

Yleistä

Tesi (Suomen Teollisuussijoitus Oy) toimii neuvonantajana ja tytäryhtiönsä Tesi Fund Management Oy:n ("TFM") kautta hallinnoimiensa Kasvurahastojen Rahastojen vastuunalaisena yhtiömiehenä.

Tesillä on hallinnoitavanaan viisi rahastoa:

- Kasvurahastojen Rahasto Ky (2238036-6), "KRR I"
- Kasvurahastojen Rahasto II Ky (2592016-1), "KRR II"
- Kasvurahastojen Rahasto III Ky (2865672-2), "KRR III"
- Kasvurahastojen Rahasto IV Ky (3114563-2), "KRR IV"
- Kasvurahastojen Rahasto V Ky (3369032-7), "KRR V", kaikki yhdessä "KRR" tai "KRR-rahastot".

TFM on AIFM-direktiivin (2011/61/EU) ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annettujen lakien ja asetusten mukainen rekisteröity vaihtoehtorahaston hoitaja, jonka toimintaa valvoo Finanssivalvonta. KRR-rahastojen sijoittajien kanssa allekirjoitettujen rahastosopimusten mukaan TFM on sitoutunut noudattamaan Tesin kulloinkin voimassa olevia vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Lisätietoa Tesin toimintaperiaatteista yritysvastuun osalta on löydettävissä [Tesin www-sivuilta](#).

KRR-rahastoihin ei ole kerätty varoja EU:n Sustainable Finance -tiedonantoasetuksen ("SFDR") (EU) 2019/2088 voimaantulopäivämäärän 10.3.2021 jälkeen poislukien KRR V.

Tätä SFDR:n alaista tiedonantoa päivitetään regulaation tarkentuessa.

Kestävyysriskeihin liittyvät toimintaperiaatteet

SFDR:n artikla 3 edellyttää vaihtoehtorahastojen hoitajilta, että ne julkaisevat verkkosivustoillaan tiedot toimintaperiaatteista, joita sovelletaan kestävyysriskien huomioon ottamiseen niiden sijoituksia koskevissa päätöksentekoprosesseissa. Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon.

Tesi pohjaa KRR-toimintansa kestävyysriskien huomiointiin SFDR:n vaatimukseen ja YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin rahastojen rahastotoimintaan soveltuvin osin. Tesi tekee jokaisen rahastohankkeen yhteydessä kohderahaston hallinnoijan toiminnasta huolellisen ESG-arvioinnin, jossa arvioidaan näiden kestävyysriskeihin liittyvät toimintaperiaatteet ja joka on yksi keskeinen osa arvioitaessa hallinnoijien ja heidän kohderahastojensa soveltuvuutta Tesin ja KRR:n portfolioihin. Arviointi kattaa:

- hallinnoijan vastuullisen sijoittamisen politiikan ja ohjeistuksen arvioinnin mukaan lukien toimintaperiaatteet liittyen kestävyysriskien huomioon ottamiseen sijoituksia koskevissa päätösprosesseissa.
- arvioinnin siitä, miten kestävyysriskejä koskevat toimintaperiaatteet on integroitu hallinnoijan sijoitustoimintaan ja miten hallinnoija tukee ja velvoittaa portfoliokohteitaan ESG-asioissa
- hallinnoijan henkilöstön sitoutumisen laajuuden ja tason sekä ESG-koulutuksen johdonmukaisuuden arvioinnin
- ESG-mittaroinnin ja -raportoinnin arvioinnin sekä hallinnoija- että rahastotasolla

KRR:n sijoitustoiminnan kannalta keskeisimmät vaikutettavissa olevat kestävyysriskit ovat välillisiä suhteessa KRR-rahastoihin syntyvän portfolion kohdeyrityksiin. Kohderahastojen hallinnoijien epäonnistuessa integroimaan kestävyysriskien hallintaa omaan toimintaansa sekä sijoituskohteita koskevaan sijoitus- ja hallinnointiprosessiin lisäävät merkittävästi riskiä sille, että kestävyysriskejä ei oteta asianmukaisesti ja ennakoiden huomioon rahastojen kohdeyrityksissä. Tyypillisimmät sijoitusten

arvonkehitykseen vaikuttavat kohdeyhtiötasolta nousseet toteutuneet riskit ovat olleet yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä kysymyksiä.

Tesin ja KRR:n toimiessa usein uusien ja nuorten rahastohallinnoijien kanssa, KRR saattaa sijoittaa toimijoihin, jotka eivät ota vielä KRR:n sitoumushetkellä huomioon asianmukaisesti tai riittävän kattavasti kaikkia kestävyysriskejä. Hallinnoijan edellytetään kuitenkin sitoutuvan saattamaan ESG-asiansa riittävälle tasolle. KRR voi jättää sijoituksen tekemättä, mikäli potentiaalinen kohdehallinnoija on laiminlyönyt kestävyysriskien hallintaa eikä ole osoittanut halukkuutta ja aktiivisuutta korjata toimintatapojaan.

Sijoituspäätösten haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin

SFDR:n artikla 4 edellyttää vaihtoehtorahastojen hoitajalta kuvausta niiden sijoituspäätösten pääasiallisten haitallisten vaikutusten (principal adverse impacts, PAI) arvioimista suhteessa kestävyystekijöihin. Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. KRR tekee sijoituksia pääomasijoitusrahastoihin, joiden sijoituskohteet eivät ole ennalta tiedossa, ovat luonteeltaan ja kehitysvaiheeltaan hyvin erilaisia, minkä lisäksi kohderahastot sijoittavat pääosin pieniin listaamattomiin yhtiöihin, joilla ei ole tässä vaiheessa edellytyksiä tuottaa tietoa koskien haitallisia kestävyysvaikutuksia. Siksi KRR-rahastoissa ei huomioida SFDR:n mukaisesti pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin SFDR:n artikla 4:n tarkoittamalla tavalla.

Tesi pyrkii sitouttamaan kohderahastojen hallinnoijia sopimusteitse noudattamaan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja laatimaan vastuullisen sijoittamisen politiikan ja ohjeistukset. Hallinnoijia kannustetaan integroimaan nämä osaksi sijoitustoimintaansa sijoitusten valmistelussa, hallinnoinnissa ja irtautumisissa, kouluttamaan aktiivisesti henkilöstöään sekä tukemaan portfolioyhtiöitä aihealueessa, osana Tesin aktiivista omistajuutta.

KRR:n edustajat toimivat aktiivisesti kohderahastojensa sijoitusneuvostoissa ja käyvät jatkuvaa dialogia hallinnoijien kanssa. Koska KRR-rahastoihin valittavien kohderahastojen kohdeyritykset eivät ole ennakkoon tiedossa, kohderahastojen hallinnoijien hankevalintojen konkreettisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin ei Tesin toimesta pystytä arvioimaan KRR-rahastoissa tapahtuvien rahastosijoituspäätösten yhteydessä. Lisäksi KRR:n edustajat eivät osallistu KRR:n kohderahastojen sijoituspäätöksentekoon, minkä takia KRR:llä on hyvin rajallinen mahdollisuus vaikuttaa kestävyysriskien hallintaan muuta kuin epäsuorasti hallinnoijien kautta. KRR:llä on myös rajalliset mahdollisuudet luopua mahdollisista haitallisista kestävyysvaikutuksista aiheuttavista rahasto- tai kohdeyrityssijoituksista ilman hallinnoijien ja muiden kohderahastoihin sijoittaneiden sijoittajien suostumusta.

Seuranta koskien kestävyysriskejä ja sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin

Tesi velvoittaa hallinnoijia raportoimaan kestävyysriskien ja haitallisten kestävyysvaikutusten toteutumisesta. Hallinnoijista viimeisimmän varainkeruun yhteydessä tehty ESG-arviointi toistetaan sijoituksen hallinnointivaiheessa vähintään vuosittain ja kohderahaston hallinnoijan kanssa laaditaan tarvittaessa toimenpidesuunnitelma havaittujen kehityskohteiden osalta. Mahdolliset toteutuneet kestävyysriskit ja todennetut haitalliset kestävyysvaikutukset ovat osa Tesin hallinnoijan toiminnan arviointia ja päätöksentekoa viimeistään heidän kerätessään seuraavaa rahastoa. Jos tilanne sitä edellyttää, KRR-rahastot eivät enää sijoita hallinnoijan seuraavaan rahastoon.

Tesi ja sen KRR-rahastot eivät tässä vaiheessa vielä kerää SFDR:n mukaisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita suoraan kohderahastojensa hallinnoijilta tai niiden kohdeyhtiöiltä. Samalla

Tesi kuitenkin hyödyntää ulkopuolisten palveluntarjoajien dataa arvioidakseen KRR-portfolioiden sijoituskohteiden vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Kestävyysriskien huomioiminen palkitsemisessa

Suomen valtio Tesin omistajana velvoittaa Tesiä ottamaan yritys vastuun huomioon toiminnassansa, minkä takia Tesin hallitus edellyttää, että osa Tesin työntekijöiden tulospalkkiosta on sidottu Tesin yritys vastuutavoitteiden toteutumiseen. Keskeinen osa Tesin yritys vastuutavoitteita on aktiivisen omistajuuden hyödyntäminen työkaluna sen sijoituskohteissa. KRR-toiminnan osalta tämä tarkoittaa sen kohderahastojen hallinnoijien yritys vastuuta koskevien käytäntöjen jatkuvassa kehittämisessä tukemista, jotta kestävyysriskit tulevat huomioiduksi kattavasti niiden omassa toiminnassa ja työskentelyssä kohdeyritysten kanssa. Lisätietoa Tesin kestävyystoimista [vuosikatsauksessamme](#).

Dokumentti päivitetty 30.6.2023.