

Rahasto kannustaa kohderahastojensa hallinnointiyhtiöitä sisällyttämään kestävyysnäkökohdat osaksi toimintaansa. Sijoituskauden aikana salkunhoitajat seuraavat ja arvioivat ESG-käytäntöjä ja -suoritumista kohderahastojen ja niiden hallinnointiyhtiöiden oman ESG-raportoinnin perusteella, jota arvioidaan vuosittain. Rahasto käy myös aktiivista vuoropuhelua rahastojen hoitajien kanssa vähentääkseen kestävyysriskien toteutumisen todennäköisyyttä. Lisäksi rahasto kannustaa hallinnointiyhtiöitä raportoimaan ilmastoon liittyviä tietoja ja asettamaan ilmastotavoitteita.

Rahaston ESG-integraation tavoitteena on arvioida, miten kohderahastojen hoitajat huomioivat olennaiset ESG-aiheet koko sijoituszyklin aikana. Ennen sijoitussitoumusta keskeisenä tavoitteena on arvioida hallinnointiyhtiön ESG-kypsyystaso. Kaikilta kohderahastojen hallinnointiyhtiöiltä edellytetään ESG-politiikkaa sekä sitoutumista vastuullisen sijoittamisen käytäntöihin. Rahasto ei tee uusia sijoitussitoumuksia hoitajille, joilla ei ole ESG-politiikkaa tai jotka eivät sitoudu vastuullisen sijoittamisen standardeihin.

Uusia sijoituksia arvioidessaan rahasto tarkastelee kunkin hoitajan poissulkukäytäntöjä ja edellyttää kohderahastoiltaan vähintään seuraavia poissulkuja: uhkapelit, tupakka, aikuisviihde ja kiistanalaiset aseet. Rahasto ei tee sijoitussitoumusta kohderahastoon, jonka poissulkukäytännöt eivät kata näitä toimialoja. Poikkeaminen yksittäisestä poissulkukriteeristä on mahdollista vain poikkeuksellisissa tilanteissa. Tällainen poikkeama on arvioitava ja dokumentoitava ennen sijoitussitoumuksen tekemistä, ja siitä raportoidaan rahaston sijoittajille määräaikaikatsauksessa. Lisäksi kohderahastojen hoitajien kanssa voidaan sopia erillisistä lisäpoissuluista.

Rahasto ei sitoudu edellä mainittua laajempaan toimialakohtaiseen rajaukseen, koska kohderahastojen poissulkukäytännöt ja toimintaympäristö kehittyvät. Mikäli harkittavana on sijoitus strategiaan tai rinnakkaissijoitukseen, joka poikkeaa edellä kuvatuista poissuluista, asia käsitellään ennakolta rahaston suurimpien sijoittajien kanssa. Poissulkuja koskevat periaatteet on kuvattu ICECAPITAL Asset Managementin vastuullisen sijoittamisen politiikassa.

Ennen sijoittamista rahasto tekee oman ESG-arviointinsa kohderahastosta. Hyvä hallintotapa (good corporate governance) on pakollinen vaatimus kaikille kohderahastojen hoitajille.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoitusprosessinsa kokonaisvaltaisen ESG-integroinnin avulla. Rahasto noudattaa ICECAPITAL Asset Managementin vastuullisen sijoittamisen politiikkaa. Vastuullisen sijoittamisen menetelmät ovat poissulkeminen, vastuullisuustekijöiden huomiointi (ESG-integrointi), normiperusteinen seulonta sekä aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset ("PAI") ja sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon kiinteänä osana sijoitusprosessia.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?**

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

Rahasto sijoittaa varansa pääosin muihin rahastoihin, jotka noudattavat SFDR artikla 8 mukaisia tiedonantovelvoitteita.

Ympäristöindikaattorit:

- % kohderahastojen rahastonhoitajista, joilla on hiilivähennystavoite tai linjaus olla sijoittamatta korkean hiili-intensiteetin kohteisiin
- % kohderahastojen rahastonhoitajista, jotka raportoivat sijoituksiinsa liittyvät kasvi-huonekaasupäästöt (GHG emissions)
- % kohderahastoista, jotka huomioivat biodiversiteetin sijoituspäätöksissään ja/tai mittaavat biodiversiteettiin liittyviä indikaattoreita

Indikaattoreita seurataan parhaiden käytettävissä olevien tietojen perusteella. Rahaston tavoitteena on vähintään 75 % kattavuus raportoinnissa.

Sosiaaliset ja hallinnointiin liittyvät indikaattorit:

- % kohderahastojen hallinnointiyhtiöistä, jotka ovat sitoutuneet kansainvälisesti tunnustettuihin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (esim. UN Global Compact, PRI tai vastaavat)
- % kohderahastojen hallinnointiyhtiöistä, joilla on muodollinen ESG-politiikka ja selkeästi määritelty ESG-vastuu johdon tai sijoituskomitean tasolla
- % sijoituksista, joihin on sovellettu dokumentoitua ESG due diligence -arviointia ennen sijoitussitoumuksen tekemistä
- % kohderahastojen hallinnointiyhtiöistä, jotka ovat vuosittaisen ESG-arvioinnin piirissä ICECAPITALin sisäisen ESG-arviointikehikon mukaisesti kohderahaston ja sen hallinnointiyhtiön oman ESG-raportoinnin perusteella (100 % kattavuus kohderahastotasolla)

Rahasto tekee vuosittain ESG-arvioinnin jokaisesta kohderahaston hallinnointiyhtiöstä hallinnointiyhtiön ja kohderahaston oman ESG-raportoinnin perusteella. Mikäli raportointi ei kata rahaston seuraamia asioita, pyydetään täydentäviä tietoja. Data ei ole kolmannen osapuolen varmentamaa. Datan kattavuutta seurataan ja raportoidaan. Mikäli dataa ei ole saatavilla, rahasto kerää tietoja parhaan mahdollisen käytännön mukaisesti ja käy aktiivista vuoropuhelua kohderahastojen hallinnointiyhtiöiden kanssa raportoinnin kehittämiseksi ajan myötä. Mikäli kohderahaston hallinnointiyhtiö ei pysty toimittamaan indikaattorin edellyttämää tietoa, ICECAPITAL Asset Management määrittää indikaattorin oman arvionsa perusteella hallinnointiyhtiön dokumentaation ja julkisesti saatavilla olevien tietojen pohjalta. Omaan arvioon perustuvat indikaattorit ja niiden osuus yksilöidään raportoinnissa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteisiin liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutenkaan kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa ympäristö- tai sosiaalisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☒ Kyllä. Rahasto huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset ensisijaisesti kohderahastojen kautta. Rahasto (i) kartoittaa kohderahastojen PAI-käytännöt due diligence -vaiheessa; (ii) seuraa, raportoivatko kohderahastot PAI-indikaattoreita; (iii) kannustaa kohderahastoja kehittämään PAI-raportointia. Koska rahasto toimii rahastojen rahastona, PAI-tiedon saatavuus riippuu kohderahastojen raportointikäytännöistä.

☐ Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Rahasto on suljettu erikoissijoitusrahasto, jonka sijoitusstrategiana on sijoittaa pääosin toisiin suljettuihin pääomasijoitusrahastoihin, jotka sijoittavat suomalaisiin listaamattomiin osakeyhtiöihin

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

1. Hyvä hallintotapa on pakollinen vaatimus kaikille kohderahastojen hallinnointiyhtiöille. Kaikilla kohderahastojen hallinnointiyhtiöillä tulee olla ESG-politiikka ja niiden tulee sitoutua vastuullisen sijoittamisen käytäntöihin.

Edellä kuvatut kohderahastoja koskevat poissulkuvaatimukset ovat Rahastoa sitovia, ja niiden toteutuminen varmistetaan ennen sijoitussitoumuksen tekemistä osana due diligence -prosessia.

2. Tavoitteena on, että vähintään 75 % Rahaston sijoituksista on linjassa Rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Linjaisuus arvioidaan edellä lueteltujen kestävyysindikaattoreiden perusteella käyttäen kohderahastoilta saatavia tietoja. Mikäli kohderahaston kestävyysindikaattoreiden mukainen suoriutuminen arvioidaan olennaisesti heikoksi eikä kehityssuuntaa

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

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.



tai sitoutumista sen parantamiseen voida pitää riittävänä, Rahasto voi jättää sijoituksen tekemättä.

3. Mikäli kohderahasto tai sen hallinnointiyhtiö ei enää täytä sitovia ESG-vaatimuksia, Rahasto ryhtyy asianmukaisiin korjaaviin toimenpiteisiin kohtuullisessa ajassa, mukaan lukien vaikuttaminen (engagement), uusien sijoitussitoumusten keskeyttäminen tai viime kädessä sijoituksesta irtautuminen.

Kestävyyssindikaattoreiden seuranta, poikkeamien raportointia sekä edellä kuvattujen korjaavien toimenpiteiden vastuunjako ja aikataulua koskevat sisäiset menettelyt on kuvattu ICECAPITAL Asset Managementin vastuullisen sijoittamisen politiikassa.

● ***Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitustrategian soveltamista?***

ICECAPITAL on sitoutunut edellä kuvattujen sitovien osatekijöiden toteuttamiseen. Sitovat ESG-vaatimukset rajaavat sijoitusuniversumia sulkemalla pois kohderahastot, jotka eivät täytä Rahaston vähimmäistason ESG-kriteerejä. Tarkkaa määrällistä vaikutusta sijoitusuniversumin supistumiseen ei voida määrittää ennakolta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

Rahaston kohderahastoja valittaessa hyvän hallintotavan toteutuminen varmistetaan due diligence -vaiheessa. Lisäksi hallinnointiyhtiöiden hallintokäytäntöjä arvioidaan ennen sijoituspäätöstä tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä sekä vuosittain sen jälkeen, tavoitteena seurata hyvän hallintotavan toteutumista koko sijoituksen elinkaaren ajan.

Hallinnointiyhtiöiden kanssa sovitaan, että ne noudattavat sijoitustoiminnassaan YK:n Global Compact -periaatteita tai muita vastaavia kansainvälisesti tunnustettuja periaatteita. Mikäli rahaston sijoituskohteena olevassa yhtiössä havaitaan väärinkäytöksiä tai normirikkomuksia, tavanomaisiin salkunhoidollisiin toimenpiteisiin kuuluu tilanteesta riippuen vuoropuhelu kohderahaston kanssa ottaen huomioon rikkomuksen vakavuus, luonne ja laajuus.

Uusien sijoitussitoumusten keskeyttäminen kyseiseen rahastoon tai sijoituksesta irtautuminen on viimesijainen keino, mikäli tämä katsotaan tarpeelliseksi väärinkäytösten tai normirikkomusten vakavuuden, luonteen tai laajuuden vuoksi eikä kohderahasto ole ryhtynyt kohtuullisessa ajassa toimenpiteisiin tilanteen korjaamiseksi. Tilanteet arvioidaan tapauskohtaisesti.

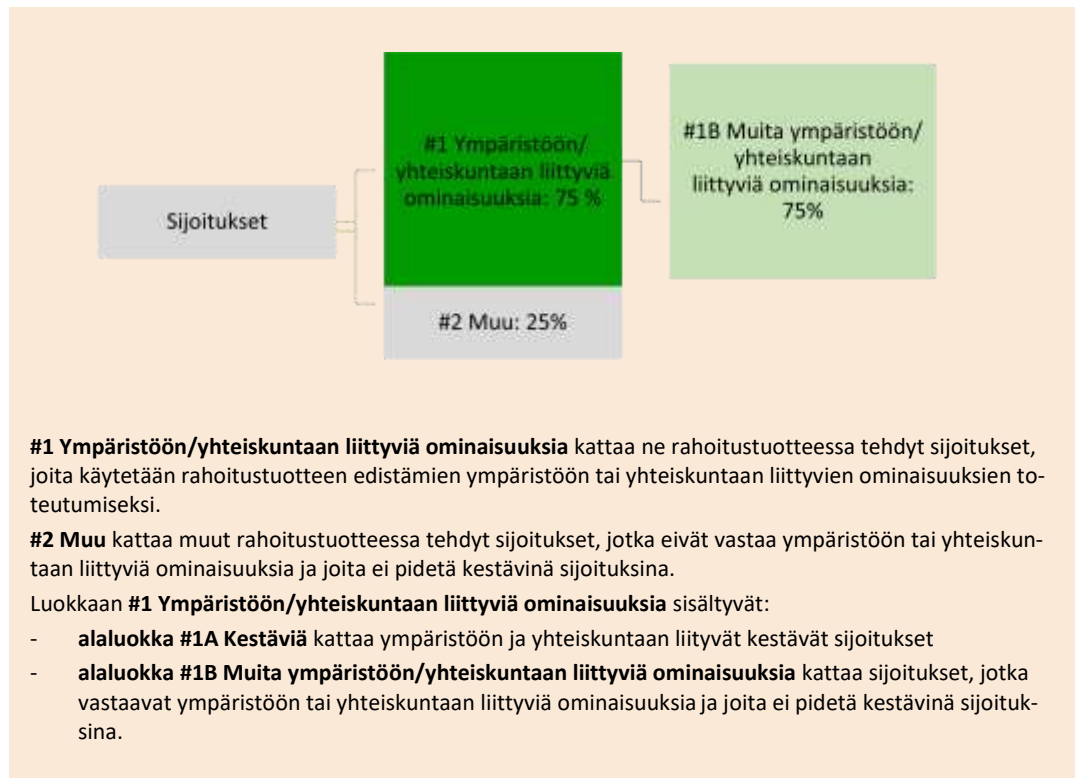


Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen si-

Tavoitteena on, että vähintään 75 % Rahaston sijoituksista on linjassa Rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Tämä arvioidaan edellä kuvattujen kestävyysindikaattoreiden perusteella. Enintään 25 % sijoituksista ("#2 Muu") voi koostua muista sijoituksista kuten käteisvaroista.



Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä osana ensisijaista sijoitusstrategiaa, vaan niitä käytetään ainoastaan suojaustarkoituksiin (esimerkiksi valuuttasuojaukseen).



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

0 %. Rahaston sijoitusstrategian tarkoituksena ei ole tehdä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristötavoitteeseen liittyviä kestäviä sijoituksia. Rahasto voi tehdä sijoituksia, jotka täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisen kestävä sijoituksen määritelmän, mikäli sijoitukset täyttävät rahoitustuotteen sijoituskriteerit, mutta rahasto ei tavoittele tiettyä allokaatiota tällaisiin sijoituksiin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristö- tavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.

sia toimintoja.



ovat

ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

● **Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?**

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien

- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien

- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainministeriön julkaisemista.

● **Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten vähimmäisosuus?**

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen sijoituksista, jotka kohdistuvat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän 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.

Rahasto ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia, mukaan lukien ympäristötavoitteeseen liittyviä kestäviä sijoituksia.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu tekemään yhteiskunnalliseen tavoitteeseen liittyviä kestäviä sijoituksia.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

”#2 Muu” sisältää käteisvarat sekä johdannaiset Rahaston tehokkaan sijoitustoiminnan varmistamiseksi. Koska nämä erät ovat käteisvaroja ja suojaustarkoituksessa käytettäviä johdannaisia eivätkä sijoituksia liiketoimintaa harjoittaviin yhtiöihin, niihin ei sovelleta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää seulontaa. Käteisvarat pidetään säännellyissä luottolaitoksissa, eikä Rahasto tee liiketoimia pakotteiden kohteena olevien vastapuolten kanssa. Normiperusteinen seulonta kansainvälisten normien ja standardien osalta (YK:n Global Compact -periaatteet ja OECD:n monikansallisille yrityksille laatimat toimintaohjeet) toteutuu kohderahastojen hallinnointiyhtiöiden kautta edellä kuvatulla tavalla.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa:

<https://www.icecapital.fi/asset-management-fi/>