



TITANIUM

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet

Titanium Rahastoyhtiö Oy

2024

Sisältö

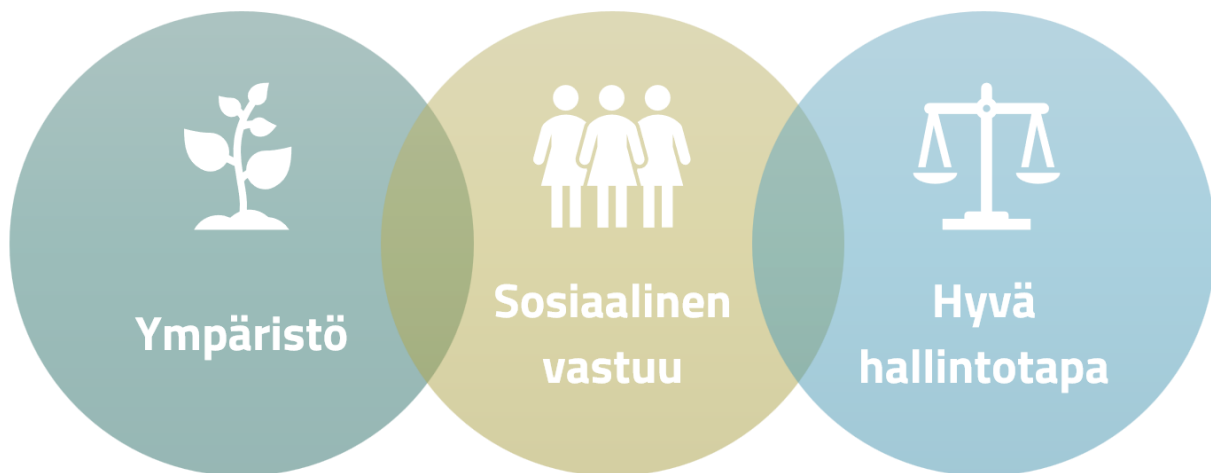
1. Johdanto.....	1
2. Vastuullisuus Titanium Rahastoyhtiö Oy:ssä.....	3
2.1 Titanumin sitoutuminen vastuulliseen sijoittamiseen.....	3
2.2 Organisaatio ja vastuu.....	4
3. Vastuullisuuden sisällyttäminen sijoitusprosesseihin.....	4
3.1 ESG-integrointi.....	5
3.2 Poissulkeminen.....	5
3.3 Temaattinen sijoittaminen.....	6
3.4 Omistajaohjaus.....	6
4. Vastuullinen sijoittaminen tuote- ja palvelukohtaisesti.....	7
4.1 Vastuullinen sijoittaminen Titaniumin omaisuudenhoidossa.....	7
4.2 Vastuullinen sijoittaminen Titaniumin kiinteistörahastoissa.....	8
4.3 Vastuullinen sijoittaminen Titaniumin osakerahastoissa.....	9
4.4 Vastuullinen sijoittaminen Titaniumin yhdistelmärahastossa.....	9
4.5 Vastuullinen sijoittaminen Titaniumin korkorahastossa.....	10
5. Raportointi.....	10

1. Johdanto

Tämän dokumentin tarkoituksena on määrittää Titanium Rahastoyhtiö Oy:n (jäljempänä "Titanium") vastuullisen sijoittamisen periaatteet sekä auttaa ymmärtämään sijoitustoiminnassa tehtäviä valintoja ja käytettäviä toimintatapoja vastuullisuuteen liittyen.

Titaniumin ensisijainen vastuu on toimia asiakkaan parhaan edun mukaisesti. Liiketoimintamme perustan muodostavat intohimo, ammattitaito, luottamus ja pitkäjänteisyys, joihin kaikkiin kytkeytyy vastuullisuus. Näkemyksemme mukaan vastuullisuus ja kestävyys ovat olennainen osa huolellista ja perusteltua sijoitustoimintaa. Uskomme, että vastuullisesti toimivat yritykset eivät ainoastaan tuota ympäristölle ja yhteiskunnalle hyötyä, vaan myös menestyvät paremmin pitkällä aikavälillä.

Vastuullisella sijoittamisella tarkoitetaan ympäristön, sosiaalisen vastuun sekä hyvän hallintotavan huomioimista sijoitustoiminnassa. Edellä mainituista tekijöistä käytetään usein lyhennettä ESG (Environmental, Social, Governance). ESG-tekijöiden huomioiminen vastuullisessa sijoittamisessa ulottuu koko sijoitusprosessiin, mukaan lukien sijoitusanalyysin, sijoituspäätökset, raportoinnin ja seurannan.



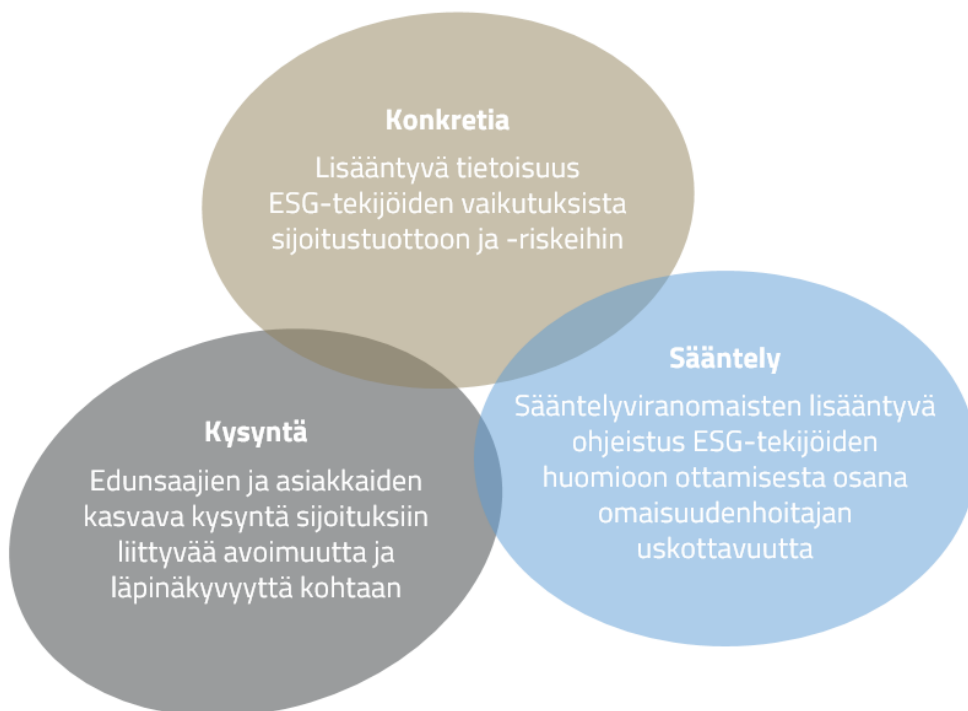
Ympäristötekijöillä viitataan esimerkiksi ilmastonmuutokseen, hiilidioksidipäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, energiatehokkuuteen, vesistöjen puhtauteen ja jätehuoltoon.

Sosiaalinen vastuu kytkeytyy ihmisoikeuksiin, monimuotoisuuteen, työntekijöiden oikeuksiin ja turvallisuuteen sekä kuluttajansuojaan.

Hyvä hallintotapa puolestaan pitää sisällään korruption ja lahjonnan torjunnan, hallituksen riippumattomuuden ja monimuotoisuuden, riskienhallinnan, palkitsemisen sekä verovastuullisuuden.

Tarkasteltaessa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä, pyrkimyksenä on tunnistaa sijoituspäätöksenteossa sijoituskohteisiin liittyvät taloudellisesti merkittävät kestävyysriskit ja -mahdollisuudet. Tunnistamalla kyseiset kestävyysriskit ja -tekijät, on mahdollista huomioida ne sijoituspäätöksissä, jolloin voidaan välttää tulevaisuuden mahdollisia riskitekijöitä tai hyötyä arvonlisästä kestävyysmahdollisuuksien kautta.

Monet seikat, kuten asiakkaiden kasvava kysyntä vastuullista sijoittamista kohtaan, sääntelyviranomaisten lisääntyvä ohjeistus ESG-tekijöiden huomioon ottamisesta sijoitustoiminnassa sekä tunnistetut merkit siitä, että vastuullinen sijoittaminen saattaa parantaa salkun tuotto-riskiprofiilia ajavat vastuullisen sijoittamisen kasvavaa trendiä.



Vastuullisen sijoittamisen toteuttamista ei ole linjattu yhteen ainoaan tapaan, vaan jokainen sijoittaja valitsee itse omaan sijoitusstrategiaansa sopivat työkalut. Sijoittajalla voi olla useita syitä sijoittaa vastuullisesti, mutta usein vastuullisen sijoittamisen motiivit liittyvät laajempaan riskienhallintaan ja hyvien sijoitustuottojen varmistamiseen.

Yrityksen vastuulliset toimintatavat vähentävät toimintariskejä ja vaikuttavat suoraan yrityksen arvoon. Vastuullisen sijoittamisen lähestymistapoja on useita, joista Suomessa yleisimpiä ovat muun muassa ESG-integrointi, suosiminen, poissulkeminen sekä aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen.

2. Vastuullisuus Titanium Rahastoyhtiö Oy:ssä

2.1 Titaniumin sitoutuminen vastuulliseen sijoittamiseen

Titanium haluaa olla mukana edistämässä ja vahvistamassa vastuullisen sijoittamisen toteuttamista ammattimaisessa sijoitustoiminnassa, minkä vuoksi Titanium on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI, Principles for Responsible Investment), jotka käsittelevät ESG-tekijöiden huomioonottamista sijoitustoiminnassa. PRI on globaali organisaatio, joka kannustaa ja tukee vastuullisten sijoituskäytäntöjen käyttöönottoa sijoitusosalalla. PRI-periaatteet toimivat perustana Titaniumin vastuullisen sijoitustoiminnan toteutuksessa. Periaatteiden allekirjoittajana Titanium on sitoutunut huomioimaan toiminnassaan seuraavat kohdat

1. Liittämään ESG-asiat osaksi sijoitusprosesseja
2. Toimimaan aktiivisena omistajana ja sisällyttämään ESG-asiat omistajakäytäntöihinsä
3. Edistämään sijoituskohteidensa asianmukaista ESG-raportointia
4. Edistämään vastuullisen sijoittamisen periaatteiden käyttöönottoa sijoitustoimialalla
5. Edistämään vastuullista sijoittamista yhteistyössä muiden sijoittajien kanssa
6. Raportoimaan toimistaan ja vastuullisen sijoittamisen edistymisestä

Titanium arvioi vastuullisuuden toteutumista sijoitustoiminnassaan tekemällä säännöllisen vastuullisuusraportin PRI:lle. PRI-raportointi on suurin globaali vastuullisen sijoittamisen raportointiprojekti, jonka sijoittajat itse ovat kehittäneet työkaluksi sijoitustoiminnan tueksi. Raportin päätavoitteena on tukea Titaniumin sijoitustoiminnan läpinäkyvyyttä ja helpottaa vuoropuhelua sijoittajien, asiakkaiden, edunsaajien ja muiden sidosryhmien välillä. Raportti sisältää tietoa pakollisista indikaattoreista sekä sellaisista indikaattoreista, joihin Titanium vastaa vapaaehtoisesti. Raportti on englanninkielinen ja sen saa halutessaan Titaniumilta pyytämällä.

Titanium on myös jäsenenä Finsifissä (Finland's Sustainable Investment Forum ry). Finsif on sijoittajia, varainhoitajia, palveluntarjoajia ja alan organisaatioita palveleva yleishyödyllinen yhdistys, jonka tavoitteena on edistää vastuullista sijoittamista Suomessa. Finsifin jäsenenä Titanium on sitoutunut vastuullisen sijoittamisen edistämiseen sijoituspäätöksissä sekä tarjoamissaan omaisuudenhoitopalveluissa.

2.2 Organisaatio ja vastuu

Titanium Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen määrittelemä strategia ja omistajaohjauksen periaatteet toimivat perustana Titanium Rahastoyhtiö Oy:n vastuullisen sijoittamisen periaatteille. Titanium Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja vastaa vastuullisen sijoittamisen toteutumisesta ja raportoinnista hallitukselle. Rahastojen salkunhoitajat huolehtivat pääsääntöisesti siitä, että vastuullisen sijoittamisen periaatteet sekä rahastojen omat kestävyysstrategiat huomioidaan rahastojen sijoituksia tehtäessä käytännössä. Rahastoyhtiön laki- ja compliance -osasto tukee tarvittaessa salkunhoitajia ja johtoa vastuulliseen sijoittamiseen liittyen.

Sijoitustoiminta Titanium Rahastoyhtiö Oy:ssä jakautuu kiinteistörahastoihin, osakerahastoihin, yhdistelmärahastoihin, korkorahastoihin ja omaisuudenhoitoon. Titaniumin kiinteistörahastot sekä yhdistelmärahasto ovat vaihtoehtoisia sijoitusrahastoja (AIF) ja osakerahastot ja korkorahasto ovat niin sanottuja tavallisia sijoitusrahastoja (UCITS). Salkunhoitajat valvovat sijoituksia omissa sijoitustoimissaan, jotta vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukainen toteutus tapahtuisi käytännössä. Jokainen Titanium Rahastoyhtiö Oy:ssä sijoituspäätöksiä tekevä henkilö vastaa myös aina itse osaltaan vastuullisuuden huomioimisesta toteutettavassa sijoitustoiminnassa.

Näiden vastuullisen sijoittamisen periaatteiden tarkoituksena on ohjata erityisesti salkunhoitajien ja muiden sijoitustoiminnassa mukana olevien henkilöiden toimintaa kestävyystekijöiden ja kestävyysriskien huomioon ottamisessa sijoitusprosessissa. Nämä periaatteet tarkastetaan ja päivitetään säännöllisesti.

3. Vastuullisuuden sisällyttäminen sijoitusprosesseihin

Titanium Rahastoyhtiö Oy hyödyntää erilaisia lähestymistapoja vastuullisessa sijoittamisessaan. Näihin sisältyy pääasiallisesti jäljempänä kuvatut ESG-integrointi, poissulkeminen sekä aktiivinen omistajuus ja temaattinen sijoittaminen. Käytettävät lähestymistavat vaihtelevat rahaston sijoitusstrategian mukaan tapauskohtaisesti joko korko-, osake- ja kiinteistösisjoituksissa, salkunhoitajien näkemyksen mukaisesti. Tarkemmat tiedot kunkin rahaston kestävyysominaisuuksista ja vastuullisen sijoittamisen strategioista on esitetty rahastokohtaisessa dokumentaatiossa. Vastuullisen sijoittamisen lähestymistavoissa hyödynnetään pääasiallisesti omaa analyysiä sijoituskohteista, mutta tukena käytetään myös ulkopuolisten tuottamaa kestävyysdataa.

31. ESG-integrointi

Titanium Rahastoyhtiö hyödyntää vastuullisessa sijoittamisessa ESG-integrointia. ESG-integrointi tarkoittaa kestävyystekijöiden eli ympäristön, sosiaalisen vastuun ja hyvän hallintotavan sisällyttämistä sijoitusanalyysiin ja sijoituspäätöksiin perinteisten taloudellisten tekijöiden rinnalla. Käytännössä ESG-integrointia toteutetaan tunnistamalla olennaiset kestävyystekijät ja -riskit ja erityisesti niiden tuomat mahdollisuudet tai haitat sijoituskohteissa. Katsomme, että ESG-integrointi on myös osa toimivaa riskienhallintaa.

Kestävyystekijöiden sisällyttäminen sijoitusanalyysiin ja päätöksentekoon voidaan toteuttaa erilaisilla tavoilla ja katsomme, että ESG-integraatio on kestävä sijoittamisen perusjalka, joka pitää sisällään eri keinoja, kuten poissulkemisen, suosimisen ja vaikuttamisen. Titanium pyrkii analysoimaan mahdollisia sijoituskohteita kestävyystekijöiden kannalta kattavasti itse. Lisäksi hyödynnetään ulkopuolisten tarjoamaa ESG-dataa. Riippuen rahaston sijoitusstrategiasta, tunnistetut ESG-tekijät huomioidaan sijoituspäätöksissä. Tarvittaessa sijoituskohteita voidaan myydä pois esimerkiksi siksi, ettei se vastaa enää rahaston kestävyysteen liittyvää strategiaa.

Käytännössä Titaniumin **osakesijoitusten** osalta ESG-integrointia on toteutettu seuraamalla ympäristöön liittyen esimerkiksi ulkopuolisten asettamia ESG-arvosanoja, mahdollisia hiilidioksidipäästöjä, sijoituskohteen sektoreita sekä asetettuja ilmastotavoitteita. Sosiaalisen vastuun osalta kiinnitetään huomiota ihmisoikeuksien toteutumiseen ja esimerkiksi siihen, ettei kehittyvissä maissa olevissa sijoituskohteissa käytetä lapsi- ja pakotyövoimaa. Normirikkomuksia seurataan YK:n Global Compact -periaatteen kautta. Hyvä hallinto on lähtökohtaisesti edellytys sijoitusten tekemiselle.

Kiinteistöinvestointien osalta sijoituskohteiden hankintavaiheessa laaditaan due diligence –selvitykset, joissa arvioidaan sekä sijoituskohdetta että vuokralaisia ja uudisrakennushankkeissa urakoitsijoita. Sijoituskohteen osalta arvioidaan muun muassa kiinteistöä (tonttia), rakennusta ja kiinteistöyhtiötä. Ympäristötekijöiden osalta kiinnitetään huomiota esimerkiksi lämmöntuotantomuotoon sekä mahdollisuuksien mukaan uusiutuvan tai päästöttömän energian käyttöön. Sosiaalinen vastuu integroidaan sijoitusten hallintaan esimerkiksi seuraamalla vuokralaisten tyytyväisyyttä.

3.2 Poissulkeminen

Poissulkemisella tarkoitetaan sellaisia kriteereitä, joiden perusteella Titanium sulkee sijoituksia salkun ulkopuolelle. Titanium on poissulkenut suorat sijoitukset yhtiöihin, joiden päätoimiala on tupakka- tai kannabistuotteet, uhkapelit, aikuisviihde tai kiistanalainen aseteollisuus. Titanium ei myöskään sijoita suoraan sellaisiin yrityksiin, joiden tiedossa olevia toimintatapoja pidetään vastuuttomina. Tällaisia

toimintatapoja ovat esimerkiksi korruptio, lapsityövoiman käyttö ja työntekijöiden oikeuksien tai ihmisoikeuksien polkeminen.

Osa Titaniumin hallinnoimista rahastoista ja Titanium omaisuudenhoitopalvelut voivat sijoittaa ETF-rahastoihin. Näiden ETF-rahastojen osalta voidaan hyväksyä epäsuorana sijoituksena sellaiset kohdeyhtiöt, jotka ei suorana sijoituksena välttämättä täyttäisi kaikkia Titaniumin ESG-vaatimuksia. Salkunhoidossa kiinnitetään kuitenkin huomiota tällaisten kohdeyhtiöiden prosentuaaliseen painoon ETF-rahastoissa.

3.3 Temaattinen sijoittaminen

Temaattisella sijoittamisella tarkoitetaan sijoittamista megatrendeihin ja vastuullisuusteemoihin. Temaattinen sijoittaminen eroaa monista muista ESG-strategioista erityisesti siten, että siinä keskitytään tarkemmin tiettyyn teemaan. Oleellinen lähestymistapa temaattisessa sijoittamisessa on analysoida eri toimialojen sekä yritysten uhkia ja mahdollisuuksia liittyen globaaleihin megatrendeihin. Esimerkkeinä globaaleista megatrendeistä voivat toimia mm. ilmastonmuutos, digitalisaatio ja kaupungistuminen. Toimialojen ja yritysten tuotteilla sekä palveluilla on merkittäviä eroja mm. ilmastonmuutokseen, kun tarkastellaan, ovatko ne osa ratkaisua vai ongelmaa. Teemalähtöinen vastuullinen sijoittaminen ja globaalit megatrendit linkittyvät vahvasti YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin.

Titaniumissa temaattista sijoittamista on hyödynnetty pääasiassa yhdistelmärahastossa ja omaisuudenhoidossa. Erikoissijoitusrahasto Titanium Varainhoidon osakesijoituksissa keskitytään eri vastuullisen sijoittamisen strategioista tarkkaan valittuihin teemoihin ja megatrendeihin (tällä hetkellä digitalisaatio, vihreä siirtymä ja puhdas vesi), jolloin katse on vahvasti tulevaisuudessa eikä menneessä.

3.4 Omistajaohjaus

Vastuullisen sijoittamisen näkökulmasta aktiivisella omistajaohjauksella tarkoitetaan omistajaoikeuksien hyödyntämistä vastuullisen toiminnan edistämiseksi. Titanium pyrkii omistajana ja sijoittajana edistämään sijoituskohteidensa vastuullisuutta kiinnittämällä huomiota sijoituskohteiden ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin asioihin sekä erityisesti, että sijoituskohteiden toiminta on linjassa hyvien kansainvälisten käytäntöjen kanssa.

Sijoitusrahastolaki edellyttää rahastoyhtiötä määrittämään omistajaohjauspolitiikan. Titanium Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteiden mukaan aktiivinen omistajaohjaus sisältyy Titaniumin hallinnoimien rahastojen sijoitusstrategiaan. Aktiivista omistajaohjausta toteutetaan yhtiöseurannalla, arvioinnilla pörssi-yhtiöiden yhtiökokouksia koskevien tiedotteiden antamasta informaatiosta

päätösehdotusten sisällöstä ja merkittävydestä osakkeenomistajan edun kannalta sekä mahdollisella osallistumisella yhtiökokoukseen ja äänioikeuden käyttämiseen siellä. Arvioinnit omistajaohjauksen käyttämisen toimintatavoista tehdään tapauskohtaisesti ja mahdollisesti yhteistyössä yhtiöiden toisten osakkeenomistajien kanssa olemalla heihin asian vaatimalla tavalla yhteydessä.

Valittu lähestymistapa riippuu kunkin rahaston sijoitusstrategiasta ja kestävyysominaisuuksista. Mikäli sijoituskohteen katsotaan vaativan omistajavaikuttamista, valittujen toimintatapojen tavoitteena on lähtökohtaisesti muuttaa sijoituskohteen toimintaa kestävämmäksi. Vaikuttamisprosessit voivat olla pitkäkestoisia. Jos omistajavaikuttamisella ei päästä toivottuun lopputulokseen ja sijoituskohte ei muuta toimintatapojaan kestävyden kannalta tai reagoi vaikuttamisyrityksiin, voidaan sijoitus tarvittaessa salkunhoitajan harkinnan jälkeen myydä kokonaan pois tai vähentää sen osuutta rahastosta.

Titanium seuraa myös sen hallinnoimien rahastojen omistamien Suomessa listattujen yhtiöiden hallinnointikoodin (Corporate Governance) noudattamista Suomessa julkisesti noteerattujen pörssiyhtiöiden osalta. Yhtiöiden tulisi myös ottaa toiminnassaan huomioon mahdollisimman suuressa määrin ympäristöllisesti kestävä kehitys sekä sosiaalisesti ja yhteiskunnallisesti vastuullisen toiminnan näkökohdat. Rahastoyhtiö seuraa mahdollisuuksiensa mukaan myös ulkomaisten yhtiöiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä näkökohtia ja on tarvittaessa vuorovaikutuksessa näihin. Yhtiöiden vastuullisuuden seuraaminen on näin ollen osa yhtiön sijoitusten riskienhallintaa.

Yhtiön toimitusjohtaja vastaa ensisijaisesti yhdessä rahastojen salkunhoitajien kanssa tekemänsä arvioinnin perusteella kulloinkin tarpeellisen laajuisen omistajaohjauksen toteuttamisesta sekä raportoi toimista Rahastoyhtiön hallitukselle.

4. Vastuullinen sijoittaminen tuote- ja palvelukohtaisesti

4.1 Vastuullinen sijoittaminen Titaniumin omaisuudenhoidossa

Titaniumin omaisuudenhoidossa tähdätään parhaaseen tuoton ja riskin yhdistelmään pitkällä aikavälillä huomioimalla asiakkaan kestävyyspreferenssit.

Tavoittelemme tasaista tuottoa pääasiassa kassavirtaa tuottavilla kohteilla. Riskitasoa säädellään enimmäkseen osakepainon muutoksilla. Uskomme, että sijoituskohteiden kestävyden arviointi on tärkeä osa riskienhallintaa ja, että kestävyystekijöiden ja -riskien huomioiminen voi parantaa sijoitusten

tuotto-riski-profiilia pitkällä aikavälillä. Sijoitukset tehdään kuitenkin ensisijaisesti tuottopotentialin perusteella, vaikka kestävyyskriteerit otetaan myös huomioon asiakkaan toiveiden mukaisesti.

Sijoitukset tehdään pääasiassa rahastojen kautta, joista merkittävä osa on kustannustehokkaita ETF-rahastoja.

4.2 Vastuullinen sijoittaminen Titaniumin kiinteistörahastoissa

Titanium Rahastoyhtiö Oy hallinnoi kolmea erikoissijoitusrahastoa, *Titanium Hoivakiinteistöä*, *Titanium Asuntoa* ja *Titanium Baltia Kiinteistöä*, jotka tekevät suoria kiinteistösijoituksia. Rahastot hyödyntävät ESG-integraatiota sekä omistajavaikuttamista. Kaikki kiinteistörahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia muiden ominaisuuksiensa ohella. Tarkemmat rahastokohtaiset kestävyystiedot ovat saatavilla rahastoesitteiden liitteistä. Tässä kappaleessa on kuvattu lähtökohdat ja minimivaatimukset vastuulliseen sijoittamiseen kiinteistöjen osalta.

Sijoituskohteiden hankintavaiheessa laaditaan due diligence –selvitykset, joissa arvioidaan sekä sijoituskohdetta että vuokralaisia ja uudisrakennushankkeissa urakoitsijoita. Sijoituskohteen osalta arvioidaan muun muassa kiinteistöä (tonttia), rakennusta ja kiinteistöyhtiötä. Kiinteistön maaperän pilaantumista arvioidaan tarpeen mukaan ja tarvittaessa suoritetaan lisätutkimuksia. Lisäksi hankintavaiheessa selvitetään kiinteistöön liittyvät omistus- ja vuokraoikeudet sekä mahdolliset rasiteoikeudet.

Vuokralaisten arvioinnissa kiinnitetään huomiota muun muassa vuokralaisten taloudelliseen asemaan ja vastuullisuuteen. Vuokralaisten tiedot tarkistetaan sekä julkisesti saatavilla olevista tiedoista, että tarvittaessa vuokralaisilta pyydettävien lisätietojen perusteella. Kiinteistöyhtiöiden tiedot ja historia selvitetään julkisista rekistereistä.

Mikäli rahastot sijoittavat jo rakennettuihin rakennuksiin, tehdään niihin rakennustekninen kuntotarkastus. Kuntotarkastuksessa kiinnitetään huomiota muun muassa rakennuksen ja rakenteiden tekniseen kuntoon, palo- ja pelastusturvallisuuteen ja tulevien vuosien kunnossapitotarpeeseen. Uudisrakennuskohteissa, joita rahastot rakennuttavat, pyritään yhdessä vuokralaisten kanssa suosimaan energiatehokkaita, terveellisiä ja turvallisia rakennusteknisiä ratkaisuja. Erityisesti Suomessa lämmitysmuotona pyritään suosimaan maalämpöä.

Urakoitsijoiden arvioinnissa ja valinnassa kiinnitetään huomiota muun muassa harmaan talouden torjuntaan ja taloudelliseen asemaan. Urakoitsijoiden tilaajavastuutiedot ja taloudelliset tiedot tarkistetaan säännönmukaisesti julkisista tietokannoista.

Kiinteistösijoitusten elinkaaren aikana vuokralaisten kanssa käydään dialogia vastuullisuusasioista. Mikäli rahastojen omistamien kohteiden sähkösovimusten sopiminen kuuluu vuokranantajan vastuulle, pyritään kohteissa käyttämään uusiutuvasta tai päästöttömästä energiasta tuotettua sähköä.

4.3 Vastuullinen sijoittaminen Titaniumin osakerahastoissa

Titaniumin hallinnoi kahta osakerahastoa (*Titanium Kasvuosinko ja Titanium Kehittyvät Markkinat Kasvuosinko*), jotka sijoittavat laadukkaisiin kansainvälisiin yhtiöihin, joiden tulos ja osingot ovat kasvaneet pitkään ja joilla on vahva tase sekä korkea oman pääoman tuotto. Osakerahastot hyödyntävät vastuullisessa sijoittamisessa ESG-integrointia, poissulkuja sekä omistajavaikuttamista.

Uusia sijoituksia tehtäessä tarkistetaan Sustainalyticsin ja MSCI:n yhtiöille antamat ESG-arvosanat. Sustainalyticsin arvioiman ESG-riskin tulee olla pääasiassa alle 30 ja MSCI:n ESG-arvosanan pääasiassa vähintään BBB, jotta sijoitus voidaan tehdä. Poikkeuksia voidaan tehdä esimerkiksi sellaisessa tapauksessa, jossa jommaltakummalta tai kummaltakaan toimijalta ei löydy arvosanaa ko. yhtiölle. Arvosanat toimivat pohjana itse tehtävälle ESG-analyysille sijoituskohteen kestävydestä.

Käytettäessä rahaston tiukkoja osakevalintakriteereitä (mm. Best in Class) sijoituskohteiksi valikoituu yrityksiä, joiden tuotteet ja palvelut on tuotettu muihin alan toimijoihin verrattuna kestävämmiin. Luokituksiltaan parhaat yritykset panostavat ympäristöasioiden lisäksi voimakkaasti sosiaalisten ja hallintotapa-asioiden parantamiseen, mikä näkyy menestymisenä kyseisten yritysten työhyvinvoinnissa, asiakastytytyväisyydessä sekä muissa sidosryhmiä koskevissa asioissa

ESG-integroinnin kautta pyritään myös valitsemaan vähäpäästöisempiä sijoituskohteita ja sulkemaan pois päästöintensiivisiä sektoreita. Rahastot noudattavat kappaleessa 3.2 määriteltyjä poissulkuja ja seuraavat mahdollisia normirikkomuksia Global Compact -periaatteiden kautta.

4.4 Vastuullinen sijoittaminen Titaniumin yhdistelmärahastossa

Titaniumin hallinnoima Erikoissijoitusrahasto Titanium Varainhoito sijoittaa useisiin omaisuusluokkiin käsittäen osakkeet, kiinteistöt ja korot.

Kiinteistöjen osalta rahasto sijoittaa pääasiassa Titaniumin hallinnoimiin kiinteistörahastoihin, jotka edistävät kestävyysominaisuuksia muiden ominaisuuksien ohella. Kiinteistörahastojen vastuullisen sijoittamisen lähtökohdat on kuvattu tarkemmin edellä kappaleessa 4.2. Rahasto sijoittaa myös Titaniumin hallinnoimiin osakerahastoihin. Molemmat osakerahastot huomioivat kestävyystekijät ja -riskit sijoitusstrategiassaan ja hyödyntävät esimerkiksi ESG-integrointia ja poissulkuja.

Osakkeissa ja ETF-valinnoissa vastuullisen sijoittamisen lähestymistapoja tarkasteltaessa erityisesti ns. Best-in-Class (luokkansa parhaat) ja temaattinen sijoittaminen ovat keskeisessä roolissa. Luokkansa parhaat –strategiassa sijoitetaan yrityksiin, jotka saavat omalla toimialallaan parhaimmat vastuullisuusarvosanat eri ESG-luokittajilta (mm. MSCI, Sustainalytics). Sijoituskohteiksi valikoituu tällöin yrityksiä, joiden tuotteet ja palvelut on tuotettu muihin alan toimijoihin verrattuna kestävämmiin. Luokituksiltaan parhaat yritykset panostavat ympäristöasioiden lisäksi voimakkaasti sosiaalisten ja hallintotapa-asioiden parantamiseen, mikä näkyy menestymisenä kyseisten yritysten työhyvinvoinnissa, asiakastytyväisyydessä sekä muissa sidosryhmiä koskevissa asioissa. Sijoittamalla vastuullisuusluokituksiltaan parhaisiin yrityksiin pyritään parantamaan rahaston riski-tuottosuhdetta, sillä tutkimusten mukaan vastuullisimmalla yrityksillä on korkeampi oman pääoman tuotto, alhaisempi volatilitteetti sekä laadultaan kestävämpi tuloskasvu.

Erikoissijoitusrahasto Titanium Varainhoidon sakesijoituksissa keskitytään eri vastuullisen sijoittamisen strategioista tarkkaan valittuihin teemoihin ja megatrendeihin (tällä hetkellä digitalisaatio, vihreä siirtymä ja puhdas vesi), jolloin katse on vahvasti tulevaisuudessa eikä menneessä.

Myös korko-ETF -valinnoissa kiinnitetään huomiota eri vastuullisuusluokittajien antamiin ESG-arvosanoihin sekä itse tuotteen hiilijalanjälkeen. Yksittäisen ETF:n osalta pyritään löytämään keskimääräistä markkinaa (MSCI World) alhaisempi hiilijalanjälki. Lisäksi kiinnitetään huomiota ETF-tuotteiden liikkeeseenlaskijoiden vaikuttamisprosesseihin (mm. aktiivisuus yhtiökokouksissa).

4.5 Vastuullinen sijoittaminen Titaniumin korkorahastossa

Titaniumin korkorahastossa (Sijoitusrahasto Titanium Korko) ei tällä hetkellä noudateta erityisiä vastuullisen sijoittamisen strategioita. Näiden periaatteiden kappaleen 3.2 mukaisia poissulkuja noudatetaan kuitenkin kaikissa Titaniumin sijoituksissa. Titanium Korko huomioi kestävyysriskit sijoituspäätöksissään.

5. Raportointi

Titanium Rahastoyhtiö Oy on sitoutunut, YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittajana raportoimaan vuosittain vastuullisen sijoittamisen toimintatavoista ja niiden edistämisestä. Raportti on saatavissa Titaniumilta pyydettyäessä. Lisäksi Titanium raportoi sääntelyn edellyttämällä tavalla tuotekohtaisista kestävyystiedoista määräajoin. Tietyistä rahastoista julkaistaan myös säännöllisesti vapaamuotoisempi ESG-raportti.