

SFDR-LIITE VUOSIKERTOMUKSEEN

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjoin annettaville tiedoille.

Rahoitustuotteen nimi: Titanium Kehittyvät Osakemarkkinat
ISIN-koodi: FI4000518295
Viitekausi: 2024

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
☐ ●●● Kyllä	☒ ●●● Ei
☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____%	☐ Sillä on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ____% oli kestäviä sijoituksia,
☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%	☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja /tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Sijoitusrahasto Titanium Kehittyvät Osakemarkkinat on osana sijoitustoimintaansa edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Titanium Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä hyödyntämällä ESG-integraatiota niin uusien sijoituskohteiden osalta kuin säännöllisessä analyysissä olemassa olevien sijoituskohteiden osalta. Sijoituskohteiden on lisäksi aina noudatettava hyviä hallintotapoja.

Kestävällä sijoituksella

tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n

kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävimistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävimistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Rahastossa kiinnitetään erityistä huomiota yhteiskuntaan ja sosiaalisiin kysymyksiin (mm. työhyvinvointi, tuoteturvallisuus, paikallisyhteisöt) liittyviin ominaisuuksiin. ESG-integraatiota on toteutettu edellisen viitekauden aikana analysoimalla rahaston kohdeyhtiöitä ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissä on hyödynnetty esimerkiksi Sustainalyticsin ja MSCI:n antamia kestävyysarvosanoja sekä kohdeyhtiöistä saatua ja kerättyä tietoa.

Rahasto poissulki viitekauden 2024 aikana Titanium Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteiden nojalla yhtiöt, joiden päätoimiala on tupakkatuotteet, uhkapelit, aikuisviihde tai kiistanalaiset aseet.

Rahasto on lisäksi kiinnittänyt huomiota siihen, ettei yrityksissä käytetä lapsityövoimaa eikä niissä esiinny ihmisoikeuksien polkemista. Tämä on toteutettu monitoroimalla kohdeyhtiöitä säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltujen periaatteiden rikkomusten osalta. Tarvittaessa yhtiöt, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita, voidaan joko poissulkea tai pyrkiä vaikuttamaan yhtiöön vuoropuhelun avulla. Sijoituskohteena olevista yhtiöistä 2,6 %:ssa havaittiin normirikkomuksia viitekauden aikana.

Wealth & Finance on nimennyt Titanium Rahastoyhtiön suomalaisten yritysten vastuullisen sijoittamisen sektorilla Best ESG Fund Management 2024 Finland -palkinnon voittajaksi. Palkinto on myönnetty myös 2023. Wealth & Finance International palkitsee maailmanlaajuisesti vuosittain ansioituneimpia ja parhaiten suoriutuneita yrityksiä ja ammattilaisia, jotka ovat muun muassa yltäneet huippusuorituksiin, käyttäneet uutta teknologiaa tai luoneet uusia trendejä toimialallaan. Rahaston ESG-integraatiossa korostuu salkunhoidon oma ESG-tutkimus ja erityisesti tämän analyysin merkitys on suuri kehittyvillä markkinoilla. Vastuullisuus on sijoituspäätöksissä läsnä koko ajan.

Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä tai vertailuarvoa rahaston kestävyteen liittyvien ominaisuuksien toteutumisen seuraamiseksi. Havainnollisuuden vuoksi ESG-ominaisuuksien toteumien kuvaamiseen on paikoin käytetty MSCI:n Emerging Markets -salkkua, joka seuraa markkina-arvoltaan suurimpia yhtiöitä kehittyvillä markkinoilla (iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (IE00BKM4GZ66), jäljempänä ”indeksi”). Kyseinen indeksi ei erityisesti huomioi ESG-ominaisuuksia ja on valittu siksi, että kyseisistä yhtiöistä on saatavilla dataa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

- **Global Compact normirikkomukset**

Rahaston sijoituskohteena olevia yhtiöitä valvotaan YK:n Global Compact -normirikkomusten osalta. Rahaston sijoitusyhtiöissä havaittiin vähän rikkomuksia YK:n ja OECD:n ihmisoikeuksien kunnioittamista ja hyvien työelämäkäytäntöjen normeja

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

vastaan. Sijoituskohteena olevista yhtiöistä 2,6 %:ssa havaittiin normirikkomuksia (tietojen kattavuus 93 %). Kuitenkin omistukset yhtiöistä, joilla on virallinen YK:n ihmisoikeuksien noudattamisen politiikka, kasvoi 6,8 % verrattuna edelliseen viitekauteen.

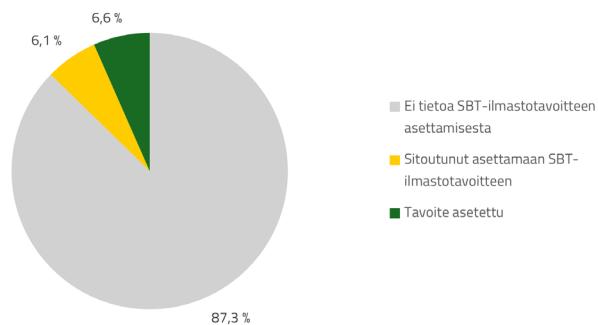
- **Kestävyyssarvosanat**

Rahaston sijoitusten ESG-riski Sustainalyticsin arvioimana oli keskimäärin 22,88 viitekauden aikana (viitekaudella 2023 keskimäärin 22,86). Tavoitteeksi on asetettu, että ESG-riski on pääsääntöisesti alle 30 (ESG-riski on luokiteltu seuraavasti: 0-10 = vähäpätöinen, 10-20 = matala, 20-30 = keskiverto, 30-40 = korkea ja 40+ = vakava).

- **Science Based Targets -ilmastotavoitteet asettaneet sijoitukset**

Science Based Targets (SBT) on ilmastokestävyyssaloite, joka tarjoaa hallinnollisen mallin yhtiöille ja muille tahoille asettaa toiminnalleen tavoitteet, joiden avulla pyritään rajoittamaan ilmaston lämpeneminen 1,5–2 asteeseen. Rahaston sijoituskohteista ilmastotavoitteita asettaneita tai asettamassa olevia oli viitekauden lopussa 12,7 %. Edellisen viitekauden osalta vastaava määrä oli 9,3 % eli määrä on kasvanut.

Ilmastotavoitteet asettaneiden sijoitusten osuudet (%)



Lähde: Science Based Targets -rekisteri

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristöä tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahasto ei toistaiseksi muodollisesti seuraa EU:n luettelemia kaikkia kestävyyshaittojen indikaattoreita. Rahasto kerää kuitenkin tiedot esimerkiksi seuraavista pääasiallisten kestävyyshaittojen indikaattoreista ("PAI-indikaattorit"): kasvihuonepäästöt, päästöintensitiiviset sektorit ja Global Compact -rikkomukset.

Haitallisten vaikutusten osalta Rahasto on viitekauden aikana aiheuttanut jokaista sijoitettua miljoonaa euroa varoja kohden 26,3 % vähemmän hiilidioksidiekvivalenttipäästöjä kuin yleinen kehittyvää markkinaa kuvaava indeksi. Viitekaudella 2024 Rahaston päästöt nousivat viitekauteen 2023 verrattuna. Päästöjen nousu johtui Rahaston sijoituksista puolustusteollisuuteen ja Intian markkinoille. Rahaston sijoituksista kohdistui fossiilitoimialoilla toimiviin yhtiöihin viitekauden aikana 0,9 % (indeksi 10,8 %). Viitekaudella 2023 sijoituksia kohdistui 0,0 % ja indeksi oli 8,0 %.

Rahaston sijoitusten päätoimialat selvitetään SASB-kestävyysstandardin (Sustainability Accounting Standards Board) avulla. SASB-standardi luettelee taloudellisessa mielessä olennaisimmat kestävyysriskit kullakin toimialalla, ja yhdistämällä nämä EU:n tunnistamiin kestävyyshaittaindikaattoreihin, on mahdollista selvittää rahaston sijoitusten tuottoihin todennäköisesti eniten vaikuttavat EU:n kestävyyshaittaindikaattorit.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.2024-31.12.2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoist	Maa
INQQ India Internet & Ecommerce ESG ETF	Muu	6,42 %	Intia
VanEck Digital India ETF	Muu	6,39 %	Intia
Lotes Co Ltd	Informaatioteknologia	4,32 %	Taiwan
Park Systems Corp	Informaatioteknologia	4,00 %	Etelä-Korea
eMemory Technology Inc	Informaatioteknologia	3,98 %	Taiwan
Classys Inc	Terveystieteet	3,97 %	Etelä-Korea
Topco Scientific Co Ltd	Informaatioteknologia	3,81 %	Taiwan
Taiwan Hon Chuan Enterprise Co	Teollisuustuotteet	3,32 %	Taiwan
Bora Pharmaceuticals Co Ltd	Terveystieteet	3,09 %	Taiwan
Mercadolibre Inc.	Kulutustavarat	3,09 %	Uruguay
Chief Telecom Inc	Viestintäpalvelut	2,81 %	Taiwan
Teco Electric and Machinery Co	Teollisuustuotteet	2,80 %	Taiwan
Alchip Technologies Ltd	Informaatioteknologia	2,60 %	Taiwan
Realtek Semiconductor Corp	Informaatioteknologia	2,57 %	Taiwan
LIG Nex1 Co Ltd	Teollisuustuotteet	2,56 %	Etelä-Korea

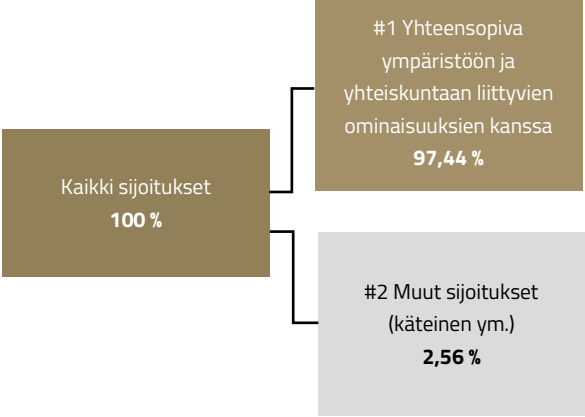


Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 97,44 prosenttia vastasi rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia. Luokan Muu sijoitukset, 2,56 prosenttia, olivat suurimmaksi osaksi käteistä ja muita rahavaroja.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	31,4 %
Muu	12,8 %
Teollisuustuotteet	11,9 %
Kulutustavarat	9,9 %
Terveystuotteet	9,6 %
Päivittäistavarat	9,2 %
Viestintäpalvelut	8,3 %
Perusteollisuus	3,3 %
Yhdyskuntapalvelut	2,2 %



Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian** osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei ole sitoutunut tekemään EU-taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

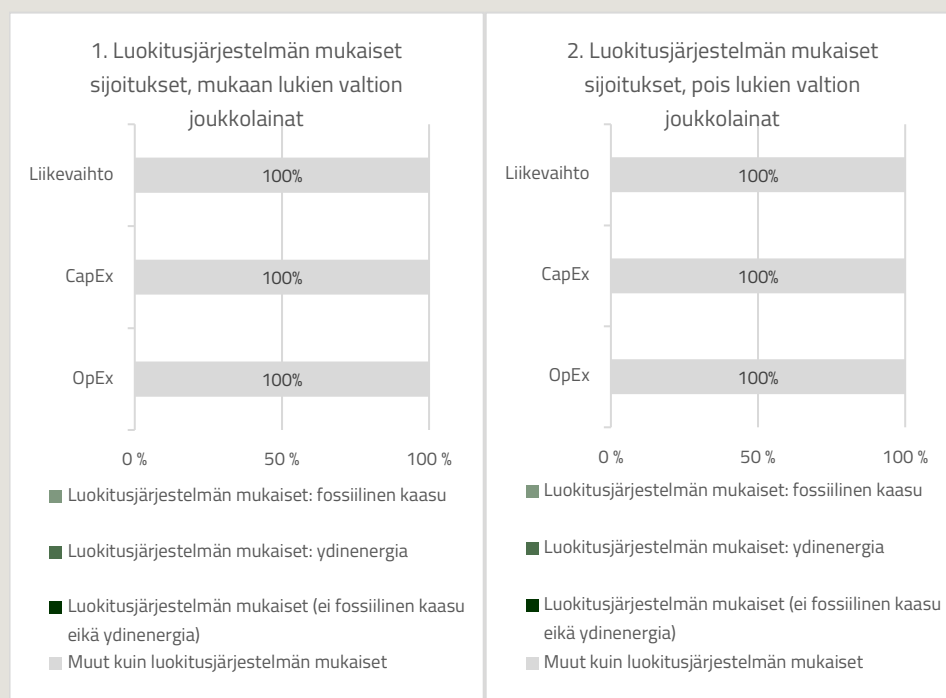
☐ Kyllä:

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Seuraavassa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion lainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarastoista.

¹⁾ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Mahdollistavat toiminnot

mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat

toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskkyä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten osuus?

Siirtymätoimintojen ja mahdollistavien toimintojen investointien osuudelle ei ole asetettu vähimmäismäärää, rahasto ei ole sitoutunut tekemään taksonomianmukaisia sijoituksia.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahasto on sisältänyt viitekauden aikana käteisosuuksia tai vähäisiä määriä muita vastaavia omaisuuseriä, joiden kohdalla kestävyysominaisuuksia tai minimikestävyysseikkoja ei ole tarkoituksenmukaista seurata.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto on arvioinut uusia sekä olemassa olevia sijoituskohteita ESG-tekijöiden osalta Titanium Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteiden sekä ESG-integraation mukaisesti. Sijoituskohteet on valittu siten, että ne täyttävät niille asetetut ESG-vaatimukset. Mikäli sijoituskohteissa on tunnistettu ESG-riskejä tai muita puutteita kestävyysnäkökulmasta, on sijoitus mahdollisuuksien mukaan myyty pois. Rahasto on esimerkiksi myynyt viitekauden aikana pois kiinalaisia raskaasti saastuttavia yhtiöitä.