

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 määrääjain annettaville tiedoille.

Rahoitustuotteen nimi: Titanium Kasvuosinko ESG

ISIN-koodi: FI4000364088

Viitekausi: 2023

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%	<input type="checkbox"/> Sillä on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ___% oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%	<input type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input checked="" type="checkbox"/> 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 Kasvuosinko ESG 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



ESG-integraatiota on toteutettu edellisen viitekauden (vuosi 2023) 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 sekä kerättyä tietoa. Lisäksi merkittävä osa Rahaston kohdeyhtiöistä on asettanut tai sitoutunut asettamaan Science Based Targets -ilmastotavoitteen.

Rahasto on edistänyt ympäristöön liittyen kasvihuonepäästöjen vähentämistä poissulkemalla viitekaudella suurimman osan korkeiden kasvihuonekaasupäästöjen sektoreista. Viitekauden aikana Scope 2 -päästöt pienenevät ja Rahaston sijoituksista vain 1,5 % kohdistui fossiilisten polttoaineiden sektoreille. Rahasto poissulki myös Titanium Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteiden nojalla yhtiöt, joiden päätoimiala on tupakkatuotteet, uhkapelit, aikuisviihde tai kiistanalainen aseteollisuus.

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 0 %: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 vuonna 2023. Wealth & Finance International palkitsee maailmanlaajuisesti vuosittain ansioituneimpia ja parhaiten suoriutuneita yrityksiä ja ammattilaisia, jotka ovat muun muassa ylittäneet huippusuorituksiin, käyttäneet uutta teknologiaa tai luoneet uusia trendejä toimialallaan.

Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä tai vertailuarvoa rahaston kestävyteen liittyvien ominaisuuksien toteutumisen seuraamiseksi. Havainnollisuuden vuoksi ESG-ominaisuuksien toteutumisen kuvaamiseen on paikoin käytetty MSCI:n globaalia parhaisiin osingonmaksajiin sijoittavaa ETF-tuotetta (iShares Core MSCI Global Qly Div ETF (CA46436K1021), jäljempänä "indeksi"). Kyseinen indeksi ei erityisesti huomioi ESG-ominaisuuksia.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

• Kasvihuonekaasupäästöt

Rahaston suoriutumista kasvihuonepäästöjen osalta seurataan jatkuvasti. Vuoden 2023 aikana rahaston Scope 2-päästöt pienivät, mutta absoluuttinen kokonaishiilijalanjälki kasvoi. Rahaston kokonaishiilijalanjälki oli kuitenkin 71 % matalampi kuin indeksillä.

Kasvihuonekaasupäästöt ja hiilijalanjälki*	2023	2022
Suorat kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1)	374,4	352,0
Suorat kasvihuonekaasupäästöt (Scope 2)	597,7	639,3
Epäsuorat kasvihuonekaasupäästöt (Scope 3)	21 257,6	16 950,8
Hiilijalanjälki	580,4	484,5

*Kasvihuonepäästöt ilmaistuna tuhat kiloa hiilidioksidiekvivalenttia (tCO₂e) ja hiilijalanjälki ilmaistuna (tCO₂e)/M€ sijoitettuja varoja. (Lähde: Morningstar)

• Päästöintensiiviset sektorit

Rahasto on sulkenut pois suurimman osan korkeiden kasvihuonekaasupäästöjen sektoreista. Viitekauden aikana rahaston sijoituksista vain 1,5 % kohdistui fossiilisten polttoaineiden sektoreille. Indeksillä vastaava luku on ollut 14.7 %.

• Kestävyysarvosanat

Rahaston sijoitusten ESG-riski Sustainalyticsin arvioimana oli keskimäärin 19.8 viitekauden aikana ja yhdenkään yksittäisen sijoituskohteen ESG-riski ei ollut yli 30. Tavoitteeksi on asetettu, että ESG-riski on pääsääntöisesti alle 30 (ESG-riski on luokiteltu seuraavasti: 0-10 = vähäpätöinen, 10-20 = matala, 20-30 = keski-verta, 30-40 = korkea ja 40+ = vakava). Rahaston sijoituksista MSCI:n antama arvosana on ollut vähintään BB (asteikolla AAA-CCC).

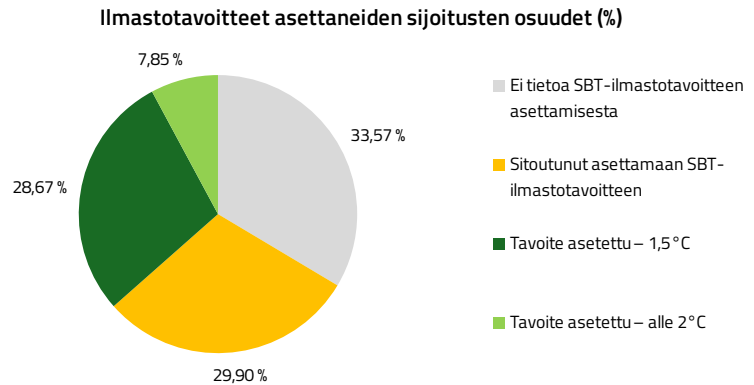
ESG-arvosanojen jakauma	%:a sijoitusten määrästä
AAA	13,9 %
AA	27,8 %
A	22,2 %
BBB	8,3 %
BB	2,8 %
B	0 %
CCC	0 %
Ei luokiteltu	25 %

• Global Compact normirikkomukset

Rahaston sijoituskohteena olevia yhtiöitä valvotaan YK:n Global Compact -normirikkomusten osalta. Sijoituskohteena olevista yhtiöistä 0 %:ssa havaittiin normirikkomuksia (tietojen kattavuus 99 %).

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

Science Based Targets on ilmastokestävyyssaloite, joka tarjoaa hallinnollisen mallin yhtiöille ja muille tahoille asettaa toiminnalleen tavoitteet, joiden avulla pyritään rajoittamaan ilmaston lämpeneminen 1,5–2 asteeseen. Rahaston sijoituskoh-teista ilmastotavoitteita asettaneita tai asettamassa olevia oli viitekauden lo-pussa yli 66 %. Edellisen viitekauden osalta vastaava määrä oli 44 %. Sitoutuneiden määrä on lisäksi kasvanut yli puolella edelliseen viitekauteen verrattuna.



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 ympäristö 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, päästöintensiiiviset sektorit, luonnon monimuotoisuus ja Global Compact -rikkomukset.

Viitekauden aikana Rahaston hiilijalanjälki kehittyi huomattavasti paremmin indeksiin verrattuna, vaikkakin absoluuttinen hiilijalanjälki kasvoi. Lisäksi haitalliset vaikutukset luonnon monimuotoisuudelle vähenivät. Kohdeyhtiöissä ei havaittu Global Compact -rikkomuksia.

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 kestävyyshaittainsidikaattoreihin, on mahdollista selvittää rahaston sijoitusten tuottoihin todennäköisesti eniten vaikuttavat EU:n kestävyyshaittainsidikaattorit.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.2023–31.12.2023.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo Nordisk A/S	Terveystenhoito	4,66 %	<i>Tanska</i>
Pan Pacific International Holding	Kulutustavarat	4,51 %	<i>Japani</i>
Ross Stores Inc	Kulutustavarat	3,96 %	<i>USA</i>
AAK AB	Päivittäistavarat	3,76 %	<i>Ruotsi</i>
CDW Corp/DE	Teknologia	3,60 %	<i>USA</i>
Factset Research Systems Inc	Rahoitus	3,54 %	<i>USA</i>
Techtronic Industries Co Ltd	Teollisuustuotteet	3,42 %	<i>Kiina</i>
Snap-on Inc	Teollisuustuotteet	3,40 %	<i>USA</i>
UnitedHealth Group Inc	Terveystenhoito	3,37 %	<i>USA</i>
L'oreal	Päivittäistavarat	3,30 %	<i>Ranska</i>
Halma PLC	Teknologia	3,25 %	<i>Iso-Britannia</i>
Lowe's Cos Inc	Kulutustavarat	3,25 %	<i>USA</i>
Genuine Parts Co	Kulutustavarat	3,14 %	<i>USA</i>
Tsuruha Holdings Inc	Kulutustavarat	3,09 %	<i>Japani</i>
Sika Sfr	Teollisuustuotteet	3,08 %	<i>Sveitsi</i>

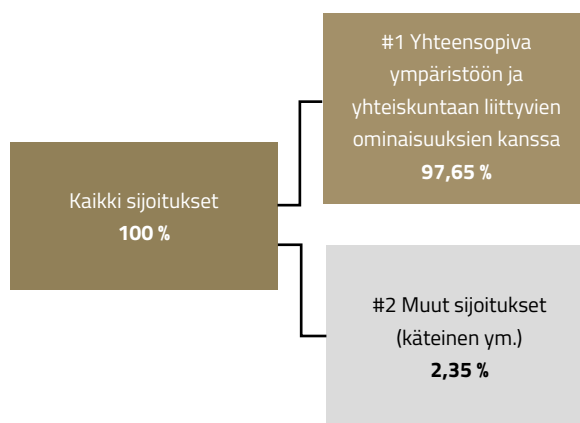


Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 97,65 prosenttia vastasi rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia. Luokan Muu sijoitukset, 2,35 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.

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 vähähillisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian** osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Teollisuustuotteet ja -palvelut	19,6 %
Kulutustavarat ja palvelut	17,8 %
Informaatioteknologia	14,7 %
Päivittäistavarat	14,5 %
Terveystieteet	12,9 %
Perusteollisuus	12,8 %
Rahoitus	5,3 %



Missä määrin kestävä sijoitus, jolla 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.

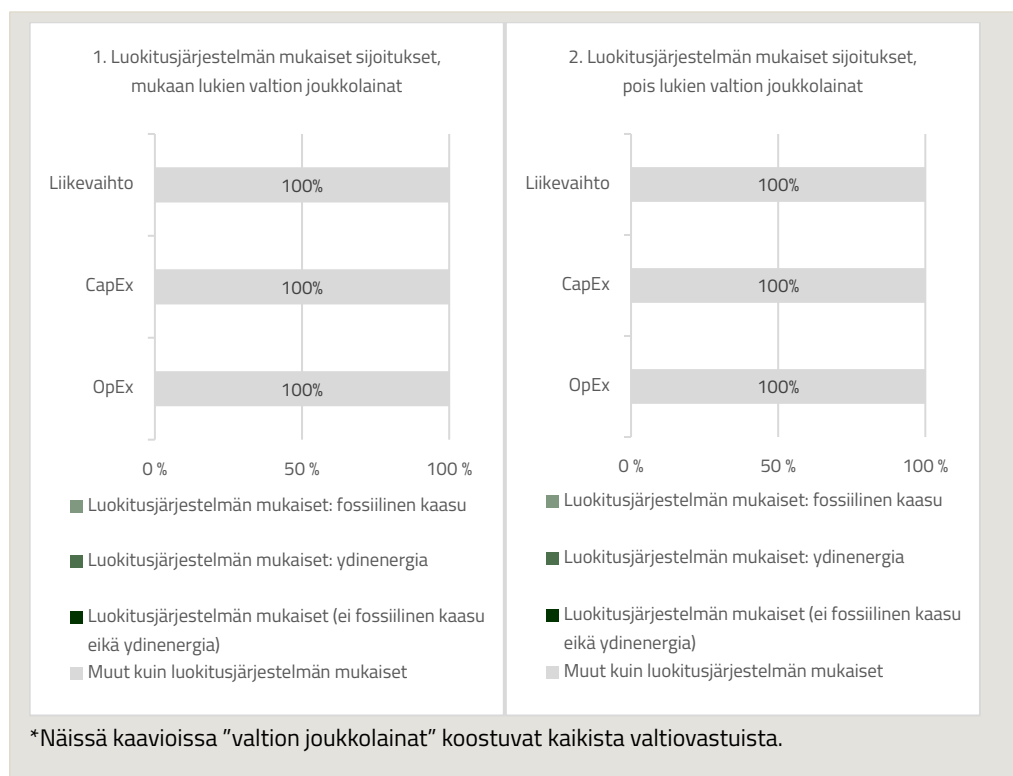
- 1) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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 suorituskykyä.



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 hankkinut uudeksi sijoituskohteeksi Fortnox ab:n, joka on oman toimialansa parhaimmista kasvihuonekaasupäästöjen näkökulmasta. Kyseisen viitekauden aikana ei ole jouduttu myymään sijoituskohteita pois ESG-riskien vuoksi. Viitekauden aikana Rahaston hiilijalanjälki kehittyi hyvään suuntaan, vaikkakin absoluuttinen hiilijalanjälki kasvoi. Lisäksi sijoitusten haitalliset vaikutukset luonnon monimuotoisuudelle vähenivät viitekauden aikana.