

YHTEENVETO RAHASTON KESTÄVYYSTIEDOISTA



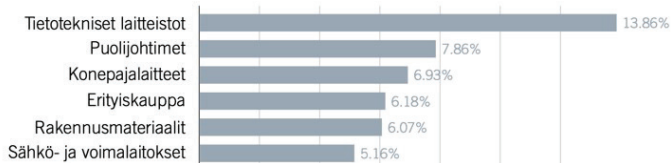
Rahasto: Titanium Kehittyvät Markkinat Kasvuosinko ESG (FI4000518295)

Tiedot perustuvat EU:n kestävyyshaittindikaattoreiden (PAI¹) osalta rahaston 30.9.2022 ja 31.12.2022 sijoitusten keskiarvoon. Muut kestävyystiedot perustuvat pääsääntöisesti tilikauden 2022 kestävyysraportteihin.

Mitkä kestävyysriskit ovat erityisen olennaisia rahaston tuottojen kannalta?

Rahaston taloudellisesti olennaisimmat kestävyysriskit määräytyvät pääsääntöisesti sijoituskohteina olevien yhtiöiden toimialojen mukaisesti. Alla tiedot rahaston toimialajakaumasta, josta sijoittajille kehitetyn SASB-kestävyysstandardin² mukaisesti on johdettavissa rahaston salkkuyhtiöiden pitkän aikavälin arvonluonnin kannalta olennaisimmat kestävyysriskit. Lisänä on tieto suurimmista yhtiöistä, jotka kyseisille riskeille altistuvat.

Toimialat kestävyysaiheiden taustalla (SICS*)



*SICS = Sustainability Industry Classification System

Rahaston olennaisimmat kestävyysaiheet sekä yhtiöt kestävyysaiheiden taustalla

	(%)
TUOTTEIDEN SUUNNITTELU JA ELINKAARIVAIKUTUKSET	61,87
Yihai International Holding Ltd.	3,09
LEENO Industrial Inc	2,83
China National Building Material Co Ltd	2,72
Sinopharm Group Co Ltd	2,60
VSTECs Holdings Ltd	2,60
ENERGIA	51,50
Yihai International Holding Ltd.	3,09
China National Building Material Co Ltd	2,72
VSTECs Holdings Ltd	2,60
Sany Heavy Equipment International Holdings Co Ltd	2,48
Topco Scientific Co Ltd	2,44
MATERIAALIEN HANKINTA JA TEHOKKUUS	50,91
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	3,57
Yihai International Holding Ltd.	3,09
LEENO Industrial Inc	2,83
Park Systems Corp	2,54
Sany Heavy Equipment International Holdings Co Ltd	2,48
OSALLISTAMINEN JA MONIMUOTOISUUS	39,10
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	2,87
LEENO Industrial Inc	2,83
VSTECs Holdings Ltd	2,60
Park Systems Corp	2,54
Lotes Co Ltd	2,42
TYÖTURVALLISUUS JA TYÖHYVINVOINTI	35,79
China National Building Material Co Ltd	2,72
CPFL Energia SA	2,60
Interconexion Electrica SA ESP	2,55
Sany Heavy Equipment International Holdings Co Ltd	2,48
Topco Scientific Co Ltd	2,44

Kestävyysaiheiden selite

Tuotteiden suunnittelu ja elinkaarivaikutukset

Tuotteiden ja palveluiden käyttöön ja käytöstä poistoon liittyvät vaikutukset. Yritysten kyky luoda resurssitehokkaita tuotteita ja palveluita niiden koko elinkaaren aikana.

Energia

Energian kulutus tuotannossa sekä tuotteiden ja palvelujen tarjoamisessa. Energiatehokkuus, energian tuotantomuodot ja toimitusvarmuus.

Materiaalien hankinta ja tehokkuus

Riskit koskien materiaalien toimitusketjujen kestävyyttä ilmastomuutoksen ja muiden ulkoisten ympäristö- ja sosiaalisten tekijöiden johdosta. Yrityksen kyky hallita näitä riskejä.

Osallistaminen ja monimuotoisuus

Tasa-arvo ja yhdenvertaisuus, syrjimättömyys, henkilöstön saataavuus, osaaminen ja vaihtuvuus sekä rekrytointikäytännöt.

Työturvallisuus ja hyvinvointi

Yrityksen kyky luoda ja ylläpitää turvallista ja terveellistä toimintaympäristöä, jossa ei esiinny loukkaantumisia, kuolemantapauksia tai sairauksia. Kyky huolehtia työvoiman fyysisestä ja henkisestä terveydestä.

%-osuus rahaston omistuksista, joille kyseinen kestävyysaihe on taloudellisesti olennainen

Kestävyysaiheen taustalla olevien yritysten paino salkussa

¹ EU:n kestävyyshaittindikaattorit - EU:n rahoituspalvelusektorin kestävyysraportointilainsäädännön (SFDR) alaiset standardoidut tunnusluvut (PAI, Principal Adverse Impact)

² SASB – Sustainability Accounting Standards Board on kestävyysstandardi, joka määrittelee eri toimialoille vähimmäismäärän olennaisimpia kestävyysriskejä, joiden hallinnassa yritysjohton on erityisesti onnistuttava luodakseen sijoittajilleen taloudellista arvoa pitkällä aikajänteellä

Rahaston sijoitustoiminnan kestävyys Haitat

Tilanne 31.12.2022 (kestävyystiedot pääsääntöisesti tilikaudelta 2022)

Rahasto: Titanium Kehittyvät Markkinat ESG (FI4000518295)

Vertailusalkku: iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (IE00BKM4GZ66)

EU:n kestävyys Haitaindikaattori	Yksikkö	Vaikutus (rahaston sijoitustoiminta)	Vaikutus (rahasto -vertailusalkku)	Osuus rahastosta, josta kestävyystieto saatavilla (%)
ILMASTO- JA YMPÄRISTÖVAIKUTUKSET				
1. Kasvihuonekaasupäästöt	Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e) ¹			
Suorat kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1)		705,73		88,5 %
Suorat kasvihuonekaasupäästöt (Scope 2)		151,93		88,5 %
Epäsuorat kasvihuonekaasupäästöt (Scope 3)		251,75		89,4 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä		1 113,74		89,4 %
2. Hiilijalanjälki	Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e)/M€ sijoitet- tuja varoja	223,59	-601,97	89,4 %
3. Sijoituskohteiden hiili-intensiteetti	Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e)/M€ sijoitus- kohteen liikevaihtoa	418,59	-794,69	89,4 %
4. Osuus sijoituksista fossiilisten polttoaineiden sektoreilla	%-osuus rahas- ton hallinnoimista varoista	0 %	-8,8 %	91,4 %
5. Uusiutumattomien energiamuotojen osuus	%-osuus kaikista sijoituskohteiden hyödyntämistä ener- gianlähteistä			
Sijoituskohteiden energian kulutuksesta		89 %	2,1 %	28,7 %
Sijoituskohteiden energian tuotannosta		11,4 %	4,4 %	13,3 %

Yritysten kyky huomioida kestävyys tuottamisessaan ja myymissään palveluissa ja tuotteissa niiden elinkaaren aikana on rahaston suurin kestävyysriskiluokka. Myös kyky vastata kestävien tuotteiden lisääntyvään kysyntään ja kestävyyttä tukevan sääntelyn kasvuun kuuluvat tähän riskialueeseen.

Toiseksi suurimman riskin muodostavat yritysten energiavirtojen hallinta sekä henkilöstöön liittyvät kestävyysaiheet, kuten palkkauksen sekä kulttuurin avulla monipuolisen ja hyvinvoivan työvoiman rakentaminen.

Myös materiaalihankintaan liittyvät kestävyysaiheet korostuvat riskialueina rahastossa. Tähän riskiluokkaan kuuluu alihankintaketjujen arviointi ilmastonmuutoksen ja muiden ympäristö- ja sosiaalisten tekijöiden vaikutukseen nähden. Vaikutus voi vaikuttaa tuotteiden hinnoitteluun ja avainmateriaalien saatavuuteen.

Riskeihin liittyy aina mahdollisuus. Rahaston salkkuyhtiöiden on toisin sanoen kiinnitettävä näihin seikkoihin erityistä huomiota pystyäkseen pitkällä aikavälillä luomaan omistaja-arvoa.

Paljonko kielteisiä ulkoisvaikutuksia rahaston sijoitustoiminta aiheuttaa?

Kaikki yritystoiminta vaikuttaa jollakin tavalla ja jossakin määrin ympäristöön ja yhteiskuntaan. Alla olevaan taulukkoon on vedetty yhteen rahaston sijoitustoiminnan rahoittamat kielteiset ulkoisvaikutukset, ns. EU:n kestävyys Haitaindikaattorit.

EU:n Sijoituspalvelutarjoajien kestävyysraportointivaatimus nojaa vahvasti sijoituskohteina toimivien yhtiöiden vastaavaan EU-tasoi- seen kestävyysraportointivaatimukseen. Raportoitujen ja arvioid- tujen kestävyystietojen kattavuuden odotetaan parantuvan sitä mukaa kuin useampi yhtiö astuu kestävyysraportointivaatimusten piiriin.

Kehittyvät Markkinat Kasvuosinko ESG:n sijoitusyhtiöissä ei havait-

¹ Tuhat kiloa hiilidioksidiekvivalenttia

EU:n kestävyshaittindikaattori	Yksikkö	Vaikutus (rahaston sijoitustoiminta)	Vaikutus (rahasto -vertailusalkku)	Osuus rahastosta, josta kestävyystieto saatavilla (%)
6. Energiankulutus ilmaston kannalta kriittisillä sektoreilla	GWh/M€ sijoituskohteen liikevaihtoa			
Maatalous, metsätalous ja kalatalous		N/A	N/A	0 %
Kaivostoiminta		N/A	N/A	0 %
Valmistava teollisuus		30 879,65	30 238,98	39,2 %
Sähkön-, kaasun-, höyryn- ja kaukolämmön/-jäähdytyksen tuotanto		0,49	-9,87	4,0 %
Vesihuolto, viemäröinti ja jätehuolto		0,38	-0,74	1,7 %
Rakennusteollisuus		N/A	N/A	0 %
Moottorijoneuvojen kuluttaja- ja tukkumyynti sekä korjaaminen		0,02	-0,50	9,4 %
Kuljetus ja varastointi		N/A	N/A	0 %
Kiinteistöt		N/A	N/A	0 %
7. Kielteiset vaikutukset monimuotoisuudelle	%-osuus sijoituksista, joiden toimet vaikuttavat kielteisesti monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0 %	-3,4 %	92,9 %
8. Päästöt vesistöihin	Tonnia päästöjä vesistöihin/M€ sijoitettuja varoja	0,15	-0,39	14,9 %
9. Ongelmajätteet	Tonnia ongelmajätettä/M€ sijoitettuja varoja	3,19	-65,19	56,1 %





tu rikkomuksia YK:n ja OECD:n ihmisoikeuksien kunnioittamista ja hyvien työelämäkäytäntöjen normeja vastaan (taulukon tunnusluku 10). Rahaston vertailuindeksissä rikkomusten osuus on 7 %. Tietojen kattavuus on korkealla tasolla. Puutteita työelämänormien noudattamisen valvonnassa (YK Global Compact ja OECD) (taulukon tunnusluku 11) on rahastossa 18 %:lla ja vertailusalkussa 33 %:lla sijoituksista. Tietojen kattavuus on rahastossa 21 % ja vertailusalkussa 44 %.

Rahasto aiheuttaa esimerkiksi jokaista miljoonaa euroa sijoitettua varoja kohden 602 tonnia vähemmän hiilidioksidiekvivalenttipäästöjä kuin vertailusalkku, jonka vaikutus on siis lähes kolminkertainen. Vastaavasti rahaston sijoituskohteina olevat yritykset myös aiheuttavat keskimäärin 795,4 tonnia vähemmän hiilidioksidiekvivalenttipäästöjä per miljoona euroa liikevaihtoa kuin vertailusalkun yritykset. Salkkuyhtiöiden voidaan niin normitarkastelussa kuin päästölukujen valossa katsoa suoriutuneen hyvin suhteessa vertailusalkkuun (MSCI Emerging Markets indeksi) rahaston kannalta olennaisimmassa kestävyysaiheissa. Rahaston kohdeyhtiöiden hiilijalanjälki on 73 % vertailuindeksiä pienempi. Rahaston hiili-intensiteetti on 65 % yleistä kehittyvää markkinaa pienempi.

EU:n kestävyysrahoituskriteerit	Yksikkö	Vaikutus (rahaston sijoitustoiminta)	Vaikutus (rahasto -vertailusalkku)	Osuus rahastosta, josta kestävyystieto saatavilla (%)
SOSIAALISET- JA TYÖELÄMÄVAIKUTUKSET (TASA-ARVO, TYÖOLOT, IHMISOIKEUDET, KORRUPTION TORJUNTA)				
10. Sosiaaliset normirikkomukset (YK:n Global Compact ja OECD:n ihmisoikeus- ja työelämänormit)	%-osuus sijoituksista, joissa havaittu rikkomuksia	0 %	-7,1 %	92,9 %
11. Puutteet sosiaalisten normien noudattamisen valvonnassa (YK:n Global Compact ja OECD:n ihmisoikeus- ja työelämänormit)	%-osuus sijoituksista, joista puuttuu politiikat ja prosessit sosiaalisten normien noudattamiseksi	18,4 %	-14,6 %	21,2 %
12. Sukupuolten palkkaero	Sukupuolten välisten tuntipalkkojen (brutto) ero prosentteina mies-työntekijöiden keskimääräisistä tuntipalkoista (brutto)	N/A	N/A	0 %
13. Naispuolisten hallitusjäsenien osuus	Keskimääräinen %-osuus naispuolisia hallitusjäseniä sijoituskohteissa	15,6 %	0,9 %	96,8 %
14. Kiistanalaiset aseet	%-osuus sijoituksista kiistanalaisiksi luokiteltujen aseiden myyntiin tai valmistukseen	0 %	0 %	92,9 %
RAHASTON VAPAAVALINTAISET LISÄINDIKAATTORIT				
Puuttuva ihmisoikeuksien noudattamisen politiikka	%-osuus sijoituskohdeista, joilla ei ole muodollista politiikkaa ihmisoikeuksien noudattamiseksi toimitusketjussa	22,5 %	-5,6 %	84,5 %
Puuttuva korruption ja lahjomisen torjunnan politiikka	%-osuus sijoituskohteista, joilla ei ole muodollista korruption ja lahjonnan torjunnan politiikkaa	13 %	7,2 %	88,4 %

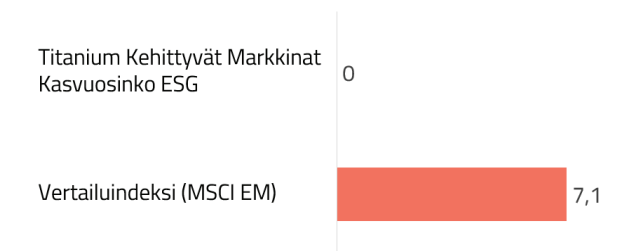
Poissulkeminen ja teemalähestyminen

Kiistanalaiset toimialat salkussa

	Paino salkussa	Yhtiöiden lukumäärä
 Aikuisviihde	0 %	0
 Tupakka	0 %	0
 Aseteollisuus	0 %	0
 Uhkapelit	0 %	0

YK-normirikkomusten määrä

0 % salkun markkina-arvosta tulee yhtiöistä, joilla on normirikkomuksia.

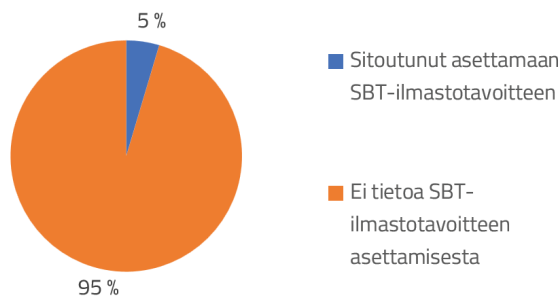


Miten rahaston sijoitukset asemoituvat Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteisiin?

Pariisin ilmastotavoitteen mukaisesti valtaosa maailman valtioista pyrkii vuoteen 2050 mennessä rajoittamaan ilmastolämpenemisen 1.5°C esiteolliseen aikaan verrattuna. Science Based Targets on kestävyysaloite, joka tarjoaa organisaatioille keinoja laatia ilmastostrategian ja toiminnan muodolliset ilmastotavoitteet. Alla tiedot sijoituksista, jotka ovat asettaneet, tai ovat oikeissa asettaa muodolliset ilmastotavoitteet.

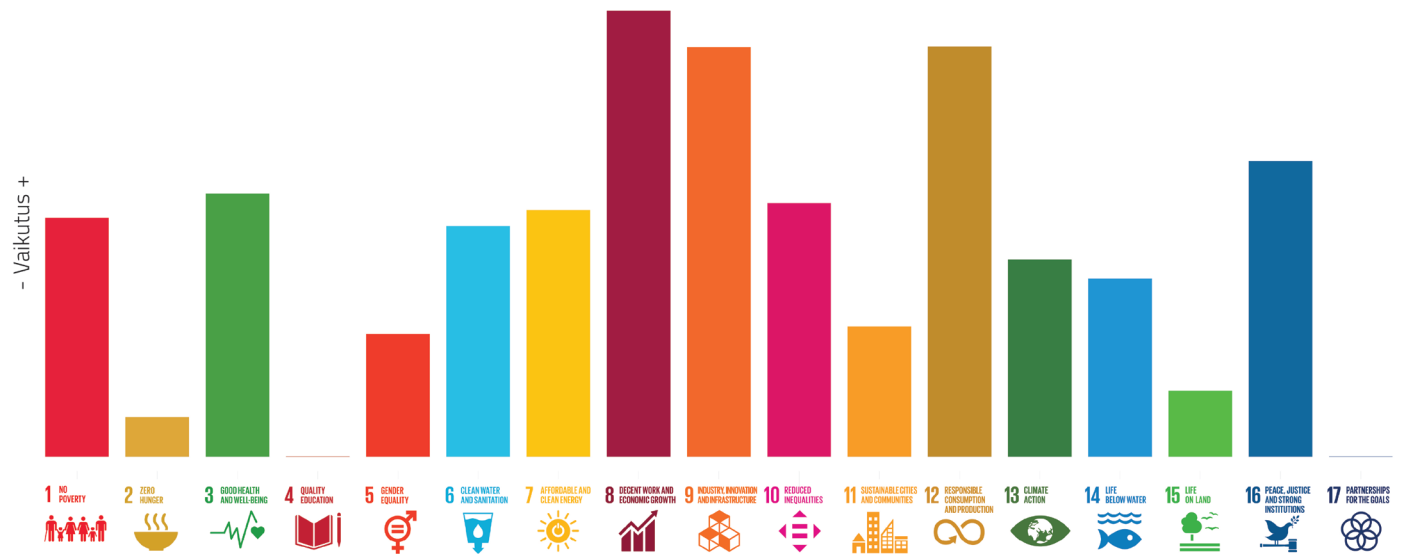
SBT-ilmastotavoitetyyppi	%-osuus salkusta
Sitoutunut asettamaan SBT-ilmastotavoitteen	4,6 %
Ei tietoa SBT-ilmastotavoitteen asettamisesta	95,4 %
Yhteensä	100 %

Ilmastotavoitteet asettaneiden sijoitusten osuudet (%)



Mihin YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin rahaston sijoituksilla on mahdollisuus vaikuttaa?

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet (SDG – Sustainable Development Goals) ovat maailmanlaajusten kestävyyspöytäkirjan perusta. SASB-standardin avulla on mahdollista arvioida rahaston toimialojen ja yritysten vaikuttavuutta kestävä kehityksen tavoitteiden edistämiseksi.



Merkittäviä alatavoitteita

8.4 Tuotannon ja kulutuksen resurssitehokkuuden parantaminen
 9.2 Teollistumisen edistämistä
 9.4 Puhtaiden ja ympäristöystävällisten teknologioiden ja tuotantoprosessien kasvattamista
 8.5 Tuottavaa ja tasa-arvoista työtä kaikille.

9.2 Teollistumisen edistämistä
 9.4 Puhtaiden ja ympäristöystävällisten teknologioiden ja tuotantoprosessien kasvattamista

12.5 Jätteiden vähentäminen ennaltaehkäisy-, kierrätyksen ja uudelleenikäytön avulla

16.3 Kansalaisten oikeusturvan edistämistä

Vaikuttavia yhtiöitä

Puolijohtimet
 Global Mixed Mode Technology Inc

Rakennusmateriaalit
 Xinyi Glass Holdings Ltd

Puolijohtimet
 ZillTek Technology Corp

Kemianteollisuus
 Hansol Chemical Co Ltd





Rakennusmateriaalit
 China Lesso Group Holdings Ltd

Teknologia ja viestintä
 TIME dotCom Bhd

Eriyiskauppa
 Zhongsheng Group Holdings Ltd

Muut ulkopuoliset kestävyysarviot

Rahaston kestävyysominaisuuksia mitattaessa Sustainalyticsin arvioima ESG-riskin tulee olla pääasiassa alle 30. Kohdeyhtiöiden osalta kokonaisluku oli 23 päivämäärällä 31.10.2023.

ESG erittely (alhainen arvo = alhainen riski)	   			
	Ympäristö	Sosiaalinen	Hallinnollinen	Kohdistamattomat
Titanium Kehittyvät Markkinat Kasvuosinko ESG	2,41	3,85	3,08	13,97
MSCI Emerging Markets Indeks	6,13	9,32	8,75	0,62

Vastuunrajoituslauseke

Tämä julkaisu on luottamuksellinen ja suunnataan sellaisille sijoittajille, joiden uskotaan olevan kiinnostuneita rahastosta tai varainhoitopalvelusta. Julkaisun sisältöä ei tule pitää juridisena, taloudellisena tai muunakaan ohjeena, suosituksena tai kehotuksena. Julkaisussa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehotukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälinettä. Sijoittajien tulee erityisesti kiinnittää huomiota ja ottaa selvää sijoituspäätöksensä sisältäviin juridisiin, verotuksellisiin, taloudellisiin sekä muihin riskeihin ja ymmärtää sijoituspäätöksen tekemiseen liittyvät seikat. Sijoittajan tulee omaa sijoituspäätöstä tehdessään hankkia itse riittävästi informaatiota omilta asiantuntijoiltaan. Julkaisua ei ole laadittu ottaen huomioon kenenkään yksittäisen vastaanottajan sijoitustavoitteita tai taloudellista tilannetta. Julkaisu perustuu tietolähteisiin, joita Titanium Rahastoyhtiö Oy ("Titanium") pitää luotettavina. Vaikka pyrkimyksenä on antaa mahdollisimman oikeita tietoja Titanium ei takaa julkaisussa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eikä vastaa mistään suorista tai epäsuorista kuluista, vahingoista tai menetyksistä, joita julkaisun tai siinä esitettyjen tietojen käyttö voi aiheuttaa. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevasta. Rahastoon sijoitetun varallisuuden arvo voi nousta tai laskea, eikä sijoittaja välttämättä saa koko sijoitettua pääomaa takaisin. Sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, rahastoesitykseen ja sääntöihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.