

Tiedonantovelvoiteasetuksen (SFDR, EU 2019/2088) mukaiset tiedonannot koskien Tesi AIFM Oy:tä

Yleistä

Tesi AIFM Oy ("AIFM") on toimiluvallinen vaihtoehtorahastojen hoitaja ja EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksessa (EU) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR") tarkoitettu finanssimarkkinatoimija. AIFM toimii lisäksi SFDR:ssä tarkoitettuna rahoitusneuvojana tarjotessaan sijoitusneuvontaa Suomen Teollisuussijoitus Oy:lle ("Tesi") ja muille Tesi-konserniin kuuluville yhtiöille.

AIFM toimii tällä hetkellä seuraavien Kasvurahastojen Rahastojen ("KRR-rahastot") vaihtoehtorahaston hoitajana, ja sen tytäryhtiö Tesi Fund Management Oy ("TFM") toimii KRR-rahastojen vastuunalaisena yhtiömiehenä:

- 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-rahastot".

AIFM:n toimintaa vaihtoehtorahaston hoitajana säännellään AIFM-direktiivillä (2011/61/EU) ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetulla lainsäädännöllä, ja sen toimintaa valvoo Finanssivalvonta. AIFM noudattaa toiminnassaan, mukaan lukien sijoitusneuvontaa tarjotessaan, Tesin kulloinkin voimassa olevaa kestävyyspolitiikkaa sekä soveltuvia kestävyys- ja vastuulliseen sijoittamiseen liittyviä periaatteita ja toimintatapoja. Lisätietoa kestävyys- ja vastuulliseen sijoittamiseen liittyvistä periaatteista on saatavilla [Tessin verkkosivuilla](#).

KRR-rahastoihin ei KRR V:tä lukuun ottamatta ole kerätty varoja SFDR:n soveltamisen alettua 10.3.2021.

Kestävyysriskeihin liittyvät toimintaperiaatteet

SFDR:n 3 artikla edellyttää finanssimarkkinatoimijoita julkaisemaan verkkosivuillaan tiedot toimintaperiaatteistaan, joita sovelletaan kestävyysriskien huomioon ottamiseen sijoituspäätöksentekoprosesseissa, ja rahoitusneuvoja julkaisemaan tiedot toimintaperiaatteistaan, joita sovelletaan kestävyysriskien huomioon ottamiseen sijoitusneuvonnassa. Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella voisi olla tosiasiallinen tai mahdollinen merkittävä haitallinen vaikutus sijoituksen arvoon.

AIFM ottaa kestävyysriskit huomioon sijoituspäätöksentekoprosesseissaan ja tarjoamassaan sijoitusneuvonnassa. Kestävyysriskien arviointi on osa sijoituspäätöksenteko- ja riskienhallintaprosesseja sekä sijoitusneuvontaa. Arvioinnin sisältö ja laajuus määräytyvät sijoituksen tai sijoitusneuvonnan kohteen luonteen ja siihen liittyvien olennaisten kestävyysriskien perusteella.

AIFM:n tällä hetkellä hallinnoimien KRR-rahastojen osalta kestävyysriskien arvioinnissa otetaan huomioon rahastojen toiminnan erityispiirteet. AIFM tekee jokaisen rahastohankkeen yhteydessä kohderahaston hallinnoijasta ESG-arvioinnin, jossa tarkastellaan hallinnoijan toimintaperiaatteita kestävyysriskien tunnistamiseksi, arvioimiseksi ja hallitsemiseksi sekä sitä, miten kestävyysriskit on integroitu sijoituspäätöksentekoon. ESG-arvioinnin tulokset huomioidaan sijoituspäätöksen valmistelussa, ja ne muodostavat keskeisen osan hallinnoijan ja kohderahaston soveltuvuuden arviointia KRR-rahastojen portfolioihin. Sijoituksen tekeminen edellyttää, että hallinnoijan käytännöt täyttävät

AIFM:n määrittämän vähimmäistason, jota arvioidaan suhteessa hallinnoijan kehitysvaiheeseen, sijoitusstrategiaan ja yleisiin markkinakäytäntöihin.

Arviointi kattaa seuraavat osa-alueet:

- Sijoituspolitiikka ja strategia: hallinnoijan vastuullisen sijoittamisen politiikka, ohjeistukset sekä toimintaperiaatteet kestävyysriskien tunnistamiseksi, arvioimiseksi ja huomioon ottamiseksi sijoituksia koskevilla päätöksentekoprosesseissa;
- Integrointi toimintaan: vastuullisen sijoittamisen toimintaperiaatteiden integrointi hallinnoijan sijoitustoimintaan sekä toimintatavat kohdeyhtiöiden ESG-asioiden edistämiseksi;
- Oma toiminta ja henkilöstö: hallinnoijan vastuullisuuskäytännöt omassa toiminnassaan, henkilöstön sitoutuminen sekä ESG-osaamisen taso ja kehittäminen;
- Mittaus ja raportointi: ESG-tavoitteiden, -mittareiden ja -raportoinnin käytännöt hallinnoija- ja rahastotasolla.

KRR-rahastojen sijoitustoiminnan kannalta keskeiset kestävyysriskit liittyvät välillisesti kohderahastojen kohdeyrityksiin. Näiden riskien hallinta perustuu kohderahastojen hallinnoijien kykyyn tunnistaa, arvioida, hallita ja seurata kestävyysriskejä osana sijoitustoimintaansa. Koska AIFM sijoittaa myös uusiin ja varhaisessa kehitysvaiheessa oleviin rahastohallinnoijiin, KRR-rahastot voivat sijoittaa myös toimijoihin, joiden kestävyysriskien hallinnan käytännöt ovat sijoitussitoumuksen tekohetkellä vielä kehittymässä. Tällöin kohderahaston hallinnoijan edellytetään sitoutuvan kehittämään käytäntöjään sijoitusaikana ottaen huomioon hallinnoijan toimintaympäristö, kehitysvaihe ja toiminnan luonne. AIFM voi jättää sijoituksen tekemättä, mikäli kestävyysriskien hallinnassa tunnistetaan merkittäviä puutteita eikä kohderahaston hallinnoija osoita halukkuutta tai kykyä korjata havaittuja puutteita.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin

SFDR:n 4 artikla edellyttää finanssimarkkinatoimijoita julkaisemaan tiedot siitä, ottavatko ne sijoituspäätöksissään huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset (principal adverse impacts, PAI) kestävyystekijöihin. Rahoitusneuvojen on vastaavasti julkaistava tiedot siitä, huomioivatko ne nämä vaikutukset sijoitusneuvonnassaan. Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa.

Sijoituspäätökset

AIFM ei tällä hetkellä ota hallinnoimiensa KRR-rahastojen sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin huomioon SFDR:n 4 artiklassa tarkoitetulla tavalla. AIFM arvioi kuitenkin kestävyystekijöitä osana sijoitusten arviointia sekä kerää sijoituskohteista säännöllisesti kestävyysteen liittyviä tietoja. AIFM:n nykyisessä arviointikehikossa SFDR:n mukaisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita ei kuitenkaan sovelleta systemaattisesti, eikä AIFM:llä ole kaikilta osin käytettävissään näiden indikaattoreiden soveltamisen edellyttämiä kattavia ja vertailukelpoisia tietoja.

AIFM:n hallinnoimat KRR-rahastot sijoittavat pääomasijoitusrahastoihin, joiden lopulliset sijoituskohteet eivät ole KRR-rahastojen sijoituspäätöksiä tehtäessä tiedossa. Kohderahastot eroavat toisistaan luonteeltaan ja kehitysvaiheeltaan ja sijoittavat pääosin pieniin listaamattomiin yhtiöihin, joilla ei tyypillisesti ole edellytyksiä tuottaa SFDR:n mukaisten pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreiden edellyttämiä tietoja. AIFM ei myöskään kerää kyseisiä indikaattoritietoja systemaattisesti kohderahastojen hallinnoijilta tai niiden kohdeyhtiöiltä.

KRR-rahastojen sijoitussopimuksiin sisällytetään vastuullisuutta koskevia ehtoja, joihin kohderahastojen hallinnoijat sitoutuvat. Hallinnoijilta edellytetään kulloinkin voimassa olevan vastuullisen sijoittamisen politiikkansa noudattamista sekä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien tekijöiden

asianmukaista integrointia sijoitus- ja hallinnointiprosesseihinsa. Lisäksi hallinnoijien edellytetään toimivan hyvän hallintotavan periaatteiden mukaisesti.

KRR-rahastojen edustajat osallistuvat kohderahastojen sijoitusneuvostotyöskentelyyn ja käyvät säännöllistä vuoropuhelua hallinnoijien kanssa. Koska KRR-rahastot sijoittavat rahastoihin eivätkä suoraan niiden kohdeyrityksiin eikä AIFM osallistu kohderahastojen sijoituspäätöksentekoon, AIFM:n mahdollisuudet arvioida kohderahastojen yksittäisiin kohdeyhtiösijoituksiin liittyviä konkreettisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin ovat rajalliset. AIFM:n vaikutusmahdollisuudet kohderahastojen ja niiden sijoituskohteiden kestävyystekijöihin kohdistuviin haitallisiin vaikutuksiin perustuvat siten hallinnoijien toimintatapojen arviointiin, sijoitusneuvostotyöskentelyyn sekä hallinnoijien kanssa käytävään aktiiviseen vuoropuheluun. Lisäksi AIFM:n mahdollisuudet luopua mahdollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia aiheuttavista rahastosijoituksista tai vaikuttaa kohderahastojen luopumiseen tällaisia vaikutuksia aiheuttavista kohdeyhtiösijoituksista ovat rajalliset.

Sijoitusneuvonta

Rahoitusneuvojana AIFM ei tällä hetkellä ota pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin huomioon tarjoamassaan sijoitusneuvonnassa SFDR:n 4 artiklassa tarkoitetulla tavalla. AIFM ottaa kuitenkin sijoitusneuvonnassaan huomioon sijoitusneuvonnan kohteena oleviin sijoituksiin liittyviä kestävyystekijöitä osana sijoitusten arviointia. Arvioinnissa huomioon otettavat seikat voivat osittain liittyä myös sijoitusten haitallisiin vaikutuksiin kestävyystekijöihin. AIFM:n sijoitusneuvonnassa ei kuitenkaan sovelleta systemaattisesti SFDR:n mukaisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita, sillä näiden indikaattoreiden edellyttämien tietojen saatavuus, kattavuus ja vertailukelpoisuus vaihtelevat sijoitusneuvonnan kohteena olevien sijoitusten välillä.

Kestävyysriskien seuranta

AIFM seuraa sijoituksiin liittyviä kestävyysriskejä osana sijoitusten seurantaa ja riskienhallintaa sekä ottaa tarjoamassaan sijoitusneuvonnassa huomioon neuvonnan kohteena oleviin sijoituksiin liittyvät olennaiset kestävyysriskit. Kestävyysriskien arvioinnin ja seurannan sisältö sekä niissä hyödynnettävät tiedot määräytyvät sijoituskohteen luonteen perusteella. AIFM kerää sijoituskohteilta säännöllisesti ESG-tietoja ja hyödyntää niitä kestävyysriskien arvioinnissa ja seurannassa sekä soveltuvin osin sijoitusneuvonnassaan.

KRR-rahastojen osalta AIFM seuraa kohderahastojen hallinnoijien kestävyysriskien hallintaa ja vastuullisuuskäytäntöjen kehittymistä sijoitusaikana. Seuranta perustuu muun muassa säännöllisesti päivitettäviin sisäisiin ESG-arviointeihin, hallinnoijien raportointiin ja hallinnoijien kanssa käytävään vuoropuheluun sekä muihin AIFM:n käytettävissä oleviin tietoihin. Tarvittaessa AIFM voi sopia hallinnoijan kanssa havaittuihin seikkoihin liittyvistä jatkotoimenpiteistä ja seurata niiden toteutumista.

AIFM edellyttää KRR-rahastojen kohderahastojen hallinnoijien raportoivan toteutuneista kestävyysriskeistä ja haitallisista kestävyysvaikutuksista. AIFM:n tietoon tulleet tapahtumat dokumentoidaan ja arvioidaan sekä otetaan soveltuvin osin huomioon AIFM:n riskienhallinnassa ja hallinnoijan toiminnan seurannassa. Olennaiset tapahtumat raportoidaan AIFM:n sisäisten menettelytapojen mukaisesti hallitukselle ja toimivalle johdolle. Tarvittaessa AIFM seuraa tapahtuman johdosta sovittujen toimenpiteiden toteutumista. Tapahtuma ja hallinnoijan sen johdosta toteuttamat toimenpiteet voidaan ottaa huomioon arvioitaessa mahdollista osallistumista saman hallinnoijan myöhempiin rahastoihin. AIFM voi päättää olla osallistumatta hallinnoijan myöhempiin rahastoihin, mikäli hallinnoija ei ole AIFM:n arvion mukaan ryhtynyt asianmukaisiin toimenpiteisiin.

Kestävyysriskien huomioiminen palkitsemisessa

AIFM noudattaa palkitsemisperiaatteita, joiden mukaisesti vastuullisuustavoitteiden toteutuminen otetaan huomioon osana työntekijöiden tulospalkitsemista. Palkitsemisperiaatteet ovat johdonmukaisia AIFM:n kestävyysriskien huomioon ottamista koskevien toimintaperiaatteiden kanssa.

Dokumentti päivitetty 21.08.2026.