

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristö- 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 luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Evli Private Equity Co-investment Fund I Ky

Oikeushenkilötunnus: 3502424-8

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☐ Kyllä

☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: \_\_\_\_ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: \_\_\_\_ %

☐ Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_\_ %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☒ Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia osana sijoitustoimintaansa integroimalla kestävyystekijöitä ennen sijoittamista suoritettavaan due diligence -prosessiin, arvioimalla rahastonhoitajia ja kohdeyhtiöitä sijoitusaikana, poissulkemalla tiettyjä toimialoja ja pyrkimällä vaikuttamaan rahastonhoitajiin aktiivisen vuoropuhelun kautta. Rahasto käyttää lisäksi alla kuvattuja keinoja näiden ominaisuuksien edistämiseksi:

**Rinnakkaissijoitukset:** Rahaston pääasiallisena sijoitusmuotona on rinnakkaissijoitukset eli kohdeyhtiöön tehtävät suorat vähemmistö-sijoitukset, joita hallinnoi pääomasijoitusrahastonhoitaja. Tehtäessä rinnakkaissijoitusta jonkin rahastonhoitajan hallinnoimaan kohdeyhtiöön, ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvä edistämistyö tapahtuu vaikuttamalla rahastonhoitajaan, joka hallinnoi kyseistä kohdeyhtiösijoitusta. Ennen sijoitusta arvioidaan kohdeyhtiöön liittyviä ESG (Environmental, Social, Governance eli ympäristö, yhteiskunta ja hyvä hallinto) riskejä ja mahdollisuuksia kohdeyhtiötä hallinnoivan rahastonhoitajan tekemän selvityksen perusteella sekä rahastonhoitajan ESG hallinnoinnin tasoa. Rahastonhoitajan tekemän selvityksen lisäksi rahasto voi kerätä tietoja kohdeyhtiön ESG ominaisuuksista siltä osin kuin niitä on saatavilla muista lähteistä ja arvioi kohdeyhtiön toimialaa ESG näkökulmasta.

**ESG-integraatio:** Rahasto noudattaa Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä rahaston omia vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahaston lähestymistapaa ESG-integraatioon ohjaa tarve ymmärtää kohdeyhtiön kannalta olennaiset ESG-kysymykset ja kuinka rahastonhoitaja huomioi ESG-asiat sijoitusprosessin eri vaiheissa. Ennen sijoitusta tärkein tavoite on ymmärtää kohdeyhtiön keskeisimmät ESG-riskit ja mahdollisuudet sekä kohdeyhtiötä hallinnoivan rahastonhoitajan nykyinen ESG-asioiden hallinnoinnin taso. Rahasto vaatii kaikkia kohdeyhtiöiden rahastojenhoitajia asettamaan oman ESG-politiikan ja sitoutumaan vastuullisen sijoittamisen toimintatapoihin, sillä tämä heijastuu myös rahastonhoitajan kohdeyhtiöille asettamiin valintavaatimuksiin ja rahastomanagerin mahdolliseen vaikuttamistyöhön kohdeyhtiöissä. Rahasto kannustaa kohdeyhtiöiden rahastonhoitajia sisällyttämään kestävyystekijöitä toimintansa eri osa-alueisiin. Rahasto ei tee sitoumusta kohdeyhtiöön, johon liittyy merkittäviä ESG-riskkejä tai epäkohtia, joita rahastonhoitaja ei pyri tai kykene korjaamaan tai mikäli kohdeyhtiötä hallinnoi rahastonhoitaja, jolla ei ole ESG-politiikkaa tai joka ei ole sitoutunut vastuullisen sijoittamisen toimintatapoihin (kuten esimerkiksi Yhdistyneiden Kansakuntien vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (eng. UNPRI)).

**Ilmastonmuutoksen hillintä:** Rahasto kannustaa rahastohoitajia raportoimaan ilmastotietoja kohdeyhtiöistä sekä asettamaan omat ilmastotavoitteet kohdeyhtiöille. Sijoituspäätöksissä minimivaatimuksena on, että rahastonhoitajalla on ESG-politiikka eikä kohdeyhtiö ole Evlin poissuljettujen toimialojen listalla. Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä.

**Monitorointi ja vaikuttaminen:** Rahasto kannustaa kohdeyhtiöiden rahastonhoitajia sisällyttämään kestävyystekijöitä toimintansa eri osa-alueisiin. Sijoitusaikana salkunhoitajat monitoroivat ja arvioivat kohdeyhtiöiden ja rahastonhoitajien ESG-toimintatapoja ja kehitystä säännöllisesti rahastonhoitajilta saadun ESG-raportoinnin kautta ja pyrkivät aktiivisella yhteistyöllä vähentämään kestävyysriskien toteutumisen todennäköisyyttä.

**Poissulkeminen:** Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä edistetään myös rahaston laajalla poissulkemiskäytännöllä. Rahasto pyrkii poissulkemaan sijoituskohteet, jotka ovat haitallisia tai kiistanalaisia toimialoja kuten tupakka, aikuisviihde, kiistanalainen lainaaminen, kiistanalaisten aseiden valmistaminen sekä turvetuotanto. Rahasto ei myöskään sijoita kohdeyhtiöihin, jotka ovat syyllistyneet esimerkiksi lapsityövoiman hyödyntämiseen ja korruptioon eikä asiaa ole tarkoitus korjata.

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

Rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen mittaamiseen käytetään osuutta sitoumuksista, jotka on tehty kohdeyhtiöihin, joilla on ESG-strategia, eettinen toimintaohjeisto (code of conduct) ja jotka ovat asettaneet päästövähennystavoitteet.

*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.*

**Kestävyysindikaattorit mittaavat,** miten rahoitus-  
tuotteen edistämät  
ympäristöön tai  
yhteiskuntaan liitty-  
vät ominaisuudet  
toteutuvat.

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



**Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

☐ Kyllä

☒ Ei

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

## Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Rahasto sijoittaa globaalisti ensiluokkaisten rahastohoitajien rinnalla, jotka tekevät pääasiassa ns. buyout-sijoituksia eli enemmistö-sijoituksia listaamattomiin vakiintuneisiin yhtiöihin. Rahaston tavoitteena on hyvä strategialaajuinen, rahastohoitajakohtainen, maantieteellinen, toimialojen välinen ja ajallinen hajautus. Rahaston tavoitteena on hajauttaa sijoituksensa noin 10–20 kohdeyhtiöön. Kohdeyhtiövalinnassa kiinnitetään erityishuomiota rahastohoitajan sijoitusstrategian jatkuvuuteen sekä kykyyn luoda ylituottoa läpi taloussyklin eri vaiheiden. Rahaston sijoituksista vähintään 50 % edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja alla kuvatut ESG ominaisuudet ja edellytykset sijoituksille huomioidaan sijoitusstrategiaa toteutettaessa.

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

Rahasto noudattaa sekä Evlin yleisiä että rahaston omia vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto ei tee uusia sitoumuksia kohdeyhtiöihin, joiden rahastohoitajilla ei ole omaa ESG-politiikkaa ja jotka eivät ole sitoutuneet vastuullisen sijoittamisen toimintatapoihin. Päätettäessä uusista sijoituksista vältetään sijoittamista toimialoihin, jotka Evli on poissulkenut. Rahastossa tehdään ennen kohderahastoon tehtävää sitoumusta sen hallinnointiyhtiöstä oma ESG-arvio.

Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on määritetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Evlin yleisten poissulkemisperiaatteiden mukaisesti rahastosta poissuljetaan kiistanalaisten aseiden valmistajat sekä tupakan ja aikuisviihteen valmistajat ja kiistanalaista lainaamista harjoittavat yhtiöt (sisältäen ns. pikavippiyhtiöt). Rahasto ei myöskään sijoita kohdeyhtiöihin, jotka ovat syyllistyneet lapsityövoiman hyödyntämiseen ja korruptioon eikä asiaa ole tarkoitus korjata. Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti sijoituskohteiden kasvihuonekaasupäästöjä seurataan sekä vältetään sijoittamista kivihiltä louhiin, kivihiltä energiatuotannossa käyttäviin tai öljyhiekkan kaivamista harjoittaviin yhtiöihin. Tästä periaatteesta voidaan poiketa, mikäli yhtiöllä on selkeä suunnitelma toimintansa muuttamiseksi. Lisäksi turvetta energiantuotantoon tuottavat yhtiöt poissuljetaan. Näiden lisäksi Venäjä poissuljetaan alueena, jonne voidaan sijoittaa. Poissuluissa huomioidaan venäläiset yhtiöt sekä Venäjän valtio.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja tarkat poissulkemisen kriteerit ovat saatavilla osoitteessa <https://www.evli.com/vastuullisuus/vastuullinen-sijoittaminen>.

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

Rahasto edellyttää kohdeyhtiöiden rahastohoitajilta kohdeyhtiöiden hyvän hallinnointitavan arviointia ja sen edistämistä. Hyvän hallintotavan laadun arviointi ja sen kehittäminen on olennainen osa rahaston potentiaalisten sijoitusten arviointia. Hallintotavan arvioinnissa käsitellään kohdeyhtiön ja sen johdon liiketoiminnan hyvän hallintotavan neljää osa-aluetta (toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidettyjen suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen), hyvään hallintotapaan liittyvien riskien arviointikykyä ja tähän käytettävissä olevia työkaluja. Rahasto on riippuvainen rahastohoitajalta saaduista tiedoista kohdeyhtiöiden osalta ja raportointikäytännöt voivat vaihdella rahastohoitajakohtaisesti.

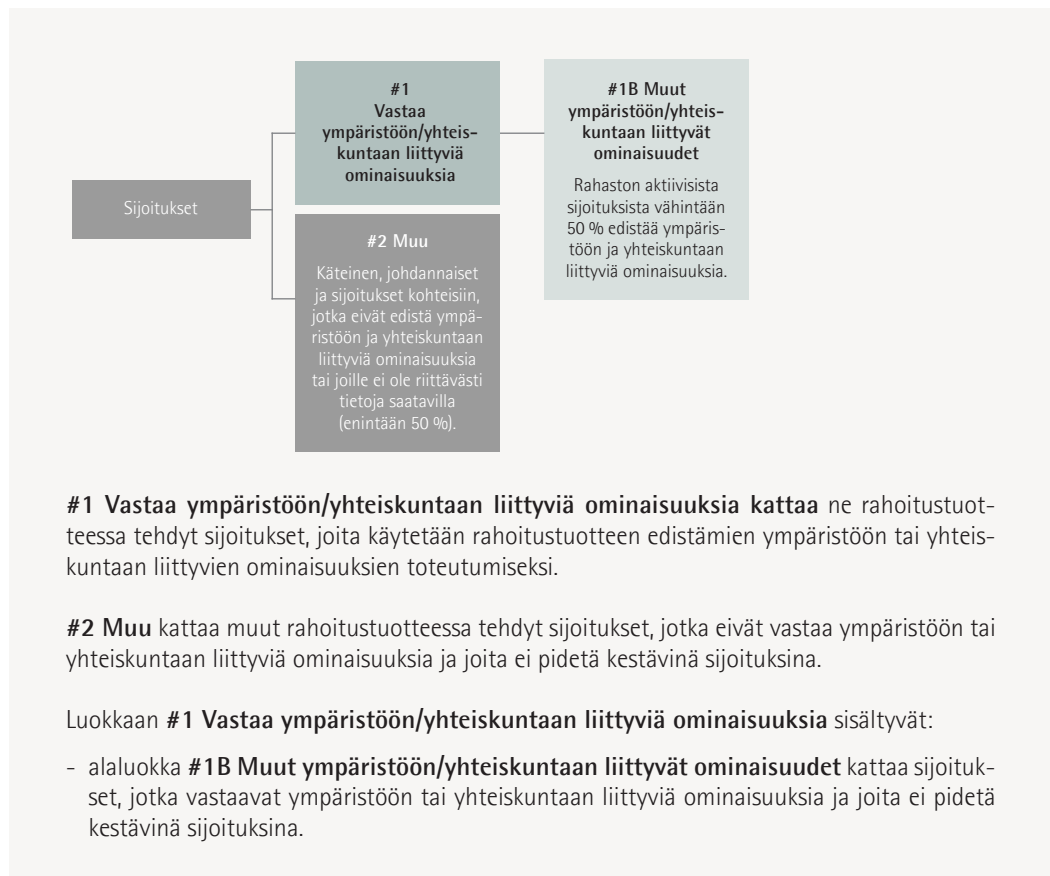
**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



## Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto on sitoutunut, että sen aktiivisista sijoituksista vähintään 50 % edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi rahastossa voi olla muita sijoituksia, joilla ei ole ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- liikevaihto**, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
- pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
- toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



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

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään EU-taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Kaikki kohteet, joihin rahasto voi sijoittaa, eivät ole taksonomian ympäristötavoitteiden piirissä.

## Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- ☐ Kyllä:
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

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.

<sup>1</sup> 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 kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa 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 suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **mukaan lukien valtion joukkolainat\***

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)

■ Muut sijoitukset

100 %

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa **lukuun ottamatta valtion joukkolainoja\***

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)

■ Muut sijoitukset

100 %

\*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.



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

Rahaston muut sijoitukset voivat olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa voidaan pitää käteistä. Lisäksi rahasto voi sijoittaa kohteisiin, jotka eivät edistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



**Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?**

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: <https://www.evli.com/tuotteet-ja-palvelut/rahastot/vaihtoehtorahastot>