitut yleiset rajoitukset koskien törkeitä ja systemaattisia rikkomuksia ja rajoitetut tuotteet/alat, Salkunhoitaja luokittelee kaikki suorat sijoitukset alla olevan taulukon mukaan:

#### Suorien sijoitusten ESG-luokittelut

Liikennevalo	Ominaisuudet	Toimenpiteet	Tarkistukset
Ei huolia	Ei ESG-ohjeiden rajoitusten rikkomuksia	Voidaan sijoittaa	Vuosittain/luottoluokitus
Ei välittömiä huolia	Harmaa alue / epävarmuus	Perustellaan ja keskustellaan sijoituskomiteassa	Vuosittain/luottoluokitus
Monitorointi	Lähellä ESG-ohjeiden rajoitusten rikkomusta	Sijoituskomitean on hyväksyttävä sijoitus	Kvartaalittainen päivitys sijoituskomitealle
Poissuljettu	Selvä ESG-ohjeiden rajoitusten rikkomus	Myynti tai sijoituksen välttäminen	Ei sovellu

#### Epäsuorien sijoitusten tutkiminen

Epäsuorien sijoitusten osalta, joissa ulkopuoliset varallisuudenhoitajat tekevät lopulliset sijoituspäätökset, Salkunhoitajan analyysi perustuu varallisuudenhoitajan omaan ESG-lähestymistapaan. ESG-analyysi muodostuu kuudesta alla kuvatusta ESG-tekijästä. Analysoidessa kuutta tekijää Salkunhoitaja päättää, täyttääkö varallisuudenhoitaja Salkunhoitajan ns. valkoisen listan kriteerit. Salkunhoitaja sijoittaa vain sellaisiin varallisuudenhoitajiin, jotka ovat täyttäneet valkoisen listan kriteerit.

#### Epäsuorien sijoitusten analyysi

ESG-ohjeet – Onko varallisuudenhoitajalla ESG-ohjeet?

- Tunnista ESG-ohjeet
- Ovatko ohjeet tiukat vai väljät?
- Ovatko ohjeet Salkunhoitajan ohjeiden mukaisia?

UNPRI:n jäsen – Onko varallisuudenhoitaja UNPRI:n jäsen?

- Tutki UNPRI:n jäsenluettelo tietääksesi, onko varallisuudenhoitaja UNPRI:n jäsen.

ESG-riskien analysointi – Huomioiko varallisuudenhoitaja ESG-riskejä?

- Tutki varallisuuden sijoitusprosessia tietääksesi, analysoidaan nimenomaan ESG-riskejä ennen sijoitusta.

ESG-kehittämisen tavoittelu – Tavoitellaanko ESG-kehitystä?

- Pyrkikö varallisuudenhoitaja parantamaan ESG-analysointiaan, ESG-tekijöiden sisällyttämistä jne.?

Poissulkemiskriteerit – Käyttääkö varallisuudenhoitaja poissulkemiskriteerejä?

- Onko tietyt alat, yritystoiminnat tai maat poissuljettu varallisuudenhoitajan sijoituksista?
- Jos näin on, ovat kriteerit suunnilleen Salkunhoitajan omien poissulkemiskriteereiden mukaisia vai tiukempia?

Riskiä laajempi ESG-analyysi – katsooko varallisuudenhoitaja riskiä pidemmälle?

- ESG-tarkastuksia tehdessä huomioiko varallisuudenhoitaja mahdollisuudet, ”best-in-class”-lähestymistavat, tietyt KPI-arvot jne.?

## ENG

The Fund promotes environmental and social characteristics according to the ESG policy of the Portfolio Manager. The Portfolio Manager decomposes its investment universe into three categories: Direct Investments, Indirect Investments and Indexes. Direct Investments comprise companies and entities that the Portfolio Manager directly invests in. Investments in actively managed funds, such as third-party managed CLOs, are denoted Indirect Investments. Lastly, investments in CDS credit indexes or other passive indexes are categorised as Indexes.

The Portfolio Manager does not invest in companies (Direct Investments) or with investment managers (Indirect Investments), which participates in systematic and gross violations of the environment, labour conditions, human rights or participates in corruption.

### Screening Direct Investments

The Portfolio Manager does not invest in companies or entities generating most of their income from:

- thermal coal mining or the generation of electricity using coal;
- the production of or trade in Controversial weapons;
- the production of or trade in tobacco; or
- the provision of services related to gambling.

Taking into account the abovementioned general restrictions of gross and systematic violations and restricted product/industries, the Portfolio Manager then categorizes all Direct Investments according to the system shown the table below:

### ESG rating of Direct Investments

Traffic Light	Characteristics	Actions	Review
No concern	No breach of ESG policy restrictions	Fine to invest	Annually/Credit Score
No immediate concern	Grey are / uncertainty	Argue analysis and discussion in Investment Committee	Annually/Credit Score
Monitoring	Borderline breach of ESG policy restrictions	ESG Committee must OK investment	Quarterly update to ESG Committee
Excluded	Clear breach of ESG policy restrictions	Sell or do not invest	N/A

### **Screening Indirect Investments**

For Indirect Investments where external managers make the final investment decision, the analysis of the Portfolio Manager is based on the ESG approach of that manager. The ESG analysis relies on the six ESG factors outlined below. Upon analysing the six factors, the Portfolio Manager decides whether each manager can make its ESG whitelist or not. The Portfolio Manager only invests in managers on its whitelist.

### **ESG Analysis of Indirect Investments**

ESG Policy – Does the manager have an ESG policy?

- Identify the ESG Policy
- Is the policy strict or liberal?
- Does the policy align with the policy of the Portfolio Manager?

UNPRI Signatory – Is the manager a UNPRI-signatory?

- Use the UNPRI-signatory register to identify whether the manager is a UNPRI-signatory.

Explicit ESG risk analysis – Does the manager consider ESG risks?

- Study the investment process of the manager to identify if they explicitly analyze ESG risks before making an investment.

Goals for ESG improvement – Are there goals for ESG improvement?

- Is the manager trying to improve their ESG analysis, integration of ESG factors, etc.?

Exclusion criteria – Does the manager use exclusion criteria?

- Are there certain industries, business activities or countries the manager excludes from its investments?
- If yes, are the criteria broadly in line with or stricter than the exclusion criteria of the Portfolio Manager?

ESG analysis beyond risk – Does the analysis go beyond risk?

- When performing ESG due diligence, does the manager consider opportunities, best-in-class policy candidates, specific KPIs, etc.?

## WIP NORDIC EQUITY UCITS

### FIN

Rahasto huomioi yritysten vastuullisuuden (ns. ESG-näkökohdat) sijoitusprosessissaan. Vastuullinen sijoittaminen toteutuu Rahastossa seuraavilla Salkunhoitajan vastuullisen sijoittamisen strategioilla:

**ESG-integrointi eli vastuullisuustekijöiden huomiointi sijoituspäätöksiä tehdessä.** Kun Salkunhoitaja analysoi sijoituskohteiden yhtiökohtaisia riskejä, se huomioi vastuullisuustekijät osana kokonaisuutta ja seuraa vastuullisuustekijöitä taloudellisen analyysin ja lukujen rinnalla. Vastuullisuusarvioinnin tukena Salkunhoitajalla on käytössään kolmansien osapuolten tuottamaa ESG-tutkimusta sekä -luokituksia. Salkunhoitaja kerää myös itse ESG-tietoa esimerkiksi yritystapaamisten yhteydessä.

**Kansainvälisten normien seuranta.** Salkunhoitajalla vastuullisuuden vähimmäisvaatimuksena on, että kohdeyhtiöt noudattavat lainsäädännön lisäksi kansainvälisiä normeja ja sopimuksia liittyen ihmisoikeuksiin, työvoimaan, korruptioon ja kestävään kehitykseen. Mikäli yhtiö rikkoo jatkuvasti näitä normeja, voidaan yhtiö poissulkea Salkunhoitajan sijoituskohteista salkunhoitotiimin päätöksellä.

**Omistajavaikuttaminen.** Salkunhoitaja toimii Rahaston puolesta aktiivisena omistajana etenkin niissä yhtiöissä, joissa Rahastolla on huomattavia omistuksia. Salkunhoitaja tapaa säännöllisesti yhtiöiden johtoa sekä osallistuu yhtiökokouksiin ja nimitystoimikuntiin. Näin Salkunhoitaja pyrkii parantamaan yritysten edellytyksiä pitkäjänteiseen menestymiseen. Salkunhoitajan omistajaohjauksen periaatteissa kuvataan tarkemmin sen tekemää omistajavaikuttamista ja ne ovat luettavissa Salkunhoitajan kotisivuilla [www.wip.fi](http://www.wip.fi).

**Poissulkeminen.** Salkunhoitaja poissulkee ja välttää sijoittamasta yrityksiin, jotka tekevät merkittävän osan liikevaihdostaan epäeettisillä tai ympäristön kannalta haitallisilla aloilla. Salkunhoitaja on poissulkenut suorista sijoituksistaan tupakka-, kannabis-, aikuisviihde- ja uhkapeliyritykset sekä kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (esim. ydinaseet, maamiinat, rypäleaset ja kemialliset sekä biologiset aseet) valmistajat. Lisäksi Salkunhoitaja on määritellyt toimialoja, joilla on korostunut ESG-seurannan tarve ja joihin sijoittamista se välttää. Näitä ovat alkoholi, tavanomaiset aseet sekä yritykset, joiden liikevaihdosta vähintään 30 % tulee fossiilisten polttoaineiden ja kivihiilen valmistamisesta.

Poissulkeminen ei koske yhteistyökumppaneidemme rahastoja, sillä Salkunhoitaja ei voi kontrolloida ulkopuolisten varainhoitajien rahastojen sisältöjä. Kansainvälisissä rahastosijoituksissa Salkunhoitaja toimii kuitenkin vain hyvämaineisten ja luotettavien yhteistyökumppaneiden kanssa ja edellyttää rahastojen sisällyttävän vastuullisuuden osaksi sijoitustoimintaansa. Tämän lisäksi Salkunhoitaja vaatii rahastoilta kattavaa ja läpinäkyvää raportointia.

### SWE

Fonden tar hänsyn till företagens ansvarsfullhet (så kallade ESG-synpunkter) i sin investeringsprocess. Principerna för hållbara investeringar förverkligas i Fonden genom följande av Portföljförvaltarens strategier:

**ESG-integrering dvs. beaktande av hållbarhetsfaktorer vid placeringsbeslut.** När Portföljförvaltaren analyserar placeringsobjektens bolagsspecifika risker, beaktar den hållbarhetsfaktorerna som en del av helheten och följer dessa vid sidan om traditionell fundamental analys. Som stöd för hållbarhetsvärderingen har Portföljförvaltaren till sitt förfogande ESG-analyser och klassificeringar från tredje parter. Portföljförvaltaren samlar även själv in ESG-information vid till exempel möten med enskilda bolag.

**Beaktande av internationella normer.** Portföljförvaltarens minimikrav för hållbarhet är att företagen den investerar i, utöver lagstiftningen, även följer internationella avtal och standarder angående mänskliga rättigheter, arbetskraft, korruption och hållbar utveckling. Om det kommer till Portföljförvaltarens kännedom att ett bolag konstant bryter mot dessa normer kan bolaget uteslutas ur Portföljförvaltarens investeringsuniversum med förvaltningsteamets beslut.

**Ansvarsfullt ägande.** Portföljförvaltaren agerar som en aktiv ägare för Fondens räkning speciellt i de bolag där Fonden har betydande innehav. Portföljförvaltaren träffar regelbundet bolagets ledning och deltar i bolagsstämmor och nomineringskommittéer. Med detta strävar Portföljförvaltaren till att förbättra bolagens förutsättningar för långsiktig framgång. I principerna för Portföljförvaltarens bolagsstyrning beskrivs mer noggrant hur den bedriver ett ansvarsfullt ägande. Dessa principer finns att läsa på Portföljförvaltarens hemsida, [www.wip.fi](http://www.wip.fi).

**Uteslutning.** Portföljförvaltaren utesluter och undviker investeringar i bolag som genererar en betydande del av sin omsättning från aktiviteter som betraktas som oetiska eller skadliga för miljön. Portföljförvaltaren har uteslutit tobak-, cannabis-, vuxenunderhållnings- och hasardspelbranschen samt tillverkare av vapen som har förbjudits genom internationella avtal (t.ex. kärnvapen, landminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen) från sina direkta investeringar. Därtill har Portföljförvaltaren fastställt vilka industrier som den anser ha ett större behov av ESG-uppföljning och vilka Portföljförvaltaren undviker att investera i. Dessa är alkohol, konventionella vapen och bolag där minst 30 % av omsättningen kommer från tillverkning av fossila bränslen och kol.

Portföljförvaltarens fastställda uteslutningar berör inte dess samarbetspartners fonder eftersom Portföljförvaltaren inte kan kontrollera innehållet av utomstående förvaltare fonder. Vid internationella fondplaceringar samarbetar Portföljförvaltaren dock endast med pålitliga samarbetspartners med gott renommé och förutsätter att investeringsfonderna har inkluderat hållbarhet som en del av sin placeringsverksamhet. Därtill kräver Portföljförvaltaren att investeringsfonderna har en omfattande och transparent rapportering.

## ENG

The Fund takes corporate responsibility (so called ESG aspects) into account in its investment process. Responsible investments are implemented by the following strategies of the Portfolio Manager:

**ESG-integration or the consideration of responsibility aspects in the investment decisions.** When analyzing company specific risks of the target investment, the Portfolio Manager takes responsibility aspects into account as a part of the broader picture and monitors these in addition to economic analyses and figures. The Portfolio Manager supports its responsibility assessment with third-party ESG analyses and classifications. The Portfolio Manager also collects its own ESG data e.g. in connection with meetings with the company.

**Adherence to international standards.** A prerequisite is that the target company adheres, in addition to applicable legislation, to international standards and treaties referring to human rights, labor force, corruption and sustainable development. If the target company continuously breaches these provisions, the Portfolio Manager may by decision of the portfolio management team exclude such companies from the investment universe.

**Ownership policy.** The Portfolio Manager exercises an active ownership policy on behalf of the Fund especially in companies in which the Fund has a considerable ownership. The Portfolio Manager regularly meets with the management of the companies and participates in their general meetings and nomination committees. This way the Portfolio Manager strives to improve the prospects of long-term success of the company. The ownership policy of the Portfolio Manager further describes its activities and is available on its webpage, [www.wip.fi](http://www.wip.fi).

**Exclusion.** The Portfolio Manager excludes and refrains from investing in companies that generate a significant share of their turnover from unethical or environmentally harmful industries. The Portfolio Manager has excluded producers of tobacco, cannabis, adult entertainment, gambling and weapons banned by international treaties (e.g. nuclear weapons, land mines, cluster weapons and chemical and biological weapons) from its investment universe. In addition, the Portfolio Manager has defined certain industries that warrants an increased ESG monitoring and in which the Portfolio Manager refrains from investing. These are alcohol, conventional weapons and companies that generate at least 30% of their turnover from the production of fossil fuels and coal.

The exclusion does not concern investment funds managed by co-operation partners of the Portfolio Manager, since the Portfolio Manager is unable to affect the portfolio construction of external investment funds. However, the Portfolio Manager requires that the investment fund has implemented responsibility as a part of its investment activities. In addition, the Portfolio Manager requires comprehensive and transparent fund reporting.

## WIP WATER FUND AIF

### FIN

Rahasto on aktiivisesti hoidettu temaattinen ESG-erikoissijoitusrahasto. Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti ja valikoidusti pääasiallisesti sellaisiin vesitoimialan yhtiöihin, joiden pääasiallinen liiketoiminta pohjautuu veteen liittyviin toimintoihin, kuten vesi-infrastruktuuriin tai vesiteknologiaan painottaen kestäväen kehityksen periaatteita noudattavia yhtiöitä. Sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteiden ympäristö- ja sosiaaliset vaikutukset sekä hallintotavat Salkunhoitajan ESG-strategian mukaisesti.

Vastuullinen sijoittaminen toteutuu Rahastossa seuraavilla Salkunhoitajan vastuullisen sijoittamisen strategioilla:

**ESG-integrointi eli vastuullisuustekijöiden huomiointi sijoituspäätöksiä tehdessä.** Kun Salkunhoitaja analysoi sijoituskohteiden yhtiökohtaisia riskejä, se huomioi vastuullisuustekijät osana kokonaisuutta ja seuraa vastuullisuustekijöitä taloudellisen analyysin ja lukujen rinnalla. Vastuullisuusarvioinnin tukena Salkunhoitajalla on käytössään kolmansien osapuolten tuottamaa ESG-tutkimusta sekä -luokituksia. Salkunhoitaja kerää myös itse ESG-tietoa esimerkiksi yritystapaamisten yhteydessä.

**Kansainvälisten normien seuranta.** Salkunhoitajalla vastuullisuuden vähimmäisvaatimuksena on, että kohdeyhtiöt noudattavat lainsäädännön lisäksi kansainvälisiä normeja ja sopimuksia liittyen ihmisoikeuksiin, työvoimaan, korruptioon ja kestäväen kehitykseen. Mikäli yhtiö rikkoo jatkuvasti näitä normeja, voidaan yhtiö poissulkea Salkunhoitajan sijoituskohteista salkunhoitotiimin päätöksellä.

**Omistajavaikuttaminen.** Salkunhoitaja toimii Rahaston puolesta aktiivisena omistajana etenkin niissä yhtiöissä, joissa Rahastolla on huomattavia omistuksia. Salkunhoitaja tapaa säännöllisesti yhtiöiden johtoa sekä osallistumme yhtiökokouksiin ja nimitystoimikuntiin. Näin Salkunhoitaja pyrkii parantamaan yritysten edellytyksiä pitkäjänteiseen menestymiseen. Salkunhoitajan omistajaohjauksen periaatteissa kuvataan tarkemmin sen tekemää omistajavaikuttamista ja ne ovat luettavissa Salkunhoitajan kotisivuilla [www.wip.fi](http://www.wip.fi).

**Poissulkeminen.** Salkunhoitaja poissulkee ja välttää sijoittamasta yrityksiin, jotka tekevät merkittävän osan liikevaihdostaan epäeettisillä tai ympäristön kannalta haitallisilla aloilla. Salkunhoitaja on poissulkenut suorista sijoituksistaan tupakka-, kannabis-, aikuisviihde- ja uhkapeliyritykset sekä kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (esim. ydinaseet, maamiinat, rypäleaset ja kemialliset sekä biologiset asept) valmistajat. Lisäksi Salkunhoitaja on määritellyt toimialoja, joilla on korostunut ESG-seurannan tarve ja joihin sijoittamista se välttää. Näitä ovat alkoholi, tavanomaiset aseptet sekä yritykset, joiden liikevaihdosta vähintään 30 % tulee fossiilisten polttoaineiden ja kivihien valmistamisesta.

Poissulkeminen ei koske yhteistyökumppaneidemme rahastoja, sillä Salkunhoitaja ei voi kontrolloida ulkopuolisten varainhoitajien rahastojen sisältöjä. Kansainvälisissä rahastosijoituksissa Salkunhoitaja toimii kuitenkin vain hyvämaineisten ja luotettavien yhteistyökumppaneiden kanssa ja edellyttää rahastojen sisällyttävän vastuullisuuden osaksi sijoitustoimintaansa. Tämän lisäksi Salkunhoitaja vaatii rahastoilta kattavaa ja läpinäkyvää raportointia.

### SWE

Fonden är en aktivt förvaltd tematisk ESG-specialplaceringsfond. Fonden placerar globalt och selektivt i huvudsak i sådana företag inom vattenbranschen, vilkas huvudsakliga affärsverksamhet hänför sig till vatten, så som vatteninfrastruktur eller vattenteknologi och med betoning på bolag som följer hållbarhetsprinciper. I investeringsbesluten beaktas investeringsobjektens miljö- och sociala påverkan samt bolagsstyrning enligt Portföljförvaltarens ESG-strategi.

Principerna för hållbara investeringar förverkligas i Fonden genom följande av Portföljförvaltarens strategier:

**ESG-integrering dvs. beaktande av hållbarhetsfaktorer vid placeringsbeslut.** När Portföljförvaltaren analyserar placeringsobjektens bolagsspecifika risker, beaktar den hållbarhetsfaktorerna som en del av helheten och följer



dessa vid sidan om traditionell fundamental analys. Som stöd för hållbarhetsvärderingen har Portföljförvaltaren till sitt förfogande ESG-analyser och klassificeringar från tredje parter. Portföljförvaltaren samlar även själv in ESG-information vid till exempel möten med enskilda bolag.

**Beaktande av internationella normer.** Portföljförvaltarens minimikrav för hållbarhet är att företagen den investerar i, utöver lagstiftningen, även följer internationella avtal och standarder angående mänskliga rättigheter, arbetskraft, korruption och hållbar utveckling. Om det kommer till Portföljförvaltarens kännedom att ett bolag konstant bryter mot dessa normer kan bolaget uteslutas ur Portföljförvaltarens investeringsuniversum med förvaltningsteamets beslut.

**Ansvarsfullt ägande.** Portföljförvaltaren agerar som en aktiv ägare för Fondens räkning speciellt i de bolag där Fonden har betydande innehav. Portföljförvaltaren träffar regelbundet bolagets ledning och deltar i bolagsstämmor och nomineringskommittéer. Med detta strävar Portföljförvaltaren till att förbättra bolagens förutsättningar för långsiktig framgång. I principerna för Portföljförvaltarens bolagsstyrning beskrivs mer noggrant hur den bedriver ett ansvarsfullt ägande. Dessa principer finns att läsa på Portföljförvaltarens hemsida, [www.wip.fi](http://www.wip.fi).

**Uteslutning.** Portföljförvaltaren utesluter och undviker investeringar i bolag som genererar en betydande del av sin omsättning från aktiviteter som betraktas som oetiska eller skadliga för miljön. Portföljförvaltaren har uteslutit tobak-, cannabis-, vuxenunderhållnings- och hasardspelbranschen samt tillverkare av vapen som har förbjudits genom internationella avtal (t.ex. kärnvapen, landminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen) från sina direkta investeringar. Därtill har Portföljförvaltaren fastställt vilka industrier som den anser ha ett större behov av ESG-uppföljning och vilka Portföljförvaltaren undviker att investera i. Dessa är alkohol, konventionella vapen och bolag där minst 30 % av omsättningen kommer från tillverkning av fossila bränslen och kol.

Portföljförvaltarens fastställda uteslutningar berör inte dess samarbetspartners fonder eftersom Portföljförvaltaren inte kan kontrollera innehållet av utomstående förvaltares fonder. Vid internationella fondplaceringar samarbetar Portföljförvaltaren dock endast med pålitliga samarbetspartners med gott renommé och förutsätter att investeringsfonderna har inkluderat hållbarhet som en del av sin placeringsverksamhet. Därtill kräver Portföljförvaltaren att investeringsfonderna har en omfattande och transparent rapportering.

## ENG

The Fund is an actively managed thematic ESG fund. The Fund invests globally and selectively in companies in the water industry whose principal business is based on water-related activities such as water infrastructure or water technology emphasizing sustainable companies. The environmental and social impacts of investment targets and governance are taken into account in the investment decisions in accordance with the Portfolio Manager's ESG strategy.

Responsible investments are implemented by the following strategies of the Portfolio Manager:

**ESG-integration or the consideration of responsibility aspects in the investment decisions.** When analyzing company specific risks of the target investment, the Portfolio Manager takes responsibility aspects into account as a part of the broader picture and monitors these in addition to economic analyses and figures. The Portfolio Manager supports its responsibility assessment with third-party ESG analyses and classifications. The Portfolio Manager also collects its own ESG data e.g. in connection with meetings with the company.

**Adherence to international standards.** A prerequisite is that the target company adheres, in addition to applicable legislation, to international standards and treaties referring to human rights, labor force, corruption and sustainable development. If the target company continuously breaches these provisions, the Portfolio Manager may by decision of the portfolio management team exclude such companies from the investment universe.

**Ownership policy.** The Portfolio Manager exercises an active ownership policy on behalf of the Fund especially in companies in which the Fund has a considerable ownership. The Portfolio Manager regularly meets with the

management of the companies and participates in their general meetings and nomination committees. This way the Portfolio Manager strives to improve the prospects of long-term success of the company. The ownership policy of the Portfolio Manager further describes its activities and is available on its webpage, [www.wip.fi](http://www.wip.fi).

**Exclusion.** The Portfolio Manager excludes and refrains from investing in companies that generate a significant share of their turnover from unethical or environmentally harmful industries. The Portfolio Manager has excluded producers of tobacco, cannabis, adult entertainment, gambling and weapons banned by international treaties (e.g. nuclear weapons, land mines, cluster weapons and chemical and biological weapons) from its investment universe. In addition, the Portfolio Manager has defined certain industries that warrants an increased ESG monitoring and in which the Portfolio Manager refrains from investing. These are alcohol, conventional weapons and companies that generate at least 30 % of their turnover from the production of fossil fuels and coal.

The exclusion does not concern investment funds managed by co-operation partners of the Portfolio Manager, since the Portfolio Manager is unable to affect the portfolio construction of external investment funds. However, the Portfolio Manager requires that the investment fund has implemented responsibility as a part of its investment activities. In addition, the Portfolio Manager requires comprehensive and transparent fund reporting.

## FOREA OSAKESTRATEGIA ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Rahaston tavoitteena on edistää muiden tavoitteiden ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja näiden ominaisuuksien yhdistelmiä tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) 8 artiklan mukaisesti. Sijoitusten kohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallinnointitapoja. Salkunhoitaja arvioi, että vastuullisesti toimivien yhtiöiden ja muiden liikkeellelaskijoiden arvopaperit tuottavat sijoituskohteina paremmin suotuisampien kasvunäkymien ja ennustettavamman kustannuskehityksen johdosta.

### Sijoituskohdeanalyysi

Salkunhoitaja edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia arvioimalla sijoituskohdeanalyysissä kohdekohtaisia riskejä liittyen ympäristöön, yhteiskuntaan ja ihmisoikeuksien kunnioittamiseen. Salkunhoitaja huomioi kestävyysnäkökulman ensisijaisesti valitsemalla ns. best in class yhtiöitä. Salkunhoitaja perustaa arvionsa kestävyysnäkökohdista julkisiin datalähteisiin, yritysten itse julkaisemiin tietoihin sekä Bloombergin tietoihin. Lisäksi Salkunhoitaja poissulkee kiistanalaisia aseita valmistavia yhtiöitä UNPRI:n periaatteiden mukaisesti. Sijoitustoiminnassa suljetaan pois myös eräät sijoituskohteet, kuten mm. fossiilisen- tai kivihillen louhintaa tai hiiliperusteiden energiantuotantoa harjoittavat yhtiöt sekä tupakkatuotteita valmistavat yhtiöt. Salkunhoitaja edellyttää, että sijoituskohteet noudattavat paikallisen lainsäädännön lisäksi kansainvälisiä normeja ja sopimuksia liittyen mm. ihmisoikeuksiin ja kestävään kehitykseen. Rahoitusmarkkinoilla toimiessaan Salkunhoitaja suosii yhteistyökumppaneita, joiden vastuullisen sijoittamisen riskienhallinta osakesijoitusten osalta on yhdenmukainen Salkunhoitajan sijoitusprosessin kanssa ja tekee yhteistyötä muiden sijoittajien kanssa vastuullisuuteen liittyvien tekijöiden edistämiseksi. Yhteistyö muiden sijoittajien kanssa voi sisältää mm. suoraa dialogia kohdeyhtiön kanssa, yhteisvaikuttamisprosessin yhdessä laajemman sijoittajajoukon kanssa, vaikuttamisen yhtiökokouksen kautta tai koordinoitun sijoituskohteen myynnin. Salkunhoitaja on aktiivinen omistaja ja seuraa sitä, miten sijoituskohteet noudattavat sääntelyä joko julkisista datalähteistä tai aktiivisen omistajuuden kautta.

### Kokonaisarvio

Sijoituskohdevalinnassa huolehditaan, että sijoituskohteet täyttävät Salkunhoitajan yllä kuvatusti asettamat kestävän sijoittamisen kriteerit. Lisäksi varmistetaan, että sijoituskohteiden omat prosessit ja toimintatavat ovat konkreettisia ja tuloksellisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämisen suhteen.

Lisätietoa Salkunhoitajan kestävyysanalyysistä ja -seurannasta sekä kestävän sijoittamisen periaatteista on saatavilla Salkunhoitajalta.

### Kestävyysriskit

Kestävyysriski on sijoituksen arvoriiski, joka liittyy kestävyystekijöihin. Salkunhoitaja on integroinut kestävän sijoittamisen näkökulman osaksi sijoitusinstrumenttien valintaprosessia. Koska Rahasto sijoittaa pääasiallisesti osakkeisiin, on osakesijoitusten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen tärkeä osa Salkunhoitajan kestävyysanalyysiä. Kestävyysanalyysi toteutetaan mm. siten, että Salkunhoitaja sisällyttää kestävyysanalyysin osaksi kohdeyhtiöiden arvonomärittämistä, edistää vastuullisuuskysymyksiä systemaattisissa osakestrategioissa ja faktorisoimisessa sekä toteuttaa passiivista indeksisijoittamista vastuullisuustekijöiden pohjalta.

Rahaston sijoitusstrategiaan ei kuulu riskinottoa, joka sisältää merkittäviä kestävyysriskejä, mutta ei myöskään kestävyysriskien nimenomaista poissulkemista. Rahaston sijoitusten kestävyysriskit, kuten kaikki muutkin tunnistettavat riskit, sisältyvät riskipreemioon, jonka sijoitus tuottaa.

Listaamattomiin yhtiöihin tehtävien sijoitusten osalta Salkunhoitaja arvioi kestävyysriskit osana kunkin sijoituksen sijoitusanalyysiä. Listaamattomiin yhtiöihin tehtävien sijoitusten osalta Salkunhoitaja edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia arvioimalla sijoituskohteeseen liittyvät kestävyysriskit sekä keskustelemalla kohdeyhtiön johdon kanssa sekä pyrkimällä ymmärtämään yhtiön toimintaa sekä vastuullisuutta syvällisemmin.

### Haitalliset kestävyysvaikutukset

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan Rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän Rahastoon sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Salkunhoitajan periaatteet koskien kestävä sijoittamista ja erityisesti Rahaston

sijoituskohteiden valinnan prosessit pyrkivät sulkemaan pois sellaisia tekijöitä, jotka voivat suoraan tai epäsuoraan aiheuttaa haitallisia vaikutuksia ympäristön, yhteiskunnan tai ihmisoikeuksien kunnioittamisen osalta. Lisäksi Salkunhoitaja välttää sijoittamista kohteisiin, joiden liikevaihto tulee merkittävässä määrin ympäristön kannalta haitallisilta aloilta tai toimivat muuten epäeettisesti. Nämä periaatteet ja toimintatavat tähtäävät sijoituspäätösten haitallisten vaikutusten vähentämiseen. Salkunhoitaja seuraa ja analysoi jatkuvasti soveltuvan lainsäädännön ja standardien kehitystä liittyen kestävään sijoittamiseen sekä rahaston sijoituskohteiden toimintaan, ja päivittää periaatteitaan ja toimintatapojaan vastaavasti.

## B10 SUSTAINABLE FARMLAND ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

### **Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen**

Rahaston tavoitteena on edistää muiden tavoitteiden ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja näiden ominaisuuksien yhdistelmiä tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) 8 artiklan mukaisesti. Sijoitusten kohteena olevat rahastot sekä näiden rahastojen sijoituskohteet noudattavat hyviä hallinnointitapoja. Rahaston ja sen sijoituskohteiden sijoitustoiminta keskittyy vastuulliseen viljelysmaan omistamiseen, sekä luonnonvaroja ja muita resursseja kestäväällä tavalla hyödyntävään maataloustuotantoon. Rahaston sijoituspäätöksenteossa huolehditaan erityisesti siitä, että sijoituskohteet ottavat kattavasti huomioon niiden toiminnan ympäristövaikutukset ja että sijoituskohteilla on selkeät prosessit ja toimintapolitiikat, millä ne ohjaavat omaa toimintaansa kestäväen toiminnan tavoitteiden mukaisesti. Salkunhoitajan tavoitteena on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen sijoituksissaan, noudattamalla sen omissa kestäväen sijoittamisen periaatteissa asetettuja standardeja ja rajoituksia.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen Rahastossa toteutuu selkeän sijoituspolitiikan, huolellisen sijoituskohdevalinnan ja sijoituskohteiden säännöllisen seurannan avulla. Rahaston sijoituspolitiikan keskeisenä piirteenä on ohjata Rahaston varat sijoituskohteisiin, joiden toiminnassa tässä tavoitelluilla ominaisuuksilla on olennainen rooli. Sijoituskohdevalinnassa huolehditaan, että sijoituskohteet täyttävät Salkunhoitajan niille asettamat kestäväen toiminnan kriteerit, ja että sijoituskohteiden omat prosessit ja toimintatavat ovat konkreettisia ja tuloksellisia tavoitteiden edistämisen suhteen.

Lisätietoa Salkunhoitajan kestävyysanalyysistä ja -seurannasta on saatavilla Salkunhoitajalta.

### **Kestävyysriskit**

Kestävyysriski on sijoituksen arvoriiski, joka liittyy kestävyystekijöihin. Salkunhoitaja on integroinut kestäväen sijoittamisen näkökulman osaksi sijoitusinstrumenttien ja sijoitusstrategioiden valintaprosessia. Koska Rahasto sijoittaa pääasiassa muihin rahastoihin, kohderahastojen riittävä kestävyyshuomiointi muodostuu tärkeäksi osaksi Salkunhoitajan kestävyysanalyysiä. Kattavan sijoitusanalyysin vuoksi Salkunhoitaja pystyy arvioimaan, että tehdyt sijoitukset täyttävät Salkunhoitajan kattavat kestävyyskriteerit. Näin Salkunhoitaja varmistaa, että kestävyysriskit otetaan nimenomaisesti huomioon sijoitusten päätösprosessissa.

Rahaston sijoitusstrategiaan ei kuulu riskinottoa, joka sisältää merkittäviä kestävyysriskejä, mutta ei myöskään kestävyysriskien nimenomaista poissulkemista. Rahaston sijoitusten kestävyysriskit, kuten kaikki muutkin tunnistettavat riskit, sisältyvät riskipremioon, jonka sijoitus tuottaa. Täten Salkunhoitaja ei odota kestävyysriskien vaikuttavan tuottoihin.

Suorien sijoitusten osalta Salkunhoitaja huomioi kestävyysriskit osana kunkin sijoituksen sijoitusanalyysiä. Epäsuorien sijoitusten osalta Salkunhoitaja ottaa kestävyysriskit huomioon valitsemalla vain sellaisia yhteistyökumppaneita, joilla on selkeä kestäväen sijoittamisen politiikka ja käytännön toimintatapa, ja joiden sijoituskohteet edistävät kestäväen kehityksen tavoitteiden saavuttamista.

### **Haitalliset kestävyysvaikutukset**

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan Rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän Rahastoon sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Salkunhoitajan periaatteet koskien kestäväen sijoittamista ja erityisesti rahaston sijoituskohteiden valinnan prosessit sulkevat pois vakavasti ja systemaattisesti ympäristö-, työolosuhte-, ihmisoi-keus- tai korruptiotekijöitä rikkovat sijoitukset. Nämä periaatteet ja toimintatavat tähtäävät sijoituspäätösten haitallisten vaikutusten vähentämiseen. Salkunhoitaja seuraa ja analysoi jatkuvasti soveltuvan lainsäädännön ja standardien kehitystä liittyen kestäväen sijoittamiseen sekä rahaston sijoituskohteiden toimintaan, ja päivittää periaatteitaan ja toimintatapojaan vastaavasti.