



## Kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen

### a) Tiivistelmä

Erikoissijoitusrahasto Aristoi Minoa on SFDR\* Artikla 8 -luokituksen mukainen erikois-sijoitusrahasto, joka sijoittaa varojaan kansainvälisille osakemarkkinoille. Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia.

Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ovat hyvän hallinnon edistäminen ja hiilidioksidipäästöjen (CO<sub>2</sub>) vähentäminen. Rahastolla ei ole nimettyä vertailuindeksiä.

Aristoin sijoitusprosessi ottaa spesifisti kantaa ESG-asioihin ("ESG integration"), etenkin hyvään hallintoon, jonka uskomme heijastuvan myös muihin asioihin. Analyysivaiheessa poissuljetaan Aristoin vastuullisen sijoittamisen politiikan poissulkulistan mukaiset kohteet. Analyysissa hyödynnetään yritysten itse julkaisemaa tietoa, mediatietoja, sekä Datian kansainvälisen ESG-tietokannan (IdealRatings) tietoja.

Toimimme aktiivisena omistajana ja sovellamme ESG-näkökohtia omistajakäytäntöihimme, ja ESG-näkökulmia arvioidaan säännöllisesti omistajakson aikana. Rahaston kestävyys-tavoitteen toteutumista seurataan raportoimalla sijoitukset, sekä niiden tunnusluvut/indikaattorit vuosittain yhtiön hallitukselle sekä rahastokohtaisella raportilla tätä toivoville asiakkaille.

\* Aristoi on luokitellut rahaston EU:n asetuksen 2019/2088 kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoitus-palvelusektorilla (SFDR) mukaisesti Artikla 8 -luokkaan, jonka mukaiset rahastot edistävät kestävyystekijöitä muiden ominaisuuksien ohella.

### b) Ei kestävä sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

### c) Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ovat hyvän hallinnon edistäminen ja hiilidioksidipäästöjen (CO<sub>2</sub>) vähentäminen.

### d) Sijoitusstrategia

Aristoi sijoittaa asiakaspartnereidensa pääomaa arvofilosofialla kansainvälisille osakemarkkinoille. Etsimme markkinoilta laaja-alaisesti ja opportunistisesti väärinhinnoiteltuja sijoituskohteita. Sijoitustemme valinta perustuu arvopaperien taustalla olevien yhtiöiden kokonaisvaltaiseen tarkasteluun ja sijoitamme vain kohteisiin, joita uskomme ymmärtävämmä riittävän hyvin. Tämä tarkoittaa, että osaamme muodostaa valveutuneen mielipiteen kohteen riskeistä, näkymistä, kannattavuudesta ja taloudellisesta arvosta.

Aristoin sijoitusprosessi ottaa spesifisti kantaa ESG-asioihin ("ESG integration"), vaikka haemmekin ylituottoa ensisijaisesti muista lähteistä. Sijoitustemme valinta perustuu arvo-

paperien taustalla olevien yhtiöiden kokonaisvaltaiseen tarkasteluun. Analyysivaiheessa poissuljetaan Aristoin vastuullisen sijoittamisen politiikan poissulkulistan mukaiset kohteet (saatavilla sivulla: <https://www.aristoi.fi/vastuullisuus>). ESG-tekijöistä painotamme erityisesti hyvää hallintoa ("G"), jota arvioimme Aristoin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti, ja jonka uskomme heijastuvan myös muihin asioihin. Tarkastelussa korostuu osakkeenomistajalähtöisyys sekä osakkeenomistajien tasavertainen kohtelu.

Hallintomallit eivät kuitenkaan seuraa mitään tiettyä kaavaa. Jopa parhaiten johdetut yritykset tekevät joskus virheitä, kohtaavat väliaikaisia ongelmia tai kriisejä, ja niiden työntekijät tai toimittajat käyttäytyvät joskus väärin. Nämä eivät ole kategorisia syitä olla sijoittamatta, tai luopua omistuksistaan.

Arvioimme sijoituksia tehtäessä myös kohteiden CO<sub>2</sub>-intensiteettiä ("E"), suosien matalan ja/tai laskevan CO<sub>2</sub>-intensiteetin, ja/tai alansa johtavia kohteita.

#### **e) Sijoitusten osuus**

Rahasto edistää artikkelin 8 mukaisesti ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee EU:n luokittelujärjestelmän mukaisia kestäviä sijoituksia, eikä sillä ole sitovia vähimmäismääriä tai -osuuksia.

#### **f) Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta**

Aristoin sijoitusprosessi ottaa spesifisti kantaa ESG-asioihin ("ESG integration"), ja analyysissa hyödynnetään yritysten itse julkaisemaa tietoa, mediatietoja, sekä Datian kansainvälisen ESG-tietokannan (IdealRatings) tietoja. Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia arvioimalla ESG-näkökulmia niin sijoituksia tehtäessä kuin myös säännöllisesti omistusjakson aikana.

#### **g) Menetelmät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia varten**

Rahaston kestävyystavoitteen toteutumista seurataan raportoimalla vuosittain rahaston sijoitukset sekä tunnusluvut (vuodenvaihteen tilanteessa) yhtiön hallitukselle sekä niitä erikseen toivoville asiakkaille. Rahaston ostalta

- 1) arvioidaan 15 suurimman omistuksen hyvä hallinto tärkeimmillä indikaattoreilla,
- 2) mitataan CO<sub>2</sub>-intensiteettiä (tCO<sub>2</sub>net/sales ja/tai tCO<sub>2</sub>/invested capital),
- 3) arvioidaan poissulkulistojen soveltamista ja toteutumista käytännössä, sekä
- 4) julkaistaan selvitys äänestyskäytöksestämme ja valtakirjaneuvonantajan käytöstä vain siltä osin kuin olemme näin äänestäneet/käyttäneet.

#### **h) Tietolähteet ja tietojen käsittely**

Tukeudumme työssämme ensisijaisesti parhaaseen julkisesti saatavilla olevaan tietoon. Analyysissa hyödynnetään yritysten itse julkaisemaa tietoa, mediatietoja, sekä lisäksi Datian kansainvälisen ESG-tietokannan tietoja (IdealRatings). IdealRatingsin tieto perustuu sekä yritysten julkaisemiin materiaaleihin ja näille tehtyihin tietopyyntöihin että hakuun ulkoisista tietolähteistä, kuten uutisista, Internetistä, analyttikojen raporteista jne. Ellei Aristoin

sijoitusprosessin tarvitsemia ESG-tietoja ole saatavilla, kysymme puuttuvaa tietoa/ tarkennusta itse ensisijaisesti yritysten sijoittajasuhdeosastolta.

ESG-datan toimittajia ja muita palveluntarjoajia valitessaan Aristoi on tehnyt ja tekee tarkan vertailun ja analyysin eri tarjoajien tiedon laadukkuudesta, kattavuudesta, metodologiasta ja luotettavuudesta. Aristoi voi tarvittaessa pyrkiä varmistamaan tietojen laatua ja oikeellisuutta myös ristiin tarkastelemalla tietoja eri tietolähteiden välillä. Puuttuvasta/epäjohdonmukaisesta datasta voidaan tarvittaessa olla yhteydessä myös datan toimittajaan asian korjaamiseksi.

Raportoitavia ja ESG-analyysissä hyödynnettäviä tietoja ei pääsääntöisesti muokata Aristoin toimesta lukuun ottamatta poikkeustilanteita esimerkiksi tietokannassa havaitun virheen tai tietopuutteen korjaamiseksi.

Suosimme sijoituksissamme riittävästi tietoa julkaisevia yrityksiä, ja perustamme arviomme ensisijaisesti yritysten/ESG-datan toimittajan julkaisemalle tiedolle. IdealRatingsin datan laatu-KPI on 98 % (April 2024). Datan käyttöönottoon liittyy ristiinvalidaatio, laatukontrolli sekä automatisoitu testaus tietopyyntöjen yhteydessä.

### **i) Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset**

Kestävyyteen liittyviä tietoja ei ole vielä toistaiseksi täysin standardoitu ja kaikki kohdeyhtiöt eivät raportoi tietoja laajasti. Tämä tuo osaltaan haasteita kohdeyhtiöiden vertailtavuuteen. Eri palveluntarjoajilla voi olla erilaisia menetelmiä tiedon koostamiseen, arviointiin ja analysointiin, ja tiedot voivat olla keskenään ristiriitaisia. Aristoi on tutustunut tarkasti eri palveluntarjoajien metodologioihin, ja varmistanut niiden kattavuuden, laadun ja soveltuvuuden rahaston käyttötarkoituksiin.

Aristoin ESG-arvio perustuu aina analyysihetkellä käytettävissä olevaan tietoon, ja omistusjakson aikana kohteiden jatkuvassa seurannassa mahdollisesti ilmenevään uuteen tietoon. Omistusten tilanne tarkistetaan ESG-tietokannasta vuosittain. ESG-datan toimittaja on valittu datan riittävä kattavuus ja laatu huomioon ottaen. Tieto voi silti päivittyä tai muuttua, eikä välttämättä heijasta tulevaa kehitystä.

Raportoinnissa pyritään tuomaan esille käytetyn datan kattavuus ja tiedot, joille raportointi ja seuranta perustuu.

### **j) Asianmukainen huolellisuus**

Aristoin sijoitusprosessi ottaa spesifisti kantaa ESG-asioihin ("ESG integration"). Rahaston sijoituskohteiden osalta noudatetaan asianmukaista huolellisuutta ja arvioidaan jokainen sijoituskohde huolellisesti ennen sijoituspäätöksen tekemistä (ns. due diligence). Tärkeimmät tiedot pyritään aina varmistamaan alkuperäislähteistä. Työssä on useimmiten mukana vähintään kaksi ihmistä, ja tarvittaessa löydöksistä keskustellaan vielä laajemmin organisaation sisällä. Analyysityön lopulliset havainnot dokumentoidaan osaksi yrityksen tietokantaa.

### **k) Vaikuttamispolitiikat**

Rahasto noudattaa Aristoin omistajaohjauksen periaatteita, joissa huomioidaan vastuullisuusnäkökulmat. Toimimme aktiivisena omistajana ja sovellamme ESG-näkökohtia omistajakäytäntöihimme.

Keskustellessamme tai yhteydenotoissamme omistamiemme yritysten kanssa kiinnitämme huomiota myös mahdollisiin ESG-puutteisiin. Meillä ei ole edellytyksiä tavata kaikkia yrityksiämme, tai ottaa osaa ulkomaisiin yhtiökokouksiin. Sen sijaan pyrimme tarvittaessa tukemaan kirjein, valtakirjoin, ja muilla keinoin muita omistajia tärkeimpinä pitämässämme sijoittajaaloitteissa.

Omistuspolitiikkamme lähtökohtana on seurata salkkuyhtiötämme, ja verrata niiden kehitystä alkuperäiseen sijoitusteesiimme. Yllättävissä negatiivisissa muutoksissa salkunhoito päättää vaihtoehtoisista toimista: a) seuraa entistä tarkemmin, b) yritä vaikuttaa yrityksen johtoon, c) myy positio osittain tai kokonaan (markkinatilanne ja -hintaa huomioiden).

Nämä periaatteet on raportoitu Aristoin verkkosivuilla (saatavilla sivulla: <https://www.aristoi.fi/vastuullisuus>).

#### **1) Nimetty vertailuarvo**

Rahastolla ei ole nimettyä vertailuindeksiä eikä vertailuarvoja.