

PROPRIUS

— PARTNERS —

Rahastoesite 28.3.2025

Sisällysluettelo

Sisällysluettelo	2
Proprius Partnersin sijoitusfilosofia	3
Proprius Partners Oy	4
Säilytysyhteisö	5
Tilintarkastajat	5
Tilikausi, tilinpäätösajankohta ja raportointi	5
Osuudenomistajien kokous	5
Ulkopuoliset palvelut	6
Valvova viranomainen	6
Osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu ja eturistiriidat	6
Arvojen julkistaminen	6
Rahastojen sijoitustoiminta	6
Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Finland kuvaus	6
Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners DACH Value kuvaus	7
Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Scandinavia kuvaus	9
Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Arvo Suomi kuvaus	10
Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Uusi Eurooppa kuvaus	12
Proprius Partners Oy:n hoitamien rahastojen rajoitukset	13
Rahastojen sijoittajakohderyhmä ja tasapuolinen kohtelu	14
Kvartaalittainen markkinakirje	14
Rahastojen tuotonjako	14
Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastusohjeet	14
Merkintä	14
Lunastus	15
Merkintä- ja lunastustoimeksiantojen toteuttamisen keskeyttäminen	15
Tiedot säännellyistä markkinapaikoista	16
Rahasto-osuuden arvonmääritys, arvon julkaiseminen, raportit ja arvonlaskennan virheet	16
Rahaston sekä rahasto-osuuden arvon laskeminen	16
Raportointi	17
Olellaisen arvonlaskentavirheen korjaaminen	17
Palkkiot ja kulut	17
Rahasto-osuuksien merkinnästä ja lunastuksesta perittävä palkkio	17
Hallinnointipalkkiot	18
Tuottosidonnaiset palkkiot	18
Säilytysyhteisölle maksettavat kulut ja sijoitustoimintaan liittyvät kulut	19
Rahastojen kulut	19
Rahastoon, sijoituskohteisiin ja markkinoihin liittyvät riskit ja riskienhallinta	23
Proprius Partnersin hoitamiin rahastoihin kohdistuvat keskeiset riskit	23
Proprius Partnersin riskienhallintaperiaatteet	23
Vastuuriskien kattaminen	23
Kestävyyseriskien ja kestävyystekijöiden tunnistaminen ja huomioiminen	24
Omistajaohjauksen periaatteet	24
Oikeussuojakeinot	25
Etämyyntiä koskevat ennakkotiedot	25
Proprius Partners Oy:n palkka- ja palkitsemisperiaatteet	25
Erikoissijoitusrahastojen ja osuudenomistajien verotus	26
SFDR Liite II	28

Yleistä Proprius Partners Oy:n rahastoista

Proprius Partnersin sijoitusfilosofia

Sana Proprius tulee latinasta ja tarkoittaa ”erityistä”, ”luonteenomaista” ja ”omaa”. Propriuksella haluamme tehdä sijoittamisen omalla tavallamme, mikä tarkoittaa usein valtavirrasta poikkeamista.

Sijoitusmarkkinoilla vallinneiden trendien ansiosta aktiivinen osakesijoittaminen ilmiönä on kärsinyt. Indeksiosuusrahastojen (ETF) suosion kasvu, vähentynyt osaketutkimuksen tarjonta sekä kiristyvät vaatimukset ja sijoitusrajoitukset ovat vaikeuttaneet toimintaympäristöä. Mielestämme nykyinen ympäristö tarjoaa huomattavia mahdollisuuksia sellaisille sijoittajille, joilla on erityisosaamista tietyistä sijoitustyyleistä ja maantieteellisistä alueista. Näkemyksemme mukaan yhtiötuntemuksen ja osakeanalyysin kautta on edelleen mahdollista saavuttaa hyvin houkuttelevia tuotto-/riskisuhteita. Vanha turkkilainen sananlasku osuukin hyvin sijoitusfilosofiamme ytimeen:

”The man who knows the road doesn’t join the caravan” eli vapaasti käännettynä ”hän, joka tietää reitin, ei liity kulkueeseen.”

Proprius pyrkii pysyttelemään sijoitusfilosofiassaan ydinosaamisalueellaan. Käytännössä tämä tarkoittaa hoitamillemme rahastoille muun muassa seuraavaa:

1. Rahastomme ovat erikoissijoitusrahastoja. Tämä mahdollistaa voimakkaamman näkemyksenoton.
2. Rahastomme ovat aidosti aktiivisia, emme seuraa yleisiä osakeindeksejä.
3. Rahastojemme tuottokehitys voi poiketa merkittävästi yleisestä markkinakehityksestä.
4. Olemme sijoittajina pitkäjänteisiä. Rahastojemme kiertonopeudet ovat maltillisia.
5. Pidämme kiinni sijoitustyylistämme ja valitusta strategiasta niin hyvinä kuin huonoina aikoina.
6. Useilla hyödyntämistämme sijoitusstrategioista on akateemista pohjaa markkinoita paremmista tuotoista, esimerkkinä arvosijoittaminen ja pienyhtiösijoittaminen.
7. Toimimme vain meille tutuilla ja hyväksi havaituilla maantieteellisillä alueilla, joista meillä on vuosikausien kokemus.
8. Salkunhoitotyömme alkaa puhtaasti yhtiötasolta. Pyrimme etsimään parhaat kohteet ilman yleisindeksien asettamia maa-, yhtiöpaino- tai sektorirajoitteita.
9. Tutustumme yhtiöihin perusteellisesti ja nöyrästi. Salkunhoitajien jalkatyö on isossa roolissa.
10. Kiinnitämme aina huomiota yhtiön osakkeesta maksettavaan hintaan. Paraskin yhtiö voi olla huono sijoituskohte. Surkeista yhtiöistä koituu silti etenkin pitkällä aikavälillä lähinnä ongelmia, joten yhtiön liiketoiminnan laatuun kiinnitämme paljon huomiota.

Proprius Partners Oy

Proprius Partners Oy (Y-tunnus 3284496-1) on suomalainen osakeyhtiö, jonka toimialana on harjoittaa vaihtoehtorahastonhoitajista annetun lain (2014/162) (jäljempänä Rahastonhoitaja) 2 luvun 3 §:n mukaista vaihtoehtorahaston hoitamista käsittäen salkunhoidon ja riskienhallinnan sijoitustenhoitotoimintoina. Lisäksi Proprius Partners Oy harjoittaa myös vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 3 luvun 2 §:n mukaiseen muuta palvelua, joka on sijoituspalvelulain 1 luvun 15 §:n 4 kohdassa tarkoitettu omaisuudenhoitopalvelu. Yhtiön osakepääoma on 125 000 €.

Proprius Partners Oy on riippumaton ja yhtiön osakkaiden omistama osakeyhtiö. Proprius Partners sijoittaa yleisöltä hankittuja varoja rahasto-osuudenomistajien puolesta rahastojen sääntöjen mukaisesti. Proprius Partners toimii omissa nimissään rahaston puolesta ja käyttää rahaston omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

Proprius Partners Oy:n toimitusjohtajana toimii Niko Fagernäs ja sijaisena Viktor Lindell. Rahastojen salkunhoitajina toimivat Mika Heikkilä, Olli Viitikko, Jonas Koivula sekä Viktor Lindell.

Proprius Partners Oy hallinnoi seuraavia erikoissijoitusrahastoja:

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Finland

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners DACH Value

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Scandinavia

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Arvo Suomi

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Uusi Eurooppa

Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja päätoimipaikka sijaitsee Helsingissä.

Yhtiön toimintaa valvoo Finanssivalvonta.

Finanssivalvonta on myöntänyt Proprius Partners Oy:lle toimiluvan vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 4 luvun 1 §:n 1 momentin nojalla vaihtoehtorahastojen hoitajana toimimiseen 26.1.2023.

Proprius Partners Oy:n hallitus:

Ari Metso (puheenjohtaja)

Arilla on noin 25 vuoden kokemus rahoitusosalta. Hän toimi toimitusjohtajana Taaleri Pääomarahastot Oy:ssä ja Taaleri Omaisuudenhoito Oy:ssä noin 10 vuotta. Sijoitusrahastojen salkunhoitajana hän on toiminut noin 10 vuotta. Taalerin lisäksi hän on työskennellyt mm. Mandatum Omaisuudenhoidossa, Sammossa, Evlissä ja Pankkiiriliike Erik Selinillä. Koulutukseltaan hän on KTM Helsingin kauppakorkeakoulusta.

Petri Lampinen

Petrillä on yli 30 vuoden kokemus rahoitusosalta. Hän toimi 2007–2013 Taalerin asiakkuuksista vastaavana johtajana ja 2013–2019 Taaleri Varainhoito Oy:n toimitusjohtajana. Lisäksi Petri on ollut vuosina 2007–2023 mm. Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n, Taaleri Energia Oy:n sekä Taaleri Pääomarahastot Oy:n hpj/ hallituksen jäsen. Lisäksi Petri oli Taalerin konsernin johtoryhmän jäsen 2007–2019. Taalerin lisäksi hän työskennellyt yli 10 v ajan johtajana/ pankinjohtajana Mandatum Pankki Oyj:ssä sekä Sampo Pankki Oyj:ssä / Danske Bank Oyj:ssä. Koulutukseltaan hän on yo- merkonomi.

Niko Fagernäs, toimitusjohtaja

Nikolla on n. 10 vuoden kokemus rahoitusosalta markkina-analyttikon sekä salkunhoitajan tehtävissä Taalerilla. Päivätyönsä lisäksi Niko on toiminut perheen sijoitusyhtiö Hermitage Oy:ssä sijoitusjohtajana. Lisäksi Niko istuu start-up yhtiöiden hallituksissa. Koulutukseltaan Niko on Taloustieteiden maisteri Warwickin yliopistosta Iso-Britanniasta.

Mika Heikkilä, salkunhoitaja

Mikalla on 30 vuoden kokemus rahoitusosalta ja hänet on valittu useita kertoja Suomen parhaaksi salkunhoitajaksi. Koulutukseltaan Mika Heikkilä on KTM Tampereen yliopistosta.

Säilytysyhteisö

Proprius Partners Oy:n rahastojen säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken (pub), Helsingin sivukonttori (Y-tunnus 0985469-4), Unioninkatu 30, 00100 Helsinki (PL630, 00101 Helsinki).

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistaa, että rahastojen ja Proprius Partnersin toiminnassa noudatetaan lakia, rahastojen sääntöjä ja viranomais määräyksiä. Lisäksi säilytysyhteisö hoitaa muut sille vaihtoehtorahaston hoitajista annetun lain mukaan kuuluvat tehtävät. Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa olevia yhteisöjä (alisäilyttäjä).

Rahastojen varat säilytetään erillään Proprius Partners Oy:n ja säilytysyhteisön varoista. Proprius Partners Oy:n talous on täysin erillään Rahastojen varoista eikä Rahastojen varoja voida käyttää Proprius Partners Oy:n tai Säilytysyhteisön velkojen katteeksi.

Säilytysyhteisöjen periaatteet eturistiriitojen käsittelemisestä löytyvät verkkosivuilta www.seb.fi. Lisätietoja säilytysyhteisöstä ja sen käyttämisestä alisäilyttäjästä on pyynnöstä saatavilla Proprius Partnersilta.

Tilintarkastajat

Proprius Partners Oy:n ja sen hallinnoimien rahastojen tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Marcus Tötterman.

Tilikausi, tilinpäätösajankohta ja raportointi

Proprius Partners Oy:n ja Rahastojen tilikausi on kalenterivuosi. Rahaston hoitajan ja Rahastojen vuosikertomus toimitetaan pyydettäessä osuudenomistajalle kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Vaihtoehtorahastonhoitajista annetun lain 12 luvun 5 ja 6 §:ssä tarkoitettut tiedot kuten riskiprofiili ovat saatavilla Rahaston avaintietoasiakirjasta.

Osuudenomistajien kokous

Rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Proprius Partnersin hallitus katsoo siihen olevan aihetta taikka jos tilintarkastaja, hallituksen riippumaton jäsen tai yksi tai useampi osuudenomistaja, joilla on yhteensä vähintään viisi (5) prosenttia kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, kirjallisesti sitä vaatii ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Jos osuudenomistaja, joilla ei ole edellä mainittua vähimmäisomistusta, tekee Proprius Partnersin hallitukselle kirjallisen aloitteen rahasto-osuudenomistajien kokouksen koolle kutumisesta, Proprius Partners tiedottaa rahasto-osuudenomistajille kokousaloitteesta vastaavalla tavalla kuin kutsusta kokoukseen. Proprius Partners voi perustellusta syystä kieltäytyä tiedottamisesta, jos se katsoo, ettei kokouksen järjestämiselle ole perustetta. Proprius Partnersin on ilmoitettava tällaisesta kieltäytymisestäään ja kieltäytymisen perusteesta kokouksen koolle kutumista esittäneelle osuudenomistajalle. Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Proprius Partnersin hallitus. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta. Osuudenomistajan on, saadakseen osallistua osuudenomistajien kokoukseen, ilmoittauduttava Proprius Partnersille kokouskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajien kokouksessa:

1. valitaan kokouksen puheenjohtaja, joka kutsuu kokouksen sihteerin, joka laatii pöytäkirjan,
2. laaditaan ja hyväksytään ääniluettelo,
3. valitaan kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa,
4. todetaan kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus,
5. käsitellään muut kutsussa mainitut asiat.

Oikeus osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen on niillä osuudenomistajilla, jotka ovat ilmoittautuneet Proprius Partnersille viimeistään kokouskutsussa mainittuna ilmoittautumispäivänä ja kutsussa mainitulla tavalla. Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Myös rahasto-osuuden murto-osat tuottavat äänioikeuden omistettujen murto-osuuksien suhteessa. Jos osuudenomistajalla on omistuksessaan rahasto-osuuksia vähemmän kuin yksi kokonainen rahasto-osuus, on hänellä rahasto-osuuden omistajien kokouksessa kuitenkin aina yksi ääni.

Rahasto-osuudenomistajien kokouksessa päätökseksi tulee se mielipide, jota on kannattanut enemmän kuin puolet annetuista äänistä tai, äänten mennessä tasan, mielipide, johon puheenjohtaja yhtyy. Vaaleissa tulee valituksi eniten ääniä saanut. Äänten mennessä tasan ratkaistaan vaali arvalla.

Ulkopuoliset palvelut

Proprius Partnersilla on oikeus käyttää vaihtoehtorahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita. Proprius Partners käyttää esimerkiksi kirjanpito-, lakiasiantuntija-, compliance-, sisäisen tarkastuksen sekä tietojärjestelmäpalveluita.

Valvova viranomainen

Proprius Partners Oy:tä ja sen hoitamia Rahastoja valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki, puh. 09 183 51, kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu ja eturistiriidat

Proprius Partners varmistaa osuudenomistajien yhdenvertaisen kohtelun hallinnoimissaan sijoitusrahastoissa noudattamalla rahastojen sääntöjä ja Rahastoja koskevaa lainsäädäntöä eikä anna Rahastoissa yksittäisille osuudenomistajille erityisasemaa. Proprius Partners on vahvistanut eturistiriitatilanteiden käsittelyä koskevat periaatteet ja toimintatavat.

Arvojen julkistaminen

Rahastojemme arvot lasketaan ja julkistetaan kuukauden jokaisena pankkipäivänä Proprius Partners Oy:n omilla verkkosivuilla www.proprius.fi.

Rahastojen sijoitustoiminta

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Finland kuvaus

Rahaston sijoitustoiminnan tavoite

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Finland on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa rahasto-osuudelle mahdollisimman korkea arvonnousu pitkällä aikavälillä hajauttamalla varat rahaston sääntöjen mukaisesti. Lisäksi Rahaston tavoitteena on SFDR:n 8 artiklan mukaisesti edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena olevien yritysten tulee noudattaa hyviä hallintotapoja. Näiden tavoitteiden edistämiseksi ja seuraamiseksi rahasto käyttää ulkopuolisten tahojen ylläpitämiä kestävyysarviointia sijoituskohteiden kestävyysriskien sekä kestävyystekijöiden arviointiin. Rahasto tavoittelee selkeästi korkeampaa tuottoa kuin laajemmin sijoituksensa hajauttavat rahastot.

Rahaston sijoitusstrategia ja taustat

Rahasto sijoittaa varansa sellaisten pienten ja keskisuurten suomalaisten yhtiöiden arvopapereihin ja ensisijaisesti osakkeisiin, joissa yhtiöiden liiketoiminnalliset näkymät vaikuttavat lupaavilta suhteessa yhtiön osakkeen hinnoitteluun ja riskitasoon. Käytämme lukuisia erilaisia kvantitatiivisia ja kvalitatiivisia kriteereitä osana sijoitusprosessiamme. Uskomme kuitenkin, että paraskin yhtiö voi olla huono sijoituskohteeksi, mikä tarkoittaa sitä, että kiinnitämme liiketoiminnan laadullisten kriteereiden lisäksi aina huomiota osakkeesta tai arvopaperista maksettavaan hintaan. Rahaston sijoitustoiminta perustuu ns. bottom up -lähestymistapaan eli teemme valintamme yhtiötasolta lähtevään analyysiin perustuen.

Suomalaiset osakkeet ovat menestyneet erilaisissa historiallisten tuottojen vertailuissa hyvin ja myös pieniyhtiökentästä on löytynyt lukuisia erittäin menestyneitä yhtiöitä, jotka ovat luoneet omistajilleen korkeita tuottoja historiassa. Suomen osakemarkkinoiden koko on rajallinen niin markkina-arvopohjaisesti kuin yhtiöiden lukumäärällä mitattuna, mikä johtaa usein siihen, että esimerkiksi kansainvälisten suursijoittajien mielenkiinto kohdistuu markkina-arvoltaan suurimpiin ja likvideimpiin osakkeisiin, kun taas pienet ja keskisuuret yhtiöt voivat jäädä vähäisemmälle seurannalle. Ison rahaston on myös hankala toimia epälikvidissä pieniyhtiökentässä eikä ETF-tuotetta (indeksiosuusrahastoa) ole olemassa Suomen pieniyhtiömarkkinaan.

Pienyhtiöiden osakkeiden on havaittu akateemisissa tutkimuksissa tuottavan keskimääräistä paremmin (ns. pienyhtiöanomalia). Vastineeksi korkeasta tuottopotentialista pienyhtiöissä joutuu usein kantamaan kovempaa yhtiökohtaista riskiä kuin esimerkiksi suuryhtiöissä. Näin ollen salkunhoitajamme pyrkivät parhaansa mukaan välttämään suuria epäonnistumisia samalla, kun he etsivät potentiaalisia moninkertaistujaosakkeita. Riskienhallinnan osana pyritään huomioimaan yhtiökohtaisten riskien lisäksi muun muassa osakkeiden likviditeettiin ja rahaston toimialapainotuksiin liittyvät riskit. Sijoitukset tehdään lähtökohtaisesti pitkällä aikajänteellä, mutta joskus markkinoilla voi ilmetä myös lyhyemmän aikavälin mahdollisuuksia, joissa houkutteleva tuotto/riskisuhde perustelee sijoituksen tekemisen.

Rahasto seuraa vain rajallisesti Helsingin pörssin yhtiö- ja toimialapainotuksia. Sijoituspäätökset tehdään ilman yleisindeksien asettamia rajoitteita. Tämän seurauksena rahaston tuottokehitys voi poiketa merkittävästi yleisestä markkinakehityksestä. Tämä puolestaan johtuu siitä, että rahastollamme on oletettavasti hyvin korkea aktiivisuus (active share) eli rahaston koostumus poikkeaa selvästi Helsingin pörssin koostumuksesta. Proprius Partners Micro Finland maksimoi ennemmin pitkän aikavälin tuoton kuin minimoi volatiliteetin. Rahasto-osuuden arvonheilunta voi olla ajoittain hyvin voimakasta ja kehotamme myös asiakkaitamme pitkäjänteisyyteen rahastosijoituksensa kanssa.

Ketterän sijoitustoiminnan takaamiseksi Proprius Partners aikoo rajoittaa Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Finland - koon eli tehdä ns. soft closing -toimenpiteen, kun Rahasto saavuttaa Proprius Partnersin hallituksen määrittelemän tavoitekoon. Tällä toimella on tavoite välttää ”norsu posliinikaupassa -efekti”.

Rahaston salkunhoitaja(t)

Olli Viitikko

Ollilla on yli 10 vuoden kokemus alalta. Olli on aloittanut Taalerilla vuonna 2011. Ollin menestys salkunhoitajana on saanut huomiota paljon mediassa sekä eri vertailuissa esimerkiksi Morningstarilla sekä Citywirelta. Koulutukseltaan Olli on Diplomi-insinööri sekä KTM Lappeenrannan teknillisestä yliopistosta (LUT).

Mika Heikkilä

Mikalla on 30 vuoden kokemus rahoitusosalta ja hänet on valittu useita kertoja Suomen parhaaksi salkunhoitajaksi. Koulutukseltaan Mika Heikkilä on KTM Tampereen yliopistosta.

Rahaston tuottohistoria:

Rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän Rahastoon sijoittaessaan alun perin sijoitti. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Rahasto-osuuden viimeksi julkaistu arvo sekä tuottohistoria ovat nähtävissä Proprius Partnersin internetsivuilta.

Rahaston tuottolukuja per 31.12.2024

Toiminnan alusta p.a.	2024	2023
	-6,16 %	-7,95 %
		-2,84 %

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners DACH Value kuvaus

Rahaston sijoitustoiminnan tavoite

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners DACH Value on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa rahasto-osuudelle mahdollisimman korkea arvonnousu pitkällä aikavälillä hajauttamalla varat rahaston sääntöjen mukaisesti. Lisäksi Rahaston tavoitteena on SFDR:n 8 artiklan mukaisesti edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena olevien yritysten tulee noudattaa hyviä hallintotapoja. Näiden tavoitteiden edistämiseksi ja seuraamiseksi rahasto käyttää ulkopuolisten tahojen ylläpitämiä kestävyysarviointeja sijoituskohteiden kestävyysriskien sekä kestävyystekijöiden arviointiin. Rahasto tavoittelee selkeästi korkeampaa tuottoa kuin laajemmin sijoituksensa hajauttavat rahastot.

Rahaston sijoitusstrategia ja taustat

Rahasto sijoittaa varansa sellaisten saksankielisessä Euroopassa (Saksa, Itävalta ja Sveitsi; DACH tulee sanoista Deutschland (D), Austria (A) ja Switzerland (CH)) listattujen yhtiöiden arvopapereihin ja ensisijaisesti osakkeisiin, joissa yhtiöiden liiketoiminnalliset näkymät vaikuttavat lupaavilta suhteessa yhtiön osakkeen hinnoitteluun ja riskitasoon. Käytämme lukuisia erilaisia kvantitatiivisia ja kvalitatiivisia kriteereitä osana sijoitusprosessiamme.

Uskomme, että paraskin yhtiö voi olla huono sijoituskohde, mikä tarkoittaa sitä, että kiinnitämme liiketoiminnan laadullisten kriteereiden lisäksi aina huomiota osakkeesta tai arvopaperista maksettavaan hintaan. Arvosijoittamisfilosofia perustuukin oivallukseen, että osakkeen hinta ja arvo ovat kaksi eri asiaa. Hinnan näkee pörssistä, mutta arvosijoittaja pyrkii hahmottamaan yrityksen tai osakkeen arvon erilaisilla kvalitatiivisilla ja kvantitatiivisilla menetelmillä. Mikäli hinta vaikuttaa olevan alle osakkeen arvioidun arvon ja mieluusti mahdollisimman suurella marginaalilla, arvosijoittaja voi kiinnostua sijoituksen tekemisestä.

Arvoyhtiöiden on havaittu erilaisissa akateemisissa tutkimuksissa tuottavan keskimääräistä paremmin, mikä ei selity tavanomaista korkeammalla riskillä. Arvosijoittaja pyrkii ostamaan alihinnoiteltuja yhtiötä esimerkiksi tuloksetekokyvyllä (esimerkiksi P/E- ja EV/EBIT-luku) tai omaisuuserillä mitattuna (tyypillisesti P/B-luku). Esimerkkeinä muista arvosijoittajan käyttämistä tunnusluvuista voidaan mainita muun muassa vapaan kassavirran tuotto, oman pääoman ja sijoitetun pääoman tuotto, omavaraisuusaste ja nettovelkaantuneisuus. Täten pyritään ostamaan osakkeita alle niiden todellisen arvon, jolloin sijoituskohteissa on sijoitushetkellä niin sanottua turvamarginaalia epäsuotuisien tilanteiden varalta. Riskienhallinnan osana pyritään huomioimaan yhtiökohtaisten riskien lisäksi muun muassa osakkeiden likviditeettiin ja rahaston toimialapainotuksiin liittyvät riskit. Sijoitukset tehdään lähtökohtaisesti pitkällä aikajänteellä, mutta joskus markkinoilla voi ilmetä myös lyhyemmän aikavälin mahdollisuuksia, joissa houkutteleva tuotto/riskisuhde perustelee sijoituksen tekemisen.

Rahaston sijoitustoiminta perustuu ns. bottom up -lähestymistapaan eli teemme valintamme yhtiötasolta lähtevään analyysiin perustuen. Pyrimme silti suosimaan sellaisten toimialojen yrityksiä, joilla näemme selviä etenemismahdollisuuksia ja enemmän myötä- kuin vastatuulta. Nämä teemat voivat vaihdella markkinatilanteiden mukaan.

Saksankielisen Euroopan osakkeet ovat menestyneet erilaisissa historiallisten tuottojen vertailuissa varsin hyvin. Proprius Partnersin käsityksen mukaan erityisesti Saksa ja Sveitsi ovat kunnostautuneet erinomaisilla tuotoilla pitkällä aikavälillä. Monet alueen yhtiöistä ovat myös onnistuneet laajenemaan maailmalle ja siten tekemään suuria kasvuloikkia ajan kanssa.

Saksassa on runsaasti pörssilistattuja yrityksiä, Sveitsissä kohtuullisesti ja Itävallassa vähemmän, mutta kokonaisuutena sijoitusuniversumi on näissä kolmessa maassa varsin kookas, joten voimme ammentaa parhaat sijoitusideamme suuresta yhtiöjoukosta. Proprius Partnersin salkunhoitajilla on erittäin kilpailukykyisiä näyttöjä niin saksankielisen Euroopan arvopapereihin ja osakkeisiin sijoittamisesta kuin nimenomaisesti kyseisen alueen arvoyhtiöihin sijoittamisesta. Salkunhoitajat tuntevat myös alueen pienten ja keskisuurten yhtiöiden kenttää laajasti ja sieltä voi löytyä hyvin mielenkiintoisia sijoituskohteita, ehkä jopa todennäköisemmin kuin suuryhtiökentästä. Rahasto ei kuitenkaan tee sijoituspäätöksiään pelkästään markkina-arvoon tai yhtiön kokoluokkaan perustuen, vaan kantavana teemana on arvosijoitusfilosofia.

Proprius Partners uskoo voimakkaaseen näkemyksenottoon osana aktiivista osakesijoittamisen lähestymistapaansa. Proprius Partners DACH Value on erikoissijoitusrahasto (non-UCITS), mikä tarkoittaa sitä, että voimme keskittää rahaston omistuksia voimakkaammin kuin tavanomaiset UCITS-rahastot. Käytännössä erikoissijoitusrahastostatuksen kautta on mahdollista myös maltillisen yhtiölukumäärän pitäminen rahastossa ja voitokkaiden osakkeiden arvonnoususta hyötyminen.

Rahasto seuraa vain rajallisesti vertailuindeksinsä tai saksankielisen Euroopan indeksien yhtiö- ja toimialapainotuksia. Sijoituspäätökset tehdään ilman indeksien asettamia rajoitteita. Tämän seurauksena rahaston tuottokehitys voi poiketa merkittävästi yleisestä markkinakehityksestä ja vertailuindeksistä. Tämä puolestaan johtuu siitä, että rahastollamme on oletettavasti hyvin korkea aktiivisuus (active share) eli rahaston koostumus poikkeaa selvästi vertailuindeksin koostumuksesta. Proprius Partners DACH Value maksimoi enemmän pitkän aikavälin tuoton kuin minimoi volatiliiteetin. Rahasto-osuuden arvonheilunta voi olla ajoittain hyvin voimakasta ja kehotamme myös asiakkaitamme pitkäjänteisyyteen rahastosijoituksensa kanssa.

Ketterän sijoitustoiminnan takaamiseksi Proprius Partners aikoo rajoittaa Proprius Partners DACH Value -erikoissijoitusrahaston koon eli tehdä ns. soft closing -toimenpiteen, kun rahasto saavuttaa Proprius Partnersin hallituksen määrittelemän tavoitekuon. Tällä toimella on tavoite välttää ”norsu posliinikaupassa -efekti”.

Rahaston salkunhoitaja(t)

Jonas Koivula

Jonaksella on yli 20 vuoden kokemus alalta. Hän on toiminut mm. osakeanalyttikkona ja salkunhoitajana Fourton Rahastoyhtiössä, josta siirtyi Taalerille salkunhoitajaksi vuonna 2011. Koulutukseltaan Jonas on KTM Hankenilta.

Olli Viitikko

Ollilla on yli 10 vuoden kokemus alalta. Olli on aloittanut Taalerilla vuonna 2011. Ollin menestys salkunhoitajana on saanut huomiota paljon mediassa sekä eri vertailuissa esimerkiksi Morningstarilla sekä Citywirelta. Koulutukseltaan Olli on Diplomi-insinööri sekä KTM Lappeenrannan teknillisestä yliopistosta (LUT).

Rahaston tuottohistoria:

Rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän Rahastoon sijoittaessaan alun perin sijoitti. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Rahasto-osuuden viimeksi julkaistu arvo sekä tuottohistoria ovat nähtävissä Proprius Partnersin internetsivuilta.

Rahaston tuottolukuja per 31.12.2024

Toiminnan alusta p.a.	2024	2023
3,47 %	-1,21 %	7,48 %

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Scandinavia kuvaus

Rahaston sijoitustoiminnan tavoite

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Scandinavia on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa rahasto-osuudelle mahdollisimman korkea arvonnousu pitkällä aikavälillä hajauttamalla varat rahaston sääntöjen mukaisesti. Lisäksi Rahaston tavoitteena on SFDR:n 8 artiklan mukaisesti edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena olevien yritysten tulee noudattaa hyviä hallintotapoja. Näiden tavoitteiden edistämiseksi ja seuraamiseksi rahasto käyttää ulkopuolisten tahojen ylläpitämiä kestävyysarviointia sijoituskohteiden kestävyysriskien sekä kestävyystekijöiden arviointiin. Rahasto tavoittelee selkeästi korkeampaa tuottoa kuin laajemmin sijoituksensa hajauttavat rahastot.

Rahaston sijoitusstrategia ja taustat

Rahasto sijoittaa varansa sellaisten pienten ja keskisuurten skandinaavisten yhtiöiden arvopapereihin ja ensisijaisesti osakkeisiin, joissa yhtiöiden liiketoiminnalliset näkymät vaikuttavat lupaavilta suhteessa yhtiön osakkeen hinnoitteluun ja riskitasoon. Käytämme lukuisia erilaisia kvantitatiivisia ja kvalitatiivisia kriteereitä osana sijoitusprosessiamme. Uskomme kuitenkin, että paraskin yhtiö voi olla huono sijoituskohde, mikä tarkoittaa sitä, että kiinnitämme liiketoiminnan laadullisten kriteereiden lisäksi aina huomiota osakkeesta tai arvopaperista maksettavaan hintaan. Rahaston sijoitustoiminta perustuu ns. bottom up -lähestymistapaan eli teemme valintamme yhtiötasolta lähtevään analyysiin perustuen.

Skandinaaviset osakkeet ovat menestyneet erilaisissa historiallisten tuottojen vertailuissa hyvin ja myös pieniyhtiökentästä on löytynyt lukuisia erittäin menestyneitä yhtiöitä, jotka ovat luoneet omistajilleen korkeita tuottoja historiassa. Skandinavian osakemarkkinoiden koko on yhtiölukumäärällä mitattuna varsin laaja mutta markkina-arvopohjaisesti mitattuna selvästi rajallisempi. Usein esimerkiksi kansainvälisten suursijoittajien mielenkiinto kohdistuu markkina-arvoltaan suurimpiin ja likvideimpiin osakkeisiin, kun taas pienet ja keskisuuret yhtiöt voivat jäädä vähäisemmälle seurannalle. Ison rahaston on myös hankala toimia epälikvidissä pieniyhtiökentässä eikä ETF-tuotetta (indeksiosuusrahastoa) ole olemassa Skandinavian pieniyhtiömarkkinaa.

Pieniyhtiöiden osakkeiden on havaittu akateemisissa tutkimuksissa tuottavan keskimääräistä paremmin (ns. pieniyhtiö-anomalia). Vastineeksi korkeasta tuottopotentialista pieniyhtiöissä joutuu usein kantamaan kovempaa yhtiökohtaista riskiä kuin esimerkiksi suuryhtiöissä. Näin ollen salkunhoitajamme pyrkivät parhaansa mukaan välttämään suuria epäonnistumisia samalla, kun he etsivät potentiaalisia moninkertaistujaosakkeita. Riskienhallinnan osana pyritään huomioidaan yhtiökohtaisten riskien lisäksi muun muassa osakkeiden likviditeettiin ja rahaston toimialapainotuksiin liittyvät riskit. Sijoitukset tehdään lähtökohtaisesti pitkällä aikajänteellä, mutta joskus markkinoilla voi ilmetä myös lyhyemmän aikavälin mahdollisuuksia, joissa houkutteleva tuotto/riskisuhde perustelee sijoituksen tekemisen.

Rahasto seuraa vain rajallisesti Skandinaavisten pörssien yhtiö- ja toimialapainotuksia. Sijoituspäätökset tehdään ilman yleisindeksien asettamia rajoitteita. Tämän seurauksena rahaston tuottokehitys voi poiketa merkittävästi yleisestä markkinakehityksestä. Tämä puolestaan johtuu siitä, että rahastollamme on oletettavasti hyvin korkea aktiivisuus (active share) eli rahaston koostumus poikkeaa selvästi Skandinaavisten pörssien koostumuksesta. Proprius Partners Micro

Scandinavia maksimoi ennemmin pitkän aikavälin tuoton kuin minimoi volatiliteetin. Rahasto-osuuden arvonheilunta voi olla ajoittain hyvin voimakasta ja kehotamme myös asiakkaitamme pitkäjänteisyyteen rahastosijoituksensa kanssa.

Ketterän sijoitustoiminnan takaamiseksi Proprius Partners aikoo rajoittaa Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Scandinavia - koon eli tehdä ns. soft closing -toimenpiteen, kun Rahasto saavuttaa Proprius Partnersin hallituksen määrittelemän tavoitekuon. Tällä toimella on tavoite välttää ”norsu posliinikaupassa -efekti”.

Rahaston salkunhoitaja(t)

Viktor Lindell

Viktor on ollut alalla vuodesta 2005. Hän on toiminut mm. osakeanalytytikkona Fourton Rahastoyhtiössä sekä salkunhoitajana Ålandsbankenilla ja Taalerilla. Koulutukseltaan Viktor on KTM Hankenilta.

Jonas Koivula

Jonas on ollut alalla vuodesta 2004. Hän on toiminut mm. osakeanalytytikkona ja salkunhoitajana Fourton Rahastoyhtiössä, josta siirtyi Taalerille salkunhoitajaksi vuonna 2011. Koulutukseltaan Jonas on KTM Hankenilta.

Rahaston tuottohistoria:

Rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän Rahastoon sijoittaessaan alun perin sijoitti. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Rahasto-osuuden viimeksi julkaistu arvo sekä tuottohistoria ovat nähtävissä Proprius Partnersin internetsivuilta.

Rahaston tuottolukuja per 31.12.2024

Toiminnan alusta p.a.	2024	2023
7,62 %	-1,55 %	10,02 %

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Arvo Suomi kuvaus

Rahaston sijoitustoiminnan tavoite

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Arvo Suomi on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa rahasto-osuudelle mahdollisimman korkea arvonnousu pitkällä aikavälillä hajauttamalla varat rahaston sääntöjen mukaisesti. Lisäksi Rahaston tavoitteena on SFDR:n 8 artiklan mukaisesti edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena olevien yritysten tulee noudattaa hyviä hallintotapoja. Näiden tavoitteiden edistämiseksi ja seuraamiseksi rahasto käyttää ulkopuolisten tahojen ylläpitämiä kestävyysarviointeja sijoituskohteiden kestävyysriskien sekä kestävyystekijöiden arviointiin. Rahasto tavoittelee selkeästi korkeampaa tuottoa kuin laajemmin sijoituksensa hajauttavat rahastot.

Rahaston sijoitusstrategia ja taustat

Rahasto sijoittaa varansa suomalaisten yhtiöiden arvopapereihin ja ensisijaisesti osakkeisiin, joissa yhtiöiden liiketoiminnalliset näkymät vaikuttavat lupaavilta suhteessa yhtiön osakkeen hinnoitteluun ja riskitasoon. Käytämme lukuisia erilaisia kvantitatiivisia ja kvalitatiivisia kriteereitä osana sijoitusprosessiamme.

Uskomme, että paraskin yhtiö voi olla huono sijoituskohde, mikä tarkoittaa sitä, että kiinnitämme liiketoiminnan laadullisten kriteereiden lisäksi aina huomiota osakkeesta tai arvopaperista maksettavaan hintaan. Arvosijoittamisfilosofia perustuukin oivallukseen, että osakkeen hinta ja arvo ovat kaksi eri asiaa. Hinnan näkee pörssistä, mutta arvosijoittaja pyrkii hahmottamaan yrityksen tai osakkeen arvon erilaisilla kvalitatiivisilla ja kvantitatiivisilla menetelmillä. Mikäli hinta vaikuttaa olevan alle osakkeen arvioidun arvon ja mieluusti mahdollisimman suurella marginaalilla, arvosijoittaja voi kiinnostua sijoituksen tekemisestä.

Arvoyhtiöiden on havaittu erilaisissa akateemisissa tutkimuksissa tuottavan keskimääräistä paremmin pitkällä aikajänteellä, mikä ei selity tavanomaista korkeammalla riskillä. Arvosijoittaja pyrkii ostamaan alihinnoiteltuja yhtiötä esimerkiksi tuloksentelekyvyyllä (esimerkiksi P/E- ja EV/EBIT-luku) tai omaisuuserillä mitattuna (tyypillisesti P/B-luku) tai houkuttelevaan osinkotuottoon pohjautuen. Esimerkkeinä muista arvosijoittajan käyttämistä tunnusluvuista voidaan

mainita muun muassa vapaan kassavirran tuotto, oman pääoman ja sijoitetun pääoman tuotto, omavaraisuusaste ja nettovelkaantuneisuus. Täten pyritään ostamaan osakkeita alle niiden todellisen arvon, jolloin sijoituskohteissa on sijoitushetkellä niin sanottua turvamarginaalia epäsuotuisien tilanteiden varalta. Riskienhallinnan osana pyritään huomioimaan yhtiökohtaisten riskien lisäksi muun muassa osakkeiden likviditeettiin ja rahaston toimialapainotuksiin liittyvät riskit. Sijoitukset tehdään lähtökohtaisesti pitkällä aikajänteellä, mutta joskus markkinoilla voi ilmetä myös lyhyemmän aikavälin mahdollisuuksia, joissa houkutteleva tuotto/riskisuhde perustelee sijoituksen tekemisen. Arvosijoittamisessa tarve arvopaperin myynnille voi ilmetä myös esimerkiksi liian korkeaksi nousseen arvostuksen takia. Rahasto pyrkii tekemään huomattavan osan sijoituksistaan vakaisiin osinkoyhtiöihin, joiden arvostus on maltillinen. Monet pitävät osinkosijoittamista yhtä arvosijoittamisen alatyylinä. Rahastossa voi kuitenkin olla myös yhtiöitä, jotka maksavat vähäistä osinkoa tai jotka eivät maksa osinkoa lainkaan, kunhan tuotto-odotus on arvonnousupotentiaalin kautta riittävä.

Rahaston sijoitustoiminta perustuu ns. bottom up -lähestymistapaan eli teemme valintamme yhtiötasolta lähtevään analyysiin perustuen. Erilaiset teemat ja niiden painottaminen rahastossa voivat vaihdella markkinatilanteiden mukaan.

Proprius Partners uskoo voimakkaaseen näkemyksenottoon osana aktiivista osakesijoittamisen lähestymistapaansa. Proprius Partners Arvo Suomi on erikoissijoitusrahasto (non-UCITS), mikä tarkoittaa sitä, että voimme keskittää rahaston omistuksia voimakkaammin kuin tavanomaiset UCITS-rahastot. Käytännössä erikoissijoitusrahastostatuksen kautta on mahdollista myös maltillisen yhtiölukumäärän pitäminen rahastossa ja voitokkaiden osakkeiden arvonnoususta hyötyminen. Helsingin pörssin ja First North -markkinapaikan rajallinen koko huomioiden salkun erikoissijoitusrahastostatus on Proprius Partnersin arvion mukaan osuudenomistajien kannalta optimaalinen rahastomuoto.

Rahasto seuraa vain rajallisesti Helsingin pörssin yhtiö- ja toimialapainotuksia. Sijoituspäätökset tehdään ilman indeksien asettamia rajoitteita. Tämän seurauksena rahaston tuottokehitys voi poiketa merkittävästi yleisestä markkinakehityksestä. Tämä puolestaan johtuu siitä, että rahastollamme on oletettavasti suhteellisen korkea aktiivisuus (active share) eli rahaston koostumus voi poiketa Helsingin pörssin koostumuksesta. Proprius Partners Arvo Suomi maksimoi ennemmin pitkän aikavälin tuoton kuin minimoi volatiliteetin. Rahasto-osuuden arvonheilunta voi olla ajoittain hyvin voimakasta ja kehotamme myös asiakkaitamme pitkäjänteisyyteen rahastosijoituksensa kanssa. Ketterän sijoitustoiminnan takaamiseksi Proprius Partners aikoo rajoittaa Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Arvo Suomen koon eli tehdä ns. soft closing -toimenpiteen, kun Rahasto saavuttaa Proprius Partnersin hallituksen määrittelemän tavoitekuon. Tällä toimella on tavoite taata salkunhoidollinen joustavuus.

Rahaston salkunhoitaja(t)

Mika Heikkilä

Mikalla on 30 vuoden kokemus rahoitusosalta ja hänet on valittu useita kertoja Suomen parhaaksi salkunhoitajaksi. Koulutukseltaan Mika Heikkilä on KTM Tampereen yliopistosta.

Olli Viitikko

Ollilla on yli 10 vuoden kokemus alalta. Olli on aloittanut Taalerilla vuonna 2011. Ollin menestys salkunhoitajana on saanut huomiota paljon mediassa sekä eri vertailuissa esimerkiksi Morningstarilla sekä Citywirelta. Koulutukseltaan Olli on Diplomi-insinööri sekä KTM Lappeenrannan teknillisestä yliopistosta (LUT).

Rahaston tuottohistoria:

Rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän Rahastoon sijoittaessaan alun perin sijoitti. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Rahasto-osuuden viimeksi julkaistu arvo sekä tuottohistoria ovat nähtävissä Proprius Partnersin internetsivuilta.

Rahaston tuottolukuja per 31.12.2024

Toiminnan alusta p.a.	2024
-2,21 %	-1,58 %

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Uusi Eurooppa kuvaus

Rahaston sijoitustoiminnan tavoite

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Uusi Eurooppa on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa rahasto-osuudelle mahdollisimman korkea arvonnousu pitkällä aikavälillä hajauttamalla varat rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahasto ei edistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia eikä sillä ole kestävä sijoitustavoitetta EU:n tiedonantovelvoiteasetuksen (SFDR-asetus) mukaisesti. Rahasto tavoittelee korkeampaa tuottoa kuin laajemmin sijoituksensa hajauttavat rahastot.

Rahasto ei ota huomioon SFDR-asetuksen mukaisia kestävyysriskejä eikä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin (PAI), koska rahaston sijoitusstrategia perustuu puhtaasti yritysten taloudelliseen analyysiin ja fundamenttipohjaiseen arvonnäilytykseen. Johtuen rahaston toimialafokuksista, kestävyysriskien huomiointi vaikuttaisi negatiivisesti rahaston toimintakykyyn. Tämän lisäksi Proprius Partnersin näkemyksen mukaan kestävyysriskien vaikutus rahaston sijoitusten odotettuihin tuottoihin on vähäinen, eikä niiden huomioiminen ole olennaista strategian toteutuksen kannalta.

Rahaston kestävyysprofiilia seurataan Upright Oy:n teettämän nettoimpaktimallinnuksen kautta ja rahastosta teetetään vuosittain kestävyysraportti, vaikka rahasto ei ota huomioon kestävyysriskejä sijoitusprosessissaan. Lisäksi rahasto noudattaa Proprius Partners Oy:n sijoitusten poissuljentapolitiikkaa, joka on kuvattu tämän rahastoesitteen SFDR II -liitteessä.

Rahaston sijoitusstrategia ja taustat

Rahasto sijoittaa varansa eurooppalaisten yhtiöiden arvopapereihin ja ensisijaisesti osakkeisiin, joissa yhtiöiden strateginen merkitys eurooppalaiselle yhteiskunnalle ja taloudelle on kriittinen, ja liiketoiminnalliset näkymät vaikuttavat luopaavilta suhteesta yhtiön osakkeen hinnoitteluun ja riskitasoon. Käytämme lukuisia erilaisia kvantitatiivisia ja kvalitatiivisia kriteereitä osana sijoitusprosessiamme.

Rahasto on sijoitustyyliiltään yhdistelmä laatu- ja kasvusijoittamista. Rahaston sijoitusstrategian ytimessä on Laadukaisiin kasvuyhtiöihin sijoittaminen, joiden liiketoimintojen strateginen aseointi tekee niistä merkittäviä toimijoita Euroopassa. Lähtökohtaisesti etsimme yhtiöitä, jotka pystyvät kasvamaan reilusti yli Euroopan BKT:n kasvuvauhdin ja joiden kasvu perustuu sekulaarisiin syklisiin yli kantaviin teemoihin eikä pelkästään syklisiin ilmiöihin. Laatusijoittamisen kriteerejä on lukuisia, ja laadun määritelmä on usein enemmän taidetta kuin tiedettä. Lähtökohtaisesti laadulla Proprius Partners tarkoittaa esimerkiksi seuraavia yhtiöiden liiketoiminnallisia ominaispiirteitä: matala velkasuhde, korkea oman pääoman tuotto, ennakoitavuus ja näkyvyys, korkeat marginaalit, vahvat kilpailuedut ym.

Rahaston kohdeyhtiöiden liiketoiminnallisten ominaispiirteiden lisäksi rahaston strategian ytimessä on sijoittaa yhtiöihin, jotka tulkitaan strategisesti tärkeiksi Euroopassa joko liiketoimintaympäristön pullonkaulojen tai yhteiskunnallisen merkityksen kannalta. Muuttuvan maailman ja teknologisen kehityksen myötä nämä kohteet voivat muuttua, mutta pääosin tämä sisältää toimialoja sekä alatoimialoja kuten puolustusteollisuus, kriittiset teknologiat, terveydenhuolto, infrastruktuuri ym. Rahaston pääasiallisena ajatuksena on sijoittaa toimialoihin ja yhtiöihin, joissa on selkeä näkyminen siihen, että alalle on syntymässä monopoli, duopoli tai oligopoli -tilanne. Tästä huolimatta uskomme, että paraskin yhtiö voi olla huono sijoituskohte, mikä tarkoittaa sitä, että kiinnittämme liiketoiminnan laadullisten kriteereiden lisäksi aina huomiota osakkeesta tai arvopaperista maksettavaan hintaan.

Rahaston sijoitustoiminta perustuu ns. bottom up -lähestymistapaan eli teemme valintamme yhtiötasolta lähtevään analyysiin perustuen. Erilaiset teemat ja niiden painottaminen rahastossa voivat vaihdella markkinatilanteiden mukaan.

Proprius Partners uskoo voimakkaaseen näkemyksenottoon osana aktiivista osakesijoittamisen lähestymistapaansa. Proprius Partners Uusi Eurooppa on erikoissijoitusrahasto (non-UCITS), mikä tarkoittaa sitä, että voimme keskittää rahaston omistuksia voimakkaammin kuin tavanomaiset UCITS-rahastot. Käytännössä erikoissijoitusrahastotatuksen kautta on mahdollista myös maltillisen yhtiöluvumäärän pitäminen rahastossa ja voitokkaiden osakkeiden arvonnoususta hyötyminen.

Rahasto seuraa vain rajallisesti Euroopan markkinan toimialapainotusta tai Euroopan yleisindeksin sisältöä. Sijoituspäätökset tehdään ilman indeksien asettamia rajoitteita. Tämän seurauksena rahaston tuottokehitys voi poiketa merkittävästi yleisestä markkinakehityksestä. Tämä puolestaan johtuu siitä, että rahastollamme on oletettavasti suhteellisen korkea aktiivisuus (active share) eli rahaston koostumus voi poiketa merkittävästi laajempien Eurooppa osakeindeksien koostumuksesta. Proprius Partners Uusi Eurooppa maksimoi ennemmin pitkän aikavälin tuoton kuin

minimoi volatilitettiin. Rahasto-osuuden arvonheilunta voi olla ajoittain hyvin voimakasta ja kehotamme myös asiakkaitamme pitkäjänteisyyteen rahastosijoituksensa kanssa.

Rahaston salkunhoitaja(t)

Jonas Koivula

Jonas on ollut alalla vuodesta 2004. Hän on toiminut mm. osakeanalyytikkona ja salkunhoitajana Fourton Rahastoyhtiössä, josta siirtyi Taalerille salkunhoitajaksi vuonna 2011. Koulutukseltaan Jonas on KTM Hankenilta.

Niko Fagernäs

Nikolla on yli 10 vuoden kokemus sijoitusosalta. Vuonna 2012 Taalerille tullessa Niko vastasi lopulta Taalerin osakestrategiasta ja osakeallokaatiosalkuista. Taaleriaikoina Niko hoiti myös teknologiaosakkeisiin Euroopassa keskittyvää Uusi Eurooppa -rahastoa. Koulutukseltaan Niko on taloustieteiden maisteri Warwickin Yliopistosta.

Rahaston tuottohistoria:

Rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän Rahastoon sijoittaessaan alun perin sijoitti. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Rahasto-osuuden viimeksi julkaistu arvo sekä tuottohistoria ovat nähtävissä Proprius Partnersin internetsivuilta.

Proprius Partners Oy:n hoitamien rahastojen rajoitukset

Rahastojen varat sijoitetaan pääosin noteerattujen osakeyhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahastot voivat myös sijoittaa varojaan joukkovelkakirjalainoihin tai rahamarkkinavälineisiin, joiden tulee olla kaupankäynnin kohteena kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla, tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Rahastojen varojen kohdentaminen eri instrumenttien välillä perustuu salkunhoitajan harkintaan. Rahastot poikkeavat sijoitusrahastolain sijoitusrajoituksista siltä osin, että:

- Rahaston omistus voi olla enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan liikkeelle lasketuista osakkeista;
- Rahaston omistus samaan liikkeeseenlaskijan arvopapereissa ei saa ylittää 20 % rahaston varoista; ja
- Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseen arvopapereihin, jotka ylittävät 10 % rahaston varoista, saa olla enintään kaksi kappaletta.

Rahastot voivat myös sijoittaa arvopapereihin, jotka eivät ole kaupankäynnin kohteena kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla, tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Tällaisiin arvopapereihin voidaan sijoittaa enintään 15 % Rahaston varoista sijoitusta tehtäessä.

Korkoa tuottaviin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin voidaan sijoittaa seuraavin rajoituksin:

- Rahaston omistus voi olla enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjalainoissa tai rahamarkkinavälineissä;
- Rahasto ei saa omistaa joukkovelkakirjalainoja määrää, joka ylittää 20 % lainan koko liikkeelle lasketusta pääomasta;
- Rahasto saa hankkia omistukseensa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoista ja rahamarkkinavälineistä; ja
- Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseen joukkovelkakirjoihin ja rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 10 % rahaston varoista, saa olla enintään kaksi kappaletta.

Rahastojen varoista yhteensä enintään 30 % saa olla sijoitettuna saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, rahamarkkinavälineisiin ja talletuksiin. Rahaston varoista enintään 30 % voi olla talletuksissa.

Rahastot eivät käytä sijoitustoiminnassaan vivutusta. Proprius Partners voi kuitenkin ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston nettovaroista.

Rahaston sijoitusstrategian muuttamisesta päättää Proprius Partnersin hallitus. Rahaston sääntöjen muuttaminen ei edellytä Finanssivalvonnan vahvistusta, mutta säännöt toimitetaan tiedoksi Finanssivalvonnalle ja ne on saatettava myös rahasto-osuudenomistajien tietoon ennen niiden voimaantuloa Rahaston säännöissä kuvatulla tavalla.

Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisnostosopimuksia, jos ne selvitetään arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa tarkoitettussa arvopaperikeskuksessa, tai ulkomaisessa arvopaperikeskuksessa. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelun tarjoaja ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut.

Lainaus- ja takaisnostosopimusten yhteismäärä ei saa ylittää 10 % Rahaston arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

Rahastojen sijoittajakohderyhmä ja tasapuolinen kohtelu

Proprius Partnersin rahastot on tarkoitettu sekä ammattimaisille että ei-ammattimaisille sijoittajille. Rahastot ovat korkeariskisiä ja ne on tarkoitettu pitkäjänteiseen sijoittamiseen vaativille ja finanssimarkkinat hyvin tunteville sijoittajille. Rahastot eivät välttämättä sovellu sijoittajalle, joka on aikeissa lunastaa osuutensa rahastosta viiden (5) vuoden kuluessa merkinnästä. Proprius Partners kohtelee toiminnassaan sijoittajia tasapuolisesti. Proprius Partnersilla on oikeus kieltää potentiaalista asiakasta sijoittamasta Rahastoon.

Kvartaalittainen markkinakirje

Proprius Partners julkaisee neljännesvuosittain markkinakirjeen, jossa käsitellään mm. Proprius Partnersin markkinanäkemyksiä, rahastoja sekä rahastojen sijoituskohteita.

Rahastojen tuotonjako

Proprius Partnersin hallinnoimissa rahastoissa voi olla sekä kasvuosuuksia että tuotto-osuuksia. Vaihtoehtorahaston hallitus vahvistaa tuotto-osuuksille maksettavan tuoton määrän vuosittain. Kasvuosuuksien osalta tuottoa ei jaeta, vaan sijoituskohteista saadut tuotot sijoitetaan uudelleen. Kasvuosuuksien tuotto realisoituu osuuden lunastamisen yhteydessä.

Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastusohjeet

Merkintä

- Ennen merkintää tutustu huolellisesti rahaston Avaintietoasiakirjaan, Rahastoesitteeseen sekä Sääntöihin. Niistä käyvät ilmi yksityiskohtaiset merkintä- ja lunastusehdot, jotka asiakkaana hyväksyt maksaessasi merkintämaksun. Merkinnästä tulee toimittaa viimeistään kolme (3) pankkipäivää ennen merkintäpäivää kirjallinen ilmoitus Proprius Partners Oy:lle, joko merkintälomakkeella tai verkkomerkintälomakkeella osoitteessa www.proprius.fi. Merkintälomakkeen liitteinä tulee toimittaa kaikki lisätietosivut.
- Proprius Partnersin erikoissijoitusrahastoja voi merkitä kaksi kertaa kuukaudessa, kalenterikuukauden 15. päivä sekä kalenterikuukauden viimeisenä pankkipäivänä. Jos 15. päivä ei ole pankkipäivä, on merkintäpäivä sitä edeltävä pankkipäivä. Merkitsijän tulee ilmoittaa aikomuksestaan merkitä rahasto-osuuksia ja merkintään käyttämänsä rahamäärä viimeistään kolme (3) pankkipäivää ennen merkintäpäivää. Sijoitettavan summan tulee olla rahaston pankkitilillä merkintäpäivänä. Minimimerkintäsumma on 50 000 euroa, lisämerkinnän minimimerkintäsumma on 10 000 euroa. Maksakaa merkintäänne vastaava summa kyseisen rahaston pankkitilille. Merkitkää maksun viestikenttään asiakkaan nimi ja syntymäaika tai yrityksen Y-tunnus.
- Yksityishenkilön ja/tai tämän edustajan tulee toimittaa merkinnän yhteydessä kopio voimassa olevasta henkilöllisyystodistuksesta, jos merkintää ei tehdä verkkomerkintälomakkeella ja allekirjoiteta sähköisesti pankkitunnuksilla. Yhteisöasiakkaan tulee toimittaa lomakkeen liitteinä kopiot allekirjoittajien voimassa olevista henkilöllisyystodistuksista, jos merkintää ei tehdä verkkomerkintälomakkeella ja allekirjoiteta sähköisesti pankkitunnuksilla. Mikäli allekirjoitusoikeus ei ilmene rekisteriotteesta, tulee lisäksi toimittaa kopio valtuutuksesta. Merkintätoimeksianto on sitova.
- Merkintähinta on merkintäpäivän rahasto-osuuden arvo vähennettynä mahdollisella merkintäpalkkiolla. Vahvistuksen merkinnästä saa Proprius Partnersin asiakasportaalista.

Seuraavilla ryhmillä on oikeus merkitä rahasto-osuuksia tässä rahastoesitteessä mainituista merkinnän vähimmäismääristä poiketen:

- 1) Proprius Partnersin osakkaat, henkilökunta ja hallituksen jäsenet; sekä
- 2) heidän perheensä (puolisot, lapset sekä perintökaaren toisessa luvussa mainitut sukulaiset ja näiden puolisot, jossa puolisoilla tarkoitetaan paitsi avioliitossa myös avioliitonomaisessa tai rekisteröidyssä parisuhteessa eläviä henkilöitä)
- 3) Yhtiöt, joissa Proprius Partnersin osakas tai henkilökuntaan kuuluva pitävät hallussaan yli 50 % yhtiön äänimäärästä tai osakkeista.

Edellä mainittuun ryhmään kuuluvan sijoittajan tulee kirjallisesti todistaa jäsenyytensä vetoamaansa ryhmään. Saavutettuja etuja voidaan peruuttaa ainoastaan selvissä väärinkäyttötapauksissa. Erityiseen ryhmään kuuluva sijoittaja voidaan kuitenkin siirtää toiseen osuussarjaan, mikäli hänen jäsenyytensä perusteena oleva seikka ei enää sovellu.

Hallitus on päättänyt, että ryhmien 1-3 osalta poikkeava minimimerkintämäärä sekä lisämerkintämäärä asetetaan tuhanteen (1 000) euroon.

Rahastojemme tilinumerot ovat:

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Finland	IBAN: FI37 3301 0001 1789 12
Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners DACH Value	IBAN: FI66 3301 0001 1731 52
Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Scandinavia	IBAN: FI11 3301 0001 1819 99
Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Arvo Suomi	IBAN: FI75 3301 0001 0846 23
Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Uusi Eurooppa	IBAN: XXXX XXXX XXXX XXXX XX
Säilyttäjän nimi: Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)	BIC: ESSEFIHX

Lunastus

1. Proprius Partnersin erikoissijoitusrahastojen lunastuspäivä on jokaisen kuukauden viimeinen pankkipäivä. Rahasto-osuuksia voi lunastaa lunastuspäivän arvoon toimittamalla Proprius Partnersille lunastuspyynnön viimeistään kyseisen kuukauden 15. päivänä. Mikäli 15. päivä ei ole pankkipäivä, tulee lunastuspyyntö toimittaa sitä edeltävänä pankkipäivänä.
2. Lunastushinta on lunastuspäivän rahasto-osuuden arvo vähennettynä mahdollisella lunastuspalkkiolla.

Esimerkki: Osuudenomistaja haluaa lunastaa Erikoissijoitusrahasto Proprius Partnersin Micro Finland osuuksia. Osuudenomistaja toimittaa lunastuspyynnön Proprius Partnersille 10. maaliskuuta. Lunastus toteutetaan tällöin 31. maaliskuuta arvolla ja maksetaan osuudenomistajan tilille huhtikuun alussa. Lähtökohtaisesti lunastukset maksetaan rahaston käteisvaroista lunastuspäivän arvoon.

3. Mikäli Rahastolla ei ole lunastuspäivänä riittäviä käteisvaroja lunastuksen toteuttamiseen, tulee lunastus toteuttaa ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa sääntöjen mukaisesta lunastuspäivästä. Lunastaminen tulee tällöin toteuttaa ensimmäisenä päivänä, jolloin Rahastolla on riittävät käteisvarat ja lunastus toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon.
4. Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää edellä mainittu määräaika sijoituskohteiden myymiselle.

Merkintä- ja lunastustoimeksiintojen toteuttamisen keskeyttäminen

Proprius Partners voi keskeyttää rahaston merkinnät osuudenomistajien edun tai yhdenvertaisuuden sitä vaatiessa tai rahasto-osuudenomistajien painavan edun sitä erityisesti vaatiessa. Tällaisia tilanteita ovat ainakin seuraavat:

- 1) normaaliin tiedonvälitykseen liittyvien häiriöiden vuoksi tai Rahaston sijoituskohteiden päämarkkinapaikka tai merkittävä osa sen käyttämisestä markkinapaikoista on suljettu tai kaupankäyntiä niissä on rajoitettu tai Rahaston merkittävänä sijoituskohteena olevaan rahastoon ei voida tehdä merkintöjä. Edellä mainittu tilanne on kyseessä ainakin silloin, kun vähintään puolta rahaston sijoituskohteista ei noteerata tai niitä ei Proprius Partnersin käsityksen

mukaan voida arvostaa osuudenomistajien yhdenvertaisuus huomioon ottaen hyväksyttävällä tavalla tai kun rahasto-osuudenomistajien etu sitä muutoin vaatii.

- 2) Rahasto on saavuttanut sellaisen koon, että lisäsijoitukset sijoituskohteena olevaan markkinaan tai toiseen rahastoon olisivat osuudenomistajien etujen vastaisia.

Vaihtoehtorahastohenoitajalla on oikeus rajoittaa Rahaston rahasto-osuuksien suurten lunastusten toteuttamista ja väliaikaisesti keskeyttää osuuksien lunastaminen tilanteissa, joissa lunastukset ylittävät määrän, joka on 10 %:ia Rahaston arvosta ja siirtää ylittävä osa lunastuksista seuraavaan lunastusajankohtaan, jos rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai rahasto-osuudenomistajien muu painava etu sitä erityisesti vaatii.

Finanssivalvonta voi määrätä rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskun keskeytettäväksi, jos se on välttämätöntä arvopaperimarkkinoita kohtaan tunnetun luottamuksen varmistamiseksi, rahasto-osuudenomistajien edun turvaamiseksi tai muusta erityisen painavasta syystä.

Proprius Partners voi rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuuden tai rahasto-osuudenomistajien muun painavan edun sitä erityisesti vaatiessa väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ainakin seuraavista syistä:

- 1) normaaliin tiedonvälitykseen liittyvien häiriöiden vuoksi tai markkinapaikka, joka on Rahaston päämarkkinapaikka taikka merkittävä osa sen käyttämisestä markkinapaikoista on suljettu tai kaupankäyntiä niillä on rajoitettu tai Rahaston merkittävänä sijoituskohteena olevan rahaston osuuksia ei voida lunastaa. Edellä mainittu tilanne on kyseessä ainakin silloin, kun vähintään puolta rahaston sijoituskohteista ei noteerata tai niitä ei Proprius Partnersin käsityksen mukaan voida arvostaa osuudenomistajien yhdenvertaisuus huomioon ottaen hyväksyttävällä tavalla.
- 2) jos Rahaston varoja jouduttaisiin myymään markkina-arvoa merkittävästi alhaisemmalla hinnalla.

Tiedot säännellyistä markkinapaikoista

Rahaston rahasto-osuudet eivät ole kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinapaikalla.

Rahasto-osuuden arvonmääritys, arvon julkaiseminen, raportit ja arvonlaskennan virheet

Rahaston sekä rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastojen sekä rahasto-osuuksien arvot lasketaan jokaisena suomalaisena pankkipäivänä Rahaston säännöissä kuvatulla tavalla. Rahastojen arvot ilmoitetaan euroina. Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahasto-osuuden arvo on Rahaston kokonaisarvo jaettuna liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärällä.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan kullekin osuussarjalle erikseen jakamalla Rahaston arvo liikkeeseen laskettujen rahasto-osuuksien lukumäärällä, ottaen huomioon eri osuussarjojen arvossa niiden poikkeavat kulut ja palkkiot, liikkeellelaskuvaluutta, suojaus ja mahdollisille tuotto-osuuksille maksetut tuotot, jotka voivat muuttaa eri osuuslajien suhteellista osuutta Rahaston arvosta.

Rahastossa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Samanlaiset osuudet tuottavat yhtäläiset oikeudet Rahaston varallisuuteen. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Murto-osuusjakaja on kymmenentuhatta (neljän desimaalin tarkkuudella). Osuuden murto-osa tuottaa murto-osaa vastaavan oikeuden Rahaston varallisuuteen.

Rahastossa voi olla palkkioiltaan ja kuluiltaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Poikkeavat palkkiot ja kulut voivat perustua esimerkiksi rahasto-osuuden liikkeellelaskuvaluuttaan, rahasto-osuuden suojaukseen tai sijoittajan tekemän merkinnän määrään. Rahastoyhtiön hallitus päättää rahasto-osuuksien liikkeellelaskusta ja merkintäehdoista kunkin uuden rahasto-osuussarjan osalta.

Mikäli vaihtoehtorahastonhoitajan hallitus päättää laskea liikkeeseen useita hallinnointipalkkioiden, liikkeellelaskuvaluutan, tai suojauksen osalta tai muutoin toisistaan poikkeavia osuussarjoja, toteutetaan eri osuussarjojen arvonlaskenta siten, että kunkin osuussarjan osuus Rahaston pääomasta on osuuksien suhteellinen määrä Rahaston kaikkien osuuksien määrästä, kun osuuksien kappalemäärät on painotettu edellisen Arvonlaskentapäivän mukaisilla osuuksien arvoilla. Kunkin osuussarjan palkkiot ja mahdolliset muut kulut vähennetään tästä osuussarjan osuuspääomasta.

Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Proprius Partnersilta, kaikista rahastojen merkintäpaikoista sekä Proprius Partnersin verkkosivuilta www.proprius.fi.

Raportointi

Rahaston säännöt, rahastoesite, avaintietoasiakirja sekä Rahaston ja Proprius Partnersin vuosikertomus julkistetaan voimassa olevassa sääntelyssä mainituin tavoin ja ne ovat saatavissa maksutta suomenkielisinä Proprius Partnersilta sen aukioloaikoina. Rahaston säännöt ja esitteet ovat myös saatavilla Proprius Partnersin internetsivuilla (www.proprius.fi). Rahaston ja Proprius Partnersin vuosikertomus julkistetaan kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Rahasto-osuuden omistajille lähetetään neljästi vuodessa raportti heidän omistamistaan rahasto-osuuksista sekä niiden arvon kehityksestä.

Olellaisen arvonlaskentavirheen korjaaminen

Proprius Partners käsittelee rahasto-osuuden arvonlaskennassa mahdollisesti tapahtuneet virheet Finanssivalvonnan Määräykset ja ohjeet 3/2011 mukaisesti. Rahastojen arvonlaskennan virheet jaetaan Finanssivalvonnan Määräykset ja ohjeet 3/2011 mukaan olennaisiin ja ei-olennaisiin virheisiin. Proprius Partners korvaa rahasto-osuudenomistajille olennaisen virheen seurauksena syntyneen taloudellisen vahingon, mikäli vahinko ylittää viisi (5) euroa. Ei-olennaisten virheiden osalta rahasto-osuudenomistajille ei makseta korvausta. Kaikkien Proprius Partnersin rahastojen odotettu vuotuinen volatilitteetti ylittää 10 % rajan, joten olennaisen arvonlaskennan virheen osalta sovelletaan kaikille rahastoille Finanssivalvonnan ohjeen mukaista rajaa >0,5 %.

Palkkiot ja kulut

Rahasto-osuuksien merkinnästä ja lunastuksesta perittävä palkkio

Proprius Partners perii enintään 5 %:n palkkion rahastomerkinnöistä. Proprius Partners Oy:n hallitus päättää merkintäpalkkion määrästä sekä perityn merkintäpalkkion hyvittämisestä Rahastolle joko kokonaan tai osittain. Mahdollinen merkintäpalkkio vähennetään osuudenomistajan Rahastolle maksamasta merkintäsummasta ja jäljelle jääneellä osalla merkitään osuudenomistajan nimiin rahasto-osuuksia. Mikäli merkintäsumma ei ole tasan jaollinen rahasto-osuuden ja sen murto-osan arvolla, pyöristetään rahasto-osuuksien lukumäärä alaspäin lähimpään rahasto-osuuden murto-osaan ja erotus lisätään rahastopääomaan. Maksettu merkintäpalkkio lisätään rahastopääomaan merkintäpäivänä.

Proprius Partners Oy:n hallitus vahvistaa kulloinkin voimassa olevan merkintäpalkkion määrän ja sen soveltamisen periaatteet. Proprius Partners Oy:n hallituksen vahvistaman hinnaston mukaisesti (26.1.2023) merkintäpalkkio peritään vain, jos merkittävä rahasto on saavuttanut tavoitekokonsa ja käynyt ns. soft closingin läpi. Soft-closing tarkoittaa sitä, että rahaston merkintöjä rajoitetaan nostamalla rahaston merkintäpalkkio 5 %:iin kun rahasto pääsee Proprius Partners Oy:n hallituksen erikseen määräämään tavoitekokoon.

Rahastojen lunastamisesta peritään palkkio omistusajan mukaisesti, seuraavasti:

Omistusaika alle 1 vuotta: 2,0 %

Omistusaika vähintään 1 mutta alle 3: 1,0 %

Omistusaika vähintään 3 vuotta: 0,0 %

Kokonaisasiakkuus huomioiden hinnastosta voidaan poiketa seuraavan taulukon mukaisesti:

Kokonaisasiakkuus	0-2 miljoonaa €	2-5 miljoonaa €	5-10 miljoonaa €	10-20 miljoonaa €	20-40 miljoonaa €	>40 miljoonaa €
Lunastuspalkkio	Normaalisti	Normaalisti	Normaalisti	Normaalisti	Normaalisti	0,0 %

Lunastuspalkkiosta poikkeaminen perustuu sijoittajan antamaan sitoumukseen kokonaissijoituksen koosta ja aikataulutuksesta.

Lunastuspalkkiota ei peritä, mikäli asiakas lunastaa rahasto-osuuden vaihtakseen [ja merkitäkseen](#) sijoituksensa toiseen Proprius Partners Oy:n hoitaman rahaston rahasto-osuuksiin

Hallinnointipalkkiot

Proprius Partnersin hoitamien rahastojen hallinnointipalkkio on 1,2 % vuodessa laskettuna Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle rahastojen varojen säilytyksestä maksettavat palkkiot. Proprius Partners veloittaa kalenterikuukausittain jälkikäteen hallinnointipalkkion suoraan Rahaston käteisvaroista. Kertynyt hallinnointipalkkio otetaan huomioon arvonlaskennassa päivittäin velkana.

Kokonaisasiakkuus huomioiden hinnastosta voidaan poiketa seuraavan taulukon mukaisesti:

Kokonaisasiakkuus	0-2 miljoonaa €	2-5 miljoonaa €	5-10 miljoonaa €	10-20 miljoonaa €	20-40 miljoonaa €	>40 miljoonaa €
Hallinnointipalkkio %	1.20%	1.00%	0.80%	0.60%	0.50%	0.40%

Hallinnointipalkkiosta poikkeaminen perustuu sijoittajan antamaan sitoumukseen kokonaissijoituksen koosta ja aikataulutuksesta.

Tuottosidonnaiset palkkiot

Tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion suuruus on 20 % siitä Rahaston arvonkehityksestä, joka ylittää rahastolle säännöissä määritellyn vertailutuoton tarkastelupäivää edeltävää päivää edeltävän vuoden ajanjaksona (ns. Lyhyt vertailujakso). Lyhyt vertailujakso saattaa olla yli vuoden mittainen, mikäli kalenterivuoden lopussa rahaston sijoitustoiminnan aloittamisesta on kulunut alle vuosi.

Proprius Partnersin hallinnoimien rahastojen vertailutuotot lasketaan seuraavista indekseistä:

- 1) Proprius Partners Micro Finland vertailutuotto lasketaan OMX Helsinki Small Cap Total Return -indeksistä.
- 2) Proprius Partners DACH Value vertailutuotto lasketaan Stoxx 600 Europe Net Return EUR -indeksistä.
- 3) Proprius Partners Micro Scandinavia vertailutuotto lasketaan MSCI Nordic Small Cap Net Total Return Eur -indeksistä.
- 4) Proprius Partners Arvo Suomi vertailutuotto lasketaan OMX Helsinki Cap Index GI -indeksistä.
- 5) Proprius Partners Uusi Eurooppa vertailutuotto lasketaan Stoxx 600 Europe Net Return EUR -indeksistä.

Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota kertyy Rahaston arvonkehityksen ylittäessä vertailutuoton ja se vähennetään Rahaston velkana Proprius Partnersille rahaston arvoa laskettaessa. Vastaavasti tuottosidonnainen hallinnointipalkkio pienenee rahaston arvonkehityksen alittaessa vertailutuoton ja Rahaston velka Proprius Partnersille pienenee. Tuottosidonnaisesta hallinnointipalkkiosta lukitaan kuitenkin arvonlaskennan yhteydessä rahastolunastusten mukainen suhteellinen osuus. Tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion palkkion määrä lasketaan päivittäin ja positiivinen palkkiokertymä kirjataan vastuuna rahaston arvonlaskennassa. Tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion kertymä ei voi olla negatiivinen.

Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota voi kertyä vain, jos Rahaston arvonkehitys ylittää vertailutuoton tarkastelupäivää edeltävää päivää edeltävän 5 vuoden ajanjaksona (ns. Pitkä vertailujakso).

Mikäli rahaston sijoitustoiminnan aloittamisesta on kulunut alle 5 vuotta, pitkää vertailujaksoa tarkastellaan edellä kuvatusta poiketen niin, että tarkasteluväliksi muodostuu tarkasteluhetken sekä Rahaston sijoitustoiminnan aloittamisen välinen aika (1.–5. Rahaston toimintavuosi).

Kertynyt tuottosidonnainen hallinnointipalkkio maksetaan Proprius Partnersille seuraavan kalenterivuoden ensimmäisen kuukauden aikana.

Ellei vertailutuoton jonkin komponentin arvoa ole Rahaston arvoa laskettaessa saatavissa, käytetään edellistä saatavissa olevaa komponentin arvoa. Jos komponentin laskenta muuttuu Proprius Partnersin arvion mukaan merkittävästi tai Proprius Partners ei enää saa komponenttia koskevia tietoja käyttöönsä, Proprius Partnersin hallitus voi sääntömuutoksen hyväksyessään osuudenomistajien edut huomioon ottaen Finanssivalvonnan suostumuksella päättää, että muutettua indeksiä käytetään jo ennen sääntömuutoksen voimaantuloa. Näin muutettu indeksi julkaistaan välittömästi rahastoesitteissä.

Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota laskettaessa vertailutuoton ylittävä tuotto ja rahaston arvonkehitys lasketaan rahasto-osuussarjoittain ensimmäisen kasvuosuussarjan arvonkehityksen perusteella myös muille rahaston osuussarjoille. Täten saman rahaston kasvu- ja muista osuussarjoista veloitettavan tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion osuus rahasto-osuuden arvosta on yhtä suuri.

Proprius Partnersin hallitus voi päättää, että Rahastossa on rahasto-osuussarjoja, joissa ei ole tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota.

Tarkemmat tiedot kulloinkin sovellettavista palkkioista ovat saatavilla Proprius Partnersilta sen aukioloaikoina sekä rahastoesitteistä.

Rahaston sijoituskohteina olevista rahastoista ja yhteissijoitusyrityksistä peritään hallinnointi- ja säilytyspalkkioita näiden rahastojen ja yhteissijoitusyritysten sääntöjen mukaisesti.

Tuottosidonnaista palkkiota voi kertyä myös Rahaston negatiivisesta arvonkehityksestä.

Esimerkilaskelma 1 - tuottosidonnaiset palkkiot.

Rahaston tuotto		Vertailutuotto		Tuottosidonnainen palkkio			
1v	5v	1v	5v	1v ylituotto	5v ylituotto	Maksetaan	Määrä*
6 %	12 %	8 %	10 %	Ei	Kyllä	Ei	
12 %	12 %	5 %	15 %	Kyllä	Ei	Ei	
-10 %	0 %	-15 %	-5 %	Kyllä	Kyllä	Kyllä	1.00 %
30 %	15 %	5 %	10 %	Kyllä	Kyllä	Kyllä	5.00 %
40 %	12 %	5 %	10 %	Kyllä	Kyllä	Kyllä	2.00 %

Esimerkilaskelma 2 - tuottosidonnaiset palkkiot.

Rahaston tuotto		Vertailutuotto		Tuottosidonnainen palkkio			
1v	3v	1v	3v	1v ylituotto	3v ylituotto	Maksetaan	Määrä*
5 %	20 %	10 %	15 %	Ei	Kyllä	Ei	
10 %	10 %	5 %	15 %	Kyllä	Ei	Ei	
-5 %	0 %	-10 %	-5 %	Kyllä	Kyllä	Kyllä	1.00 %
20 %	15 %	5 %	10 %	Kyllä	Kyllä	Kyllä	3.00 %
30 %	13 %	5 %	10 %	Kyllä	Kyllä	Kyllä	3.00 %

*Tuottosidonnainen palkkio 20 % vertailutuoton ylittävästä osasta

Esimerkilaskelmassa 2 on oletettu, että rahasto on ollut olemassa vain 3 vuotta.

Esimerkilaskelmissa korostettu tilanteita, joissa tuottosidonnaista palkkiota peritään negatiivisesta kehityksestä.

Säilytysyhteisölle maksettavat kulut ja sijoitustoimintaan liittyvät kulut

Rahaston varoista voidaan maksaa edellä mainittujen palkkioiden lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä kuluja voivat olla esimerkiksi maksut sijoitustutkimuksesta, kaupankäyntikulut, pankkitileistä perittävät kulut, kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut arvopapereiden siirtoon ja/ tai kirjaamiseen eri alisäilyttäjien ylläpitämien rekistereiden välillä ja näitä koskevien kolmansien osapuolten palveluihin liittyvät ulkomaisen alisäilyttäjän perimät toimenpidemaksut sekä pankkikulut. Kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

Rahastojen kulut

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners DACH Value

Ajan myötä kertyvät kulut

Taulukoissa esitetään summat, jotka käytetään sijoituksesta erityyppisten kustannusten kattamiseksi. Nämä summat riippuvat sijoituksen määrästä, tuotteen sijoitusajan kestosta ja siitä, kuinka hyvin tuote tuottaa. Tässä esitetyt summat ovat arvioita, jotka perustuvat sijoitussummaan ja erilaisiin mahdollisiin sijoitusaikoihin. Olettamuksena on, että

- Ensimmäisenä vuotena sijoittaja saisi takaisin sijoittamansa summan (0 %:n vuosittainen tuotto). Muiden sijoitusaikojen osalta olettamuksena on, että sijoittaja saa tuotteella tuottoa kohtuullisen näkymän mukaisesti.
- Sijoitus 10 000 euroa

Ajan myötä kertyvät kulut	Jos sijoittaja irtautuu vuoden kuluttua	Jos sijoittaja irtautuu suositellun sijoitusajan päätteeksi (5 vuotta)
Kokonaiskulut €	234 €	769,46 €
Vaikutus vuotuisen tuottoon *	2,34 %	1,34 %

(*) Tämä osoittaa, miten kulut vähentävät tuottoa sijoitusaikana kunakin vuonna. Sen avulla osoitetaan esimerkiksi, että jos sijoittaja irtautuu suositeltuna sijoitusaikana, sijoittajan vuotuiseksi keskimääräiseksi tuotoksi ennustetaan 8,27 prosenttia ennen kuluja ja 6,93 prosenttia kulujen jälkeen.

Kulujen rakenne

Kulujen rakenne		Kulut jos sijoittaja irtautuu kun 1 vuosi on kulunut
Kertaluonteiset kulut		
Osallistumiskulut	Emme veloita merkintäpalkkioita	0 €
Irtautumiskulut	Rahaston lunastamisesta peritään palkkio sijoitusajan mukaisesti, seuraavasti: alle 1 vuotta: 2,0 %, vähintään 1 mutta alle 3 vuotta: 1,0%,	100 €
Jatkuvaluonteiset kulut		
Hallinnolliset maksut ja muut hallinto- tai toimintakulut	Hallinnointipalkkio 1,20% sijoituksen arvosta vuosittain.	131 €
Liiketoimikulut	Arvio kustannuksista, joita aiheutuu rahaston kohteena olevien sijoitusten ostosta ja myynnistä.	3 €
Satunnaiset kulut		
Tulosperusteiset palkkiot	Todellinen summa vaihtelee sen mukaan, kuinka hyvin rahasto tuottaa. Edellä esitetty kokonaiskuluarvio sisältää 5 viime vuoden keskiarvon. Tuottosidonnaista palkkiota voi kertyä myös Rahaston negatiivisesta arvonkehityksestä.	0 €

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Finland

Ajan myötä kertyvät kulut

Taulukoissa esitetään summat, jotka käytetään sijoituksesta erityyppisten kustannusten kattamiseksi. Nämä summat riippuvat sijoituksen määrästä, tuotteen sijoitusajan kestosta ja siitä, kuinka hyvin tuote tuottaa. Tässä esitetyt summat ovat arvioita, jotka perustuvat sijoitussummaan ja erilaisiin mahdollisiin sijoitusaikoihin. Olettamuksena on, että

- Ensimmäisenä vuotena sijoittaja saisi takaisin sijoittamansa summan (0 %:n vuosittainen tuotto). Muiden sijoitusaikojen osalta olettamuksena on, että sijoittaja saa tuotteella tuottoa kohtuullisen näkymän mukaisesti.

Ajan myötä kertyvät kulut	Jos sijoittaja irtautuu vuoden kuluttua	Jos sijoittaja irtautuu suositellun sijoitusajan päätteeksi (5 vuotta)
Kokonaiskulut €	300 €	1 301,54 €
Vaikutus vuotuisen tuottoon *	3,00 %	2,00 %

- Sijoitus 10 000 euroa

(*) Tämä osoittaa, miten kulut vähentävät tuottoa sijoitusaikana kunakin vuonna. Sen avulla osoitetaan esimerkiksi, että jos sijoittaja irtautuu suositeltuna sijoitusaikana, sijoittajan vuotuiseksi keskimääräiseksi tuotoksi ennustetaan 15,34 prosenttia ennen kuluja ja 13,34 prosenttia kulujen jälkeen.

Kulujen rakenne

Kulujen rakenne		Kulut jos sijoittaja irtautuu kun 1 vuosi on kulunut
Kertaluonteiset kulut		
Osallistumiskulut	Emme veloita merkintäpalkkioita	0 €
Irtautumiskulut	Rahaston lunastamisesta peritään palkkio sijoitusajan mukaisesti, seuraavasti: alle 1 vuotta: 2,0 %, vähintään 1 mutta alle 3 vuotta: 1,0%,	100 €
Jatkuvaluonteiset kulut		
Hallinnolliset maksut ja muut hallinto- tai toimintakulut	Hallinnointipalkkio 1,20% sijoituksen arvosta vuosittain.	129 €
Liiketoimikulut	Arvio kustannuksista, joita aiheutuu rahaston kohteena olevien sijoitusten ostosta ja myynnistä.	3 €
Satunnaiset kulut		
Tulosperusteiset palkkiot	Todellinen summa vaihtelee sen mukaan, kuinka hyvin rahasto tuottaa. Edellä esitetty kokonaiskuluarvio sisältää 5 viime vuoden keskiarvon. Tuottosidonnaista palkkiota voi kertyä myös Rahaston negatiivisesta arvonkehityksestä.	68 €

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Scandinavia

Ajan myötä kertyvät kulut

Taulukoissa esitetään summat, jotka käytetään sijoituksesta erityyppisten kustannusten kattamiseksi. Nämä summat riippuvat sijoituksen määrästä, tuotteen sijoitusajan kestosta ja siitä, kuinka hyvin tuote tuottaa. Tässä esitetyt summat ovat arvioita, jotka perustuvat sijoitussummaan ja erilaisiin mahdollisiin sijoitusaikoihin. Olettamuksena on, että

- Ensimmäisenä vuotena sijoittaja saisi takaisin sijoittamansa summan (0 %:n vuosittainen tuotto). Muiden sijoitusaikojen osalta olettamuksena on, että sijoittaja saa tuotteella tuottoa kohtuullisen näkymän mukaisesti.
- Sijoitus 10 000 euroa

Ajan myötä kertyvät kulut	Jos sijoittaja irtautuu vuoden kuluttua	Jos sijoittaja irtautuu suositellun sijoitusajan päätteeksi (5 vuotta)
Kokonaiskulut €	234 €	829,85 €
Vaikutus vuotuiseseen tuottoon *	2,34 %	1,34 %

(*) Tämä osoittaa, miten kulut vähentävät tuottoa sijoitusaikana kunakin vuonna. Sen avulla osoitetaan esimerkiksi, että jos sijoittaja irtautuu suositeltuna sijoitusaikana, sijoittajan vuotuiseksi keskimääräiseksi tuotoksi ennustetaan 12,06 prosenttia ennen kuluja ja 10,72 prosenttia kulujen jälkeen.

Kulujen rakenne

Kulujen rakenne		Kulut jos sijoittaja irtautuu kun 1 vuosi on kulunut
Kertaluonteiset kulut		
Osallistumiskulut	Emme veloita merkintäpalkkioita	0 €
Irtautumiskulut	Rahaston lunastamisesta peritään palkkio sijoitusajan mukaisesti, seuraavasti: alle 1 vuotta: 2,0 %, vähintään 1 mutta alle 3 vuotta: 1,0%,	100 €
Jatkuvaluonteiset kulut		
Hallinnolliset maksut ja muut hallinto- tai toimintakulut	Hallinnointipalkkio 1,20% sijoituksen arvosta vuosittain.	131 €
Liiketoimikulut	Arvio kustannuksista, joita aiheutuu rahaston kohteena olevien sijoitusten ostosta ja myynnistä.	3 €
Satunnaiset kulut		
Tulosperusteiset palkkiot	Todellinen summa vaihtelee sen mukaan, kuinka hyvin rahasto tuottaa. Edellä esitetty kokonaiskuluarvio sisältää 5 viime vuoden keskiarvon. Tuottosidonnaista palkkiota voi kertyä myös Rahaston negatiivisesta arvonkehityksestä.	0 €

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Arvo Suomi

Ajan myötä kertyvät kulut

Taulukoissa esitetään summat, jotka käytetään sijoituksesta erityyppisten kustannusten kattamiseksi. Nämä summat riippuvat sijoituksen määrästä, tuotteen sijoitusajan kestosta ja siitä, kuinka hyvin tuote tuottaa. Tässä esitetyt summat ovat arvioita, jotka perustuvat sijoitussummaan ja erilaisiin mahdollisiin sijoitusaikoihin. Olettamuksena on, että

- Ensimmäisenä vuotena sijoittaja saisi takaisin sijoittamansa summan (0 %:n vuosittainen tuotto). Muiden sijoitusaikojen osalta olettamuksena on, että sijoittaja saa tuotteella tuottoa kohtuullisen näkymän mukaisesti.
- Sijoitus 10 000 euroa

Ajan myötä kertyvät kulut	Jos sijoittaja irtautuu vuoden kuluttua	Jos sijoittaja irtautuu suositellun sijoitusajan päätteeksi (5 vuotta)
Kokonaiskulut €	234 €	820,96 €
Vaikutus vuotuisen tuottoon *	2,34 %	1,34 %

(*) Tämä osoittaa, miten kulut vähentävät tuottoa sijoitusaikana kunakin vuonna. Sen avulla osoitetaan esimerkiksi, että jos sijoittaja irtautuu suositeltuna sijoitusaikana, sijoittajan vuotuiseksi keskimääräiseksi tuotoksi ennustetaan 11,52 prosenttia ennen kuluja ja 10,18 prosenttia kulujen jälkeen.

Kulujen rakenne

Kulujen rakenne		Kulut jos sijoittaja irtautuu kun 1 vuosi on kulunut
Kertaluonteiset kulut		
Osallistumiskulut	Emme veloita merkintäpalkkioita	0 €
Irtautumiskulut	Rahaston lunastamisesta peritään palkkio sijoitusajan mukaisesti, seuraavasti: alle 1 vuotta: 2,0 %, vähintään 1 mutta alle 3 vuotta: 1,0%,	100 €
Jatkuvaluonteiset kulut		
Hallinnolliset maksut ja muut hallinto- tai toimintakulut	Hallinnointipalkkio 1,20% sijoituksen arvosta vuosittain.	131 €
Liiketoimikulut	Arvio kustannuksista, joita aiheutuu rahaston kohteena olevien sijoitusten ostosta ja myyn	3 €
Satunnaiset kulut		
Tulosperusteiset palkkiot	Todellinen summa vaihtelee sen mukaan, kuinka hyvin rahasto tuottaa. Edellä esitetty kokonaiskuluarvio sisältää 5 viime vuoden keskiarvon. Tuottosidonnaista palkkiota voi kertyä myös Rahaston negatiivisesta arvonkehityksestä.	0 €

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Uusi Eurooppa

Ajan myötä kertyvät kulut

Taulukoissa esitetään summat, jotka käytetään sijoituksesta erityyppisten kustannusten kattamiseksi. Nämä summat riippuvat sijoituksen määrästä, tuotteen sijoitusajan kestosta ja siitä, kuinka hyvin tuote tuottaa. Tässä esitetyt summat ovat arvioita, jotka perustuvat sijoitussummaan ja erilaisiin mahdollisiin sijoitusaikoihin. Olettamuksena on, että

- Ensimmäisenä vuotena sijoittaja saisi takaisin sijoittamansa summan (0 %:n vuosittainen tuotto). Muiden sijoitusaikojen osalta olettamuksena on, että sijoittaja saa tuotteella tuottoa kohtuullisen näkymän mukaisesti.
- Sijoitus 10 000 euroa

Ajan myötä kertyvät kulut	Jos sijoittaja irtautuu vuoden kuluttua	Jos sijoittaja irtautuu suositellun sijoitusajan päätteeksi (5 vuotta)
Kokonaiskulut €	234 €	781,11 €
Vaikutus vuotuisen tuottoon *	2,34 %	1,34 %

(*) Tämä osoittaa, miten kulut vähentävät tuottoa sijoitusaikana kunakin vuonna. Sen avulla osoitetaan esimerkiksi, että jos sijoittaja irtautuu suositeltuna sijoitusaikana, sijoittajan vuotuiseksi keskimääräiseksi tuotoksi ennustetaan 9,02 prosenttia ennen kuluja ja 7,68 prosenttia kulujen jälkeen.

Kulujen rakenne

Kulujen rakenne		Kulut jos sijoittaja irtautuu kun 1 vuosi on kulunut
Kertaluonteiset kulut		
Osallistumiskulut	Emme veloita merkintäpalkkioita	0 €
Irtautumiskulut	Rahaston lunastamisesta peritään palkkio sijoitusajan mukaisesti, seuraavasti: alle 1 vuotta: 2,0 %, vähintään 1 mutta alle 3 vuotta: 1,0%,	100 €
Jatkuvaluonteiset kulut		
Hallinnolliset maksut ja muut hallinto- tai toimintakulut	Hallinnointipalkkio 1,20% sijoituksen arvosta vuosittain.	131 €
Liiketoimikulut	Arvio kustannuksista, joita aiheutuu rahaston kohteena olevien sijoitusten ostosta ja myynnistä.	3 €
Satunnaiset kulut		
Tulosperusteiset palkkiot	Todellinen summa vaihtelee sen mukaan, kuinka hyvin rahasto tuottaa. Edellä esitetty kokonaiskuluarvio sisältää 5 viime vuoden keskiarvon. Tuottosidonnaista palkkiota voi kertyä myös Rahaston negatiivisesta arvonkehityksestä.	0 €

Rahastoon, sijoituskohteisiin ja markkinoihin liittyvät riskit ja riskienhallinta

Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Sijoitusten arvo ja niistä saatava tuotto voi nousta tai laskea, ja sijoittaja ei välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahastojen riskiluokat perustuvat rahasto-osuuden tuotonvaihteluun (volatiliteettiin) ja antavat sellaisenaan riittämättömän kuvan rahaston tulevasta riskitasosta. Rahaston riski-tuottoprofiili ja riskiluokka eivät välttämättä tule säilymään muuttumattomina, vaan ne voivat vaihdella ajan myötä. Kun volatilitteetti kasvaa, samalla kasvaa mahdollisen voiton ja tappion mahdollisuus.

Proprius Partnersin hoitamiin rahastoihin kohdistuvat keskeiset riskit

Rahastojen riskejä on myös kuvattu rahastojen avaintietoasiakirjoissa, jotka löytyvät Proprius Partnersin verkkosivuilta www.proprius.fi/dokumentaatio.

Rahastojen avaintietoasiakirjassa on kuvattu riski-indikaattori. Alla on kuvaus riskeistä, joita riski-indikaattori ei välttämättä huomioi täysimääräisesti:

Maantieteellinen riski: Maantieteellisellä riskillä tarkoitetaan rahaston tietyille maantieteelliselle alueelle sijoittuviin sijoituksiin liittyvää riskiä, jolloin sijoituskohteena olevan yhtiön sijaintivaltion taloudellisilla olosuhteilla voi olla merkittävää ja ennakoimatonta vaikutusta rahaston sijoitusten tuottoon ja arvonkehitykseen, minkä vuoksi riski tuottojen vaihtelusta tai sijoituksen kokonaan menettämisestä on selvästi suurempi kuin hajautetummassa rahastossa.

Operatiivinen riski: Operatiivisella riskillä tarkoitetaan rahastoon kohdistuvaa tappioriskiä, joka johtuu Proprius Partnersin riittämättömistä sisäisistä menettelyistä ja henkilöihin ja järjestelmiin liittyvistä puutteista ja ulkoisista tapahtumista ja johon sisältyy oikeudellinen ja sopimusriski sekä rahaston puolesta käytetyistä kaupankäynti-, selvitys- ja arvonnäytysmenettelyistä johtuva riski.

Toimialariskit: Toimialariskeillä tarkoitetaan rahastoon kohdistuvia riskejä, jotka syntyvät rahaston toimialapainotuksista ja valinnoista. Toimialaa koskeva odottamaton tapahtuma voi vaikuttaa koko toimialan tulokseen ja toimialaan liittyviin rahoitusvälineeseen.

Proprius Partnersin riskienhallintaperiaatteet

Proprius Partnersilla on sen hallituksen hyväksymät riskienhallintaperiaatteet, joissa kuvataan menettelytavat rahaston hoitajan ja rahaston toiminnassa esiintyvien riskien jatkuvaan seuraamiseen ja hallintaan. Proprius Partners seuraa rahaston likvidien varojen määrää varmistaakseen rahaston asianmukaisen ja riittävän maksuvalmiuden.

Proprius Partners tekee esimerkiksi stressitestejä rahaston likviditeettiriskin arvioimiseksi mittaamalla rahaston sijoitusten oletettua realisointiaikaa suhteessa suurimpien sijoittajien osuuteen rahastossa. Rahasto-osuuksien lunastus voidaan tietyissä tilanteissa keskeyttää.

Vastuuriskien kattaminen

Proprius Partners Oy kattaa riittäväillä sääntelymukaisilla omilla lisävaroilla niiden vahinkojen korvaamisen, joista Proprius Partners Oy on vaihtoehtorahaston hoitajana lain mukaan vastuussa.

Kestävyyriskien ja kestävyystekijöiden tunnistaminen ja huomioiminen

Kestävyyriskien ja -tekijöiden tunnistaminen ja huomioiminen Proprius Partners Oy:n sijoitustoiminnassa

Kestävyyriskien ja -tekijöiden tunnistaminen ja huomioimista Proprius Partners Oy:n sijoitustoiminnassa on käyty tarkemmin tämän rahastoesitteen SFDR II -liitteessä.

Omistajaohjauksen periaatteet

ETA-alueella toimivat vaihtoehtorahastojen hoitajat ovat veloitettuja noudattamaan yhteisiä omistajaohjausperiaatteita vaihtoehtorahastojen hoitajaa koskevan lain mukaisesti. Omistajaohjausperiaatteet ovat tärkeitä varmistaessaan sijoittajien oikeuksien toteutumisen vaihtoehtorahastoissa. Näihin periaatteisiin sisältyvät sijoittajan oikeus osallistua yhtiökokouksiin, antaa äänestysohjeita, käyttää muita omistajan oikeuksia ja saada tietoa yhtiön toiminnasta. Omistajaohjausperiaatteiden tarkoituksena on varmistaa sijoittajien oikeudenmukainen ja tasapuolinen kohtelu vaihtoehtorahastoissa kaikissa ETA-maissa. Proprius Partnersin rahastot sijoittavat varojaan ETA-alueella sijaitseviin pörssissä noteerattujen yhtiöiden arvopapereihin.

Propriuksen Partnersin tavoitteena on hoitaa rahastojen varoja parhaalla mahdollisella tavalla rahasto-osuudenomistajien eduksi toimimalla huolellisesti, itsenäisesti ja asiantuntevasti. Propriuksen Partnersin ensisijainen velvollisuus on valvoa rahastojen ja osuudenomistajien etua. Lähtökohtaisesti tämä tarkoittaa pyrkimystä rahaston arvonnousuun sääntöjen sekä strategian rajoissa. Vaikka Propriuksen Partnersin strategia sekä rahastot ovat aina vähemmistöosakkaita omistamissaan yhtiöissä, voi Proprius Partnersin omistajaohjauksen kautta vaikuttaa yhtiöiden päätöksentekoon.

Harjoitamme aktiivista omistajapolitiikkaa. Tapaamme omistamiemme yritysten ylintä johtoa sekä sijoittajasuhdejohtajia säännöllisesti, jolloin Proprius Partnersilla on hyvät kanavat vaikuttaa suoraan yhtiön toimintaan esimerkiksi nostamalla esiin mahdollisesti havaittuja epäkohtia yhtiön toiminnassa. Kontaktiemme kautta meillä on kommunikointimahdollisuus myös suuromistajiin sekä hallitusten jäseniin. Siksi Proprius Partnersille paras tapa edistää aktiivista omistajuutta on olla säännöllisesti yhteydessä yhtiön johtoon ja muihin päättäviin elimiin.

Erityisesti markkina-arvoltaan pienissä yrityksissä saatamme olla merkittäviä omistajia. Tämä voi tarkoittaa useiden prosenttien omistusta yhtiön koko osakekannasta. Olemme liputusvelvollisia rahastojemme yhteenlasketun omistusosuuden kautta, joten esimerkiksi Suomen markkinoilla tämä tarkoittaa liputusta 5 % omistusosuuden kohdalla ja Saksassa 3 % kohdalla.

Yhtiökokoukset

Käymme äänestämässä tai annamme valtakirjan muulle toimijalle äänestää rahastojemme puolesta yhtiökokouksissa silloin, kun uskomme, että se oikeasti edistää osuudenomistajiemme etua ja silloin kun koemme äänestettävien asioiden olevan erikoisen tärkeitä yhtiöille. Näitä tilanteita ovat esimerkiksi yrityskaupat sekä muut erityistilanteet.

Hallitus- sekä muut luottamustehtävät yhtiöissä

Merkittävistä omistusosuuksista voi seurata myös erilaisia mahdollisuuksia tai velvollisuuksia osallistua yhtiön hallitustyöhön tai muihin luottamustehtäviin yhtiön sisällä. Nimitystoimikuntiin osallistuminen ei ole rahastojemme osuudenomistajien edun mukaista ilman painavia syitä, koska sisäpiiritiedolle altistuminen voi rajoittaa salkunhoidollista vapautta. Emme myöskään päästä nimitystoimikuntiin salkunhoidon ulkopuolista henkilöä, sillä nimitystoimikunnan jäsenillä tulisi olla hyvä käsitys yhtiöstä ja/tai yhtiön toimialasta.

Hallitustyöhön emme osallistu, sillä se rajoittaa salkunhoidollista vapautta merkittävästi.

Meille omistajuus tarkoittaa sitä, että seuraamme yhtiöitä ja niiden liiketoimintaa tarkasti ja käymme rakentavaa keskustelua yhtiön ylimmän johdon, omistajien ja muiden sidosryhmien kanssa. Ylivoimaisesti parhaat vaikutusmahdollisuutemme ovat yleensä johdon kanssa käytävissä dialogeissa, joihin panostamme.

Valtakirjaneuvonantajan käyttö

Voimme käyttää arvopaperimarkkina-alueissa tarkoitettua valtakirjaneuvonantajaa, jonka kotipaikka on Suomessa tai kolmannessa maassa, jos palveluja tarjotaan ETA-alueella. Valtakirjaneuvon-antajalla tarkoitetaan yhteisöä, joka liiketoimintanaan analysoi säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevan osakkeen liikkeeseenlaskijan julkistamia

tietoja muodostaakseen niiden perusteella sijoittajien äänestyspäätöksen tueksi selvityksiä tai laatiakseen äänioikeuden käyttöön liittyviä neuvoja ja suosituksia.

Oikeussuojakeinot

Proprius Partnersin rahastoihin tai Proprius Partnersin toimintaan liittyvissä kysymyksissä tai palautteessa asiakkaan tulisi olla yhteydessä Proprius Partnersiin sähköpostilla info@proprius.fi, puhelimitse + 358 10 57 11 300 tai postitse Proprius Partners Oy, Uudenmaankatu 7 B 3, 00120 Helsinki.

Asiakkaiden mahdolliset huomautukset/reklamaatiot pyritään ensisijaisesti selvittämään asiakkaan yhteydenoton yhteydessä. Mikäli tämä ei ole mahdollista, pyritään asia selvittämään yhteisin neuvotteluin mahdollisimman pian asiakkaan yhteydenoton jälkeen. Mikäli asiakkaan tekemä palaute/reklamaatio/huomautus ohjataan yhtiön sisällä jatkokäsittelyyn, toimitetaan tästä asiakkaalle tieto viimeistään viikon kuluttua reklamaation tekemisestä ja annetaan asiakkaalle tieto siitä, milloin lopullinen vastaus pyritään antamaan.

Mikäli asiaa ei saada ratkaistuksi Proprius Partnersin ja asiakkaan välisin neuvotteluin, voi asiakas siirtää asian Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan (Fine) käsiteltäväksi. Ei-ammattimainen asiakas voi myös kääntyä Sijoituslautakunnan puoleen, joka voi antaa asiasta kirjallisen ratkaisusuosituksen veloituksetta. Lisätietoja www.fine.fi. Asiakkaalla on myös oikeus saattaa asiansa tuomioistuimen käsiteltäväksi.

Etämyyntiä koskevat ennakkotiedot

Kuluttajansuojalain 6a luvun 6–9 §:ien edellyttämät etämyyntiä koskevat yleiset ennakkotiedot on annettu tässä esitteessä. Proprius Partnersin rahastoihin liittyvät tiedot ja palvelu annetaan Suomessa suomen kielellä. Etämyynnistä on kyse silloin, kun sopimus palvelusta tehdään etäviestintä käyttäen siten, että asiakas ei tapaa henkilökohtaisesti Proprius Partnersin edustajaa. Etämyynnistä ei kuitenkaan ole kyse silloin, kun sopimus satunnaisesti tehdään asiakasta tapaamatta eikä silloin, kun asiointi liittyy jo olemassa olevaan sopimukseen.

Kuluttajalla on yleensä etämyynnissä peruuttamisoikeus. Peruuttamisoikeutta ei kuitenkaan ole sijoitustuotteissa, joiden arvo vaihtelee markkinoilla tapahtuvien muutosten mukaan. Osuudenomistajalla tai osuudenomistajaksi aikovalla ei siten lain mukaan ole oikeutta peruuttaa rahastotoimeksiantoa.

Proprius Partners Oy:n palkka- ja palkitsemisperiaatteet

Palkka- ja palkitsemisperiaatteiden lähtökohtana ovat kestävätkä liiketoiminnalliset periaatteet sekä hyvän hallinnon edistäminen. Proprius Partnersin hallitus on vahvistanut yhtiön palkka ja palkitsemisjärjestelmän:

Palkitsemisessa noudatettavat periaatteet

Yhtiössä sovellettavien palkitsemisjärjestelmien keskeisinä periaatteina on, että:

- Palkitsemisjärjestelmät tukevat yhtiön pitkän aikavälin tavoitteita, joihin kuuluvat mm. liiketoiminnan kannattavuuden pitkän aikavälin kehittäminen, riittävä vakavaraisuus, sijoitusten tuotto ja kustannustehokkuus.
- Palkitsemisen tulee olla suunniteltu epätervettä riskinottoa ehkäisevällä tavalla. Palkitsemisjärjestelmä ei saa kannustaa sellaiseen riskinottoon, joka on ristiriidassa yhtiön tai sen hallinnoimien rahastojen sääntöjen tai riskiprofiilin kanssa tai asiakkaiden etujen kanssa. Lisäksi palkitsemisessa tulee ottaa huomioon kestävyysriskit.
- Palkitsemisessa otetaan huomioon Yhtiön kestävyysriskien huomioonottamista koskevien periaatteiden noudattaminen. Muuttuvien palkkioiden maksamisesta voidaan tapauskohtaisesti pidättäytyä, mikäli Yhtiön hallitus toteaa, että kestävyysriskejä ei ole huomioitu riittävällä tarkkuudella.
- Järjestelmiin perustuvien tulospalkkioiden maksamisesta päättää hallitus ja päätös tehdään vuosittain kannustinkauden päätyttyä.

- Tulospalkkiota ei makseta, ja se voidaan periä takaisin perusteettomana etuna osittain tai kokonaisuudessaan, jos ilmenee, että asianomainen on menetellyt vastoin yhtiön sisäisiä ohjeita, lainsäädäntöä tai viranomaisten antamia määräyksiä taikka ohjeita.
- Palkkion maksamisesta voidaan pidättäytyä myös, mikäli yhtiön vakavaraisuus, pääomakustannukset tai maksuvalmius taikka näiden ennakoitavissa oleva tuleva kehitys eivät sitä mahdollista (esim. tehdyn riskiensopeutusprosessin perusteella).
- Muuttuvan palkkion osuus voi olla lähtökohtaisesti korkeintaan 100 % palkkionsaajan kiinteän palkkion kokonaismäärästä, kuitenkin palkkionsaajan työnantajana olevan yhtiön yhtiökokouksen nimenomaisella päätöksellä korkeintaan 200 % kiinteän palkkion kokonaismäärästä.
- Muuttuvien palkkioiden vuosittaiseksi enimmäismääräksi yhtiössä on päätetty 150 000 euroa per henkilö.
- Muuttuvia palkkioita maksettaessa on otettava huomioon ainakin arviointihetkellä tiedossa olevat sekä tulevat riskit, yhtiön pääomakustannukset ja tarpeellinen maksuvalmius, eikä maksettavaksi tulevien palkkioiden kokonaismäärä saa olla niin suuri, että se rajoittaisi yhtiön pääomapohjan vahvistamista.
- Valvontatoiminnoissa työskentelevien henkilöiden palkkio ei saa olla suoraan riippuvainen sen liiketoimintayksikön tuloksesta, jota hän valvoo, vaan palkitseminen määräytyy valvontaa varten määriteltyjen tavoitteiden perusteella.

Henkilöiden nimeämisprosessi

Proprius Partnersin hallituksen tehtävänä on identifioida ne henkilöstön jäsenet, joiden toiminnalla on olennainen vaikutus Proprius Partnersin riskiprofiiliin, ns. avainhenkilöt. Proprius Partnersin hallitus suorittaa vuosittain arvioinnin nimeätkseen nämä henkilöt. Henkilöiden identifioimisprosessi on osa yhtiön palkitsemisperiaatteiden implementointia.

Hallituksen harkinnan perusteella sellaisia henkilöitä ovat:

- Hallituksen puheenjohtaja
- Toimitusjohtaja
- Varatoimitusjohtaja
- Hallintojohtaja
- Riskienhallinnassa toimivat henkilöt
- Yhtiön salkunhoitajat
- Yhtiön myyntihenkilöt

Nimettyjä henkilöitä koskeva palkitsemisjärjestelmä sekä heille myönnettävät ja maksettavat muuttuvat palkkiot

Mikäli edellisessä luvussa lueteltujen henkilöiden muuttuvan palkkion osuus on yli 100.000 euroa vuositasolla, lykätään vähintään 50 prosenttia muuttuvasta palkkiosta maksettavaksi seuraavan 3 vuoden aikana (tasaerin jokaisena vuotena). Suhteellisuusperiaatteen nojalla yhtiö ei maksa muuttuvia palkkioita rahasto-osuuksina. Mikäli muuttuvan palkkion osuus on enintään 100.000 euroa vuositasolla, ei maksua lähtökohtaisesti lykätä. Hallitus voi päättää, että myös muiden kuin nimettyjen henkilöiden muuttuvaa palkkiota on tapauskohtaisesti lykättävä.

Erikoissijoitusrahastojen ja osuudenomistajien verotus

Erikoissijoitusrahastot ovat verovapaita yhteisöjä, jotka eivät maksa veroa osinko- tai korkotuloistaan eivätkä luovutusvoitoistaan. Rahaston sijoittajalle maksama vuotuinen tuotto sekä rahasto-osuuden lunastuksen yhteydessä mahdollisesti syntyvä voitto ovat pääomatuloja, joista rahasto-osuudenomistajalta peritään 30 prosentin vero (v. 2024). Yli 30 000 euron pääomatuloista veroprosentti on 34. Jos sijoittajan yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuoden aikana enintään 1000 euroa, luovutusvoitot eivät ole veronalaista tuloa.

Yksityishenkilöt: Rahasto-osuuden luovutusvoitto on pääomatuloveron alaista ja luovutustappio on pääsääntöisesti vähennyskelpoista. Proprius Partners on velvollinen ilmoittamaan verottajalle osuudenomistajan vuoden lopussa omistamat osuudet ja vuoden aikana tehdyt lunastukset sekä hankintahinnat. Osuudenomistajan tulee kuitenkin tarkistaa verottajalta vuosittain saamastaan veroehdotuksesta rahasto-osuuksiensa mahdolliset luovutusvoitot ja -tappiot sekä tarvittaessa oikaista ja/tai täydentää tietoja erillisellä laskelmalla (lomake 9A).

Yhteisöt: Yleishyödyllisille verovapaille yhteisöille rahasto-osuuksien luovutusvoitto on veroton ja luovutustappio vähennyskelpoton. Muilla yhteisöillä luovutusvoitot ovat veronalaisia ja luovutustappiot ovat pääsääntöisesti vähennyskelpoisia.

Rahasto-osuuksien myynnistä saatava luovutusvoitto voidaan laskea joko todellisesta hankintahinnasta tai käyttämällä hankintameno-olettamaa. Rahasto-osuuksien lunastuksen yhteydessä syntyneet mahdolliset luovutustappiot voi vähentää verovuoden ja sitä seuraavan viiden vuoden aikana saaduista pääomatuloista. Luovutustappiot eivät ole vähennyskelpoisia, jos verovuonna myydyn omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1000 euroa ja yhteenlasketut luovutushinnat ovat samalla enintään 1000 euroa.

Rahaston osuussarjan vaihtaminen saman rahaston toiseen osuussarjaan on verotonta. Rahasto-osuuden vaihdosta toisen rahaston rahasto-osuuteen syntyvä luovutusvoitto on pääomatuloveron alaista ja luovutustappio on pääsääntöisesti vähennyskelpoista.

Suosittellemme asiakasta varmistamaan kulloinkin voimassa olevan verotusta koskevan menettelyn Veroviranomaiselta.

Rahastoesite
Proprius Partners Oy
SFDR Liite II

Tämä on rahastoesitteen liite, joka sisältää ennen sopimuksen tekemistä annettavat tiedot EU:n SFDR-asetuksen 2019/2088 8(1). artiklan mukaisesti (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) sekä EU:n taksonomia-asetuksen 2020/852 (kestävää sijoittamista helpottavasta kehyksestä) artiklan 6. mukaisesti.

Sisältö

- Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners DACH Value
- Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Finland
- Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Scandinavia
- Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Arvo Suomi

Kestävyyseriskien huomioon ottaminen edellä mainittujen rahastojen sijoituspäätöksissä

Proprius Partners pyrkii oman yhtiökohtaisen analyysinsä lisäksi ottamaan huomioon kestävyysriskit ja pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin kaikkien hoitamiensa erikoissijoitusrahastojensa osalta käyttämällä sijoituskohteiden kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden arvioinnissa ulkopuolisten tahojen ylläpitämiä kestävyysarviointeja.

Proprius Partners mittaa hallinnoimiensa artikla 8 mukaisten rahoitusvälineiden ympäristöön sekä yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien yhdistelmien edistämistä Upright Oy:n analyysipalvelun sekä työkalun avulla. Uprightin työkalua käyttämällä pyritään mittaamaan rahaston sekä rahaston sijoitusten ns. nettoimpaktia. Tämä analyysipalvelu perustuu palveluntarjoajan omaan analyysikehikkoon ja valitsemiin vaikutusalueisiin.

Lyhyesti kuvailtuna Upright Oy:n nettoimpaktimalli mittaa rahastojen sekä rahastojen omistusten yhteiskunnallista vaikutusta neljässä kategoriassa: Yhteiskunta, Tieto, Terveys sekä Ympäristö. Näistä lasketaan rahastoille sekä yhtiölle yksittäinen koostettu nettoimpaktiluku, joka voi olla negatiivinen tai positiivinen.

Proprius Partners pyrkii artikla 8 mukaisissa rahastoissaan siihen, että rahastojen nettoimpaktiluku, on positiivinen. Lisäksi Proprius Partners käyttää Uprightin työkaluja myös pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten tunnistamiseksi ennen sijoituspäätöksiä, niiden raportoimiseksi sijoituksen jälkeen.

Lähtökohtaisesti Proprius Partners pyrkii muodostamaan hoitamiensa artikla 8 rahastojen osalta käsityksen siitä, miten nämä kestävyysvaikutukset vaikuttavat sijoituskohteen kannattavuuteen ja tulevaisuudennäkymiin. Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten osalta ei ole määritelty entuudestaan raja-arvoja, jotka suoraan sulkisivat pois tietyn sijoituskohteen rahastojen sijoitusuniversumista.

Proprius Partners käyttää hoitamiensa rahastojen osalta myös sijoituskohteiden poissuljenta. Poissuljetut toimialat ovat seuraavat:

- Tupakka
- Kansainvälisten sopimusten vastaisiin aseisiin liittyvät yhtiöt
- Uhkapeliyhtiöt
- Aikuisviihteen tuottajat.

Proprius Partners Oy:n tarjoamassa omaisuudenhoitopalvelussa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Lisätietoa rahastojen kestävydestä ja vastuullisuudesta on saatavilla www.proprius.fi

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

Tuotteen nimi: Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners DACH Value

Oikeushenkilötunnus: 894500H2YG9JV9WX9W82

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään 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: ____%

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on % vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuote edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia

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

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sijoituskohteina olevien yritysten tulee noudattaa hyviä hallintotapoja. Näiden tavoitteiden edistämiseksi ja seuraamiseksi rahastossa käytetään Uprightin nettoimpaktilaskelmia alla mainitulla tavalla. Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta niitä voi rahaston sijoitusstrategiasta johtuen sisältyä rahaston sijoituskohteisiin.

Rahaston nettoimpakti Uprightin nettoimpaktilaskelma ottaa kantaa neljään aihealueeseen tasapainoin: Yhteiskunta, Tieto, Terveys sekä Ympäristö.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristöä, 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**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat

Uprightin alusta laskee tuloksen kaikille neljälle osa-alueella pisteytyksen käyttäen tutkimustuloksia sekä julkisesti saatavilla olevia tietoja yhtiöistä sekä toimialasta. Lopputuloksena syntyy yksittäinen nettoimpaktiluku, jota Proprius Partners käyttää kestävyysindikaattorina rahaston sekä yksittäisten sijoitusten osalta.

Toimialakohtainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä seuraaviin toimialoihin:

- Tupakka
- Kansainvälisten sopimusten vastaisiin aseisiin liittyvät yhtiöt
- Uhkapeliyhtiöt
- Aikuisviihteen tuottajat.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset ("PAI", Principal Adverse Impact) Sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus Proprius Partners Oy käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?**

Proprius Partners Oy:n salkunhoito käyttää pääasiassa sijoitustoiminnassaan Uprightin impaktilaskelmia, jotka tarjoavat arvion kohdeyhtiön vaikutuksesta ympäristöön ja yhteiskuntaan. Nettoimpaktilaskelma antaa pisteytyksen neljälle eri osa-alueella, josta muodostetaan yhtiön kokonaisnettoimpaktiluku. Lisäksi rahasto käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siltä osin, kun asianmukaista tietoa on saatavilla suoraan kohdeyhtiöiltä itseltään. Lisätietoja on saatavilla Propriuksen verkkosivuilla www.proprius.fi.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen 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 ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

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.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, rahasto huomioi sijoitustoiminnassaan haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavat indikaattorit, ja niiden arvoja ja muutoksia seurataan kvartaaleittain. Sijoitustoiminnassa huomioidaan pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin riskitekijöinä nettoimpaktilukujen lisäksi.

Ei

Alla on kooste rahaston seuraamista pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista:

	Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari
Kasvihuonekaasupäästöt	1. Kasvihuonepäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä
	2. Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki
	3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti
	4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus
	5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä
	6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Energiankulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden laskettuna ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden
Biologinen monimuotoisuus	7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin
Vesi	8. Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna
Jäte	9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toiminta ohjeiden rikkomisiin
	11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toiminta ohjeiden rikkomiseen puuttumista varten
	12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittama ton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä
	13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä
	14. Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiiinat, tytärammukset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaiseiden asemiin valmistukseen tai myyntiin

Rahasto seuraa yllä mainittuja pakollisia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita sekä mittareita (PAI-indikaattorit) osana rahaston sijoitusprosessia.

Alla on kooste rahaston seuraamista lisäindikaattoreista:

Haitallinen kestävyysvaikutus	Haitallinen vaikutus kestävyystekijöihin (laadullinen tai määrällinen)	Mittari
Vesi-, jäte- ja ainepäästöt	Veden kulutus ja kierrätys	1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden 2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus
Ihmisoikeudet	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita
Korruption ja lahjonnan torjunta	Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita

Rahasto seuraa yllä mainittuja pääasiallisia haitallisten vaikutusten lisäindikaattoreita sekä mittareita osana rahaston sijoitusprosessia.

Jokaisen uuden arvopaperin osalta tarkistetaan pääasialliset haitalliset vaikutukset rahaston kestävyystekijöihin Ennen uuden arvopaperin sisällyttämistä rahastoon arvopaperin pakollisia PAI-sekä lisäindikaattoreita verrataan rahastotason aggregoituihin PAI-indikaattoreihin. Yhtiö ei ole asettanut raja-arvoja pääasiallisilla haitallisille vaikutuksille kestävyystekijöihin, mutta yhtiö huomioi pääasialliset haitalliset niin, että ne eivät merkittävästi huononisi minkään tekijän osalta, vaan pysyisivät kohtuullisella ja hyväksyttävällä tasolla. Yhtiön salkunhoito pyrkii reagoimaan sen havaitsemiin merkittäviin poikkeamiin

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioinnista kestävyystekijöihin raportoidaan vuosittain erikseen raportissa, joka julkaistaan Proprius Partnersin verkkosivuilla.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa PAI-raporteissa Propriuksen verkkosivuilla.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Rahasto sijoittaa varansa saksankielisen Euroopan alueella sijaitsevien pörssinoteerattujen yhtiöiden arvopapereihin arvotyyllillä.

ESG-ominaisuudet sisällytetään rahaston strategiaan siten, että Uprightin nettoimpaktilaskelma on integroitu rahaston sijoituspäätöksentekoon. PAI-indikaattorit huomioidaan osana kestävyysriskien arviointia.

Aktiivinen omistajuus

Proprius Partners Oy käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskin-sietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Kestävyyriskien ja tekijöiden huomioiminen

Kestävyyriskien ja tekijöiden tunnistamista ja huomioimista Proprius Partners Oy:ssä on kuvattu yhtiön verkkosivuilta löytyvästä Kestävyyriskien ja tekijöiden tunnistaminen dokumentista. Proprius Partnersin kestävyyriskien ja tekijöiden huomioiminen koostuu rahaston impaktin laskemisesta ja hallinnoimisesta, PAI-indikaattoreista sekä tiettyjen toimialojen poissulkemisesta.

- ***Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kun-kin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuu- den toteutumiseksi?***
 - Rahaston nettoimpaktin (Upright mallinnus) on aina oltava vähintään 0.
 - Negatiivisten nettoimpaktin omaavien sijoitusten osalta rahaston salkunhoitotiimin on kerättävä perustelut sijoituksen tekemiselle sekä esitettävä uskottava selitys sille, miksi salkunhoitotiimin näkemys eroaa impaktilaskelmasta tai miten sijoituskohte voi parantaa impaktiansa.
 - 50 % rahaston sijoituskohteista on oltava positiivinen nettoimpakti (>0)
 - Toimialakohtainen seulonta estää sijoittamisen niihin toimialoihin, jotka on Proprius Partnersilla poissuljettu.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti osana sijoitusprosessia sekä rahaston rajoituksia. Proprius Partners Oy:llä seuranta ja dokumentointi on Salkunhoitotiimin vastuulla, mutta prosessia valvoo yhtiön oma riskienhallinta.

Proprius Partners Oy käy jatkuvaa keskustelua ulkopuolisten tiedontuottajien kanssa Propriuksen sisäisten menettelyjen käyttämien tietojen laadun varmistamiseksi.

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

Rahastolla ei ole sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista.

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

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät olennaisesti salkunhoitotiimien kvalitatiivinen seulonta yrityksen toimintatavoista sekä hallinnosta ja PAI-indikaattorit. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Alla esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille

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



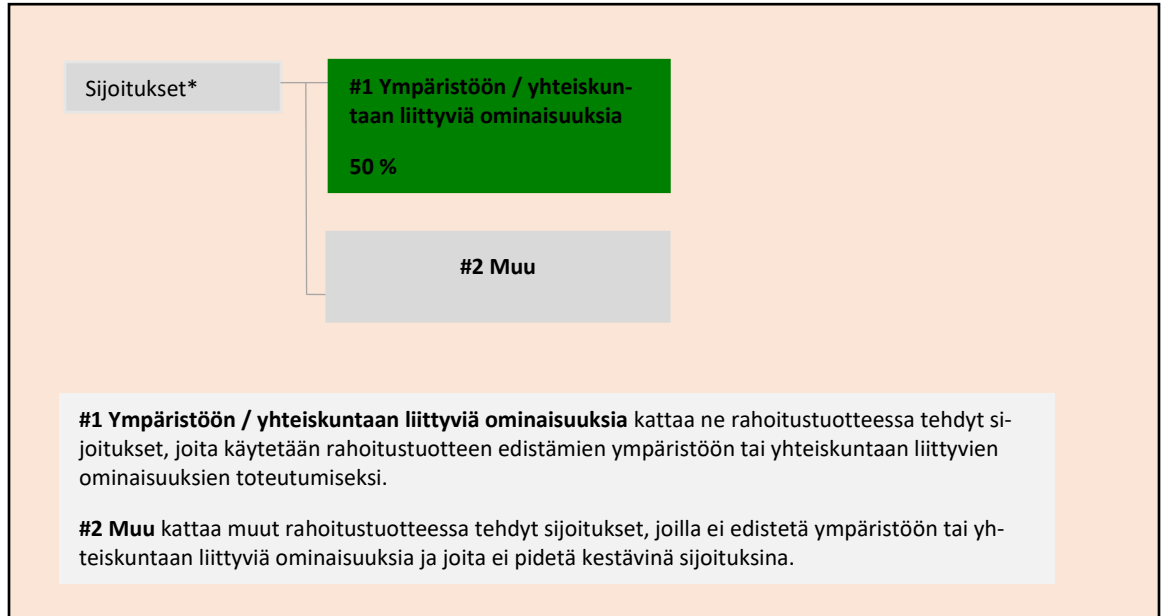
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten

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** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

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

Rahasto ei käytä johdannaisia.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöta-voite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehysten myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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

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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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 luokitusjärjestelmän tavoitteille 3 ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

• **Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?**

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.



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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.proprius.fi

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

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**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitus- tuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat

Tuotteen nimi: Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Finland

Oikeushenkilötunnus: 894500GEBKEPQ948L028

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään 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: ____%

Rahoitustuote **edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on % vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuote edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

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

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sijoituskohteina olevien yritysten tulee noudattaa hyviä hallintotapoja. Näiden tavoitteiden edistämiseksi ja seuraamiseksi rahastossa käytetään Uprightin nettoimpaktilaskelmia alla mainitulla tavalla. Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta niitä voi rahaston sijoitusstrategiasta johtuen sisältyä rahaston sijoituskohteisiin.

Rahaston nettoimpakti Uprightin nettoimpaktilaskelma ottaa kantaa neljään aihealueeseen tasapainoin: Yhteiskunta, Tieto, Terveys sekä Ympäristö.

Uprightin alusta laskee tuloksen kaikille neljälle osa-alueella pisteytyksen käyttäen tutkimustuloksia sekä julkisesti saatavilla olevia tietoja yhtiöistä sekä toimialasta. Lopputuloksena syntyy yksittäinen nettoimpaktiluku, jota Proprius Partners käyttää kestävyysindikaattorina rahaston sekä yksittäisten sijoitusten osalta.

Toimialakohtainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä seuraaviin toimialoihin:

- Tupakka
- Kansainvälisten sopimusten vastaisiin aseisiin liittyvät yhtiöt
- Uhkapeliyhtiöt
- Aikuisviihteen tuottajat.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset ("PAI", Principal Adverse Impact) Sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus Proprius Partners Oy käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?**

Proprius Partners Oy:n salkunhoito käyttää pääasiassa sijoitustoiminnassaan Uprightin impaktilaskelmia, jotka tarjoavat arvion kohdeyhtiön vaikutuksesta ympäristöön ja yhteiskuntaan. Nettoimpaktilaskelma antaa pisteytyksen neljälle eri osa-alueella, josta muodostetaan yhtiön kokonaisnettoimpaktiluku. Lisäksi rahasto käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siltä osin, kun asianmukaista tietoa on saatavilla suoraan kohdeyhtiöiltä itseltään. Lisätietoja on saatavilla Propriuksen verkkosivuilla www.proprius.fi.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen 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 ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

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.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, rahasto huomioi sijoitustoiminnassaan haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavat indikaattorit, ja niiden arvoja ja muutoksia seurataan kvartaaleittain. Sijoitustoiminnassa huomioidaan pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin riskitekijöinä nettoimpaktilukujen lisäksi.

Ei

Alla on kooste rahaston seuraamista pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista:

	Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari
Kasvihuonekaasupäästöt	1. Kasvihuonepäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä
	2. Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki
	3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti
	4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus
	5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä
	6. Energiakulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Energiakulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden laskettuna ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden
Biologinen monimuotoisuus	7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin
Vesi	8. Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna
Jäte	9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna
Yhteiskuntaan ja työnteekijöihin liittyvät asiat	10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toiminta ohjeiden rikkomisiin
	11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toiminta ohjeiden rikkomiseen puuttumista varten
	12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittama ton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä
	13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä
	14. Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkiminat, tytämmukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseen valmistukseen tai myyntiin

Rahasto seuraa yllä mainittuja pakollisia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita sekä mittareita (PAI-indikaattorit) osana rahaston sijoitusprosessia.

Alla on kooste rahaston seuraamista lisäindikaattoreista:

Haitallinen kestävyysvaikutus	Haitallinen vaikutus kestävyystekijöihin (laadullinen tai määrällinen)	Mittari
Vesi-, jäte- ja ainepäästöt	Veden kulutus ja kierrätys	1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden 2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus
Ihmisoikeudet	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita
Korruption ja lahjonnan torjunta	Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita

Rahasto seuraa yllä mainittuja pääasiallisia haitallisten vaikutusten lisäindikaattoreita sekä mittareita osana rahaston sijoitusprosessia. Jokaisen uuden arvopaperin osalta tarkistetaan pääasialliset haitalliset vaikutukset rahaston kestävyystekijöihin. Ennen uuden arvopaperin sisällyttämistä rahastoon arvopaperin pakollisia PAI- sekä lisäindikaattoreita verrataan rahastotason aggregoituihin PAI-indikaattoreihin. Yhtiö ei ole asettanut raja-arvoja pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksille kestävyystekijöihin, mutta yhtiö huomioi pääasialliset haitalliset niin, että ne eivät merkittävästi huononisi minkään tekijän osalta, vaan pysyisivät kohtuullisella ja hyväksyttävällä tasolla. Yhtiön salkunhoito pyrkii reagoimaan sen havaitsemiin merkittäviin poikkeamiin

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioinnista kestävyystekijöihin raportoidaan vuosittain erikseen raportissa, joka julkaistaan Proprius Partnersin verkkosivuilla.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa PAI-raporteissa Propriuksen verkkosivuilla.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Rahasto sijoittaa varansa pienten ja keskisuurten suomalaisten pörssinoteerattujen yhtiöiden arvopapereihin.

ESG-ominaisuudet sisällytetään rahaston strategiaan siten, että rahasto ottaa PAI-indikaattori huomioon sijoituksia tehdessään sekä Uprightin nettoimpaktin yhtiökohtaisesti. Lisäksi rahaston kokonaisnettoimpakti Uprightin laskemana on osana sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus

Proprius Partners Oy käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Kestävyysriskien ja tekijöiden huomioiminen



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskin-sietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Kestävyyriskien ja tekijöiden tunnistamista ja huomioimista Proprius Partners Oy:ssä on kuvattu yhtiön verkkosivuilta löytyvästä Kestävyyriskien ja tekijöiden tunnistaminen dokumentista. Proprius Partnersin kestävyysriskien ja tekijöiden huomioiminen koostuu rahaston impaktin laskemisesta ja hallinnoimisesta, PAI-indikaattoreista sekä tiettyjen toimialojen poissulkemisesta.

- **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuuksien toteutumiseksi?**
 - Rahaston nettoimpaktin (Upright mallinnus) on aina oltava vähintään 0.
 - Negatiivisten nettoimpaktin omaavien sijoitusten osalta rahaston salkunhoitotiimin on kerättävä perustelut sijoituksen tekemiselle sekä esitettävä uskottava selitys sille, miksi salkunhoitotiimin näkemys eroaa impaktilaskelmasta tai miten sijoituskohte voi parantaa impaktiansa.
 - 50 % rahaston sijoituskohteista on oltava positiivinen nettoimpakti (>0)
 - Toimialakohtainen seulonta estää sijoittamisen niihin toimialoihin, jotka on Proprius Partnersilla poissuljettu.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti osana sijoitusprosessia sekä rahaston rajoituksia. Proprius Partners Oy:llä seuranta ja dokumentointi on Salkunhoitotiimin vastuulla, mutta prosessia valvoo yhtiön oma riskienhallinta.

Proprius Partners Oy käy jatkuvaa keskustelua ulkopuolisten tiedontuottajien kanssa Propriuksen sisäisten menettelyjen käyttämien tietojen laadun varmistamiseksi.

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

Rahastolla ei ole sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista.

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

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät olennaisesti salkunhoitotiimien kvalitatiivinen seulonta yrityksen toimintatavoista sekä hallinnosta ja PAI-indikaattorit. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Alla esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille.

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



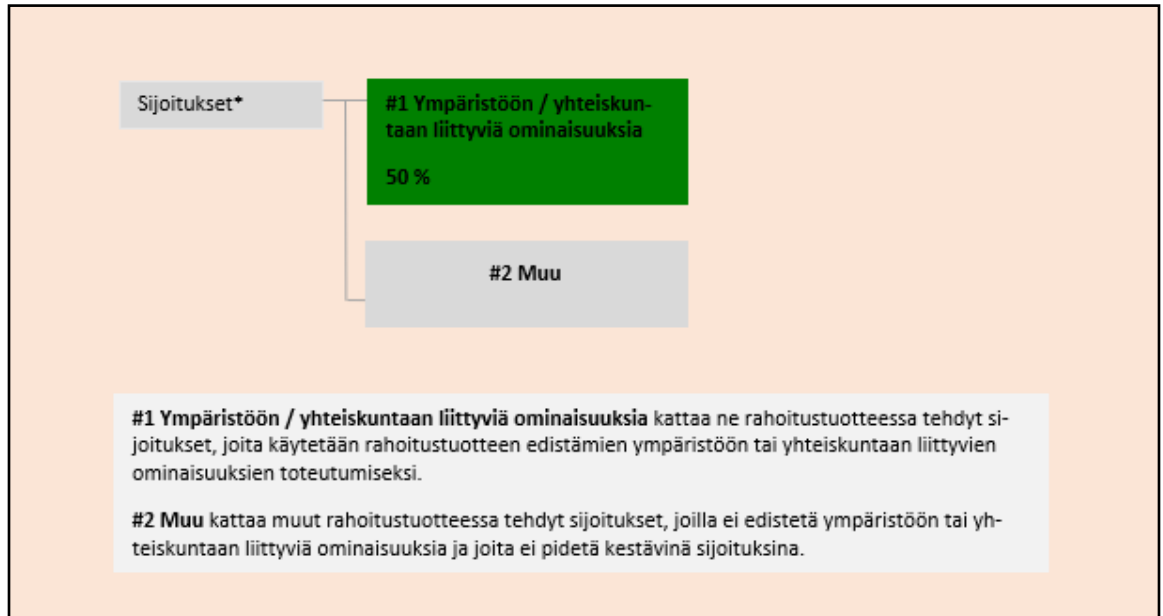
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

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

Rahasto ei käytä johdannaisia.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöta-voite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
 - Ydinenergiaan
- Ei

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoina edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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

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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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 luokitusjärjestelmän tavoitteille 3 ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

• **Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?**

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.



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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.proprius.fi

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

Tuotteen nimi: Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Scandinavia

Oikeushenkilötunnus: 8945001XLCJ8KUOJ9119

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään 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: ____%

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on % vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuote edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

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

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sijoituskohteina olevien yritysten tulee noudattaa hyviä hallintotapoja. Näiden tavoitteiden edistämiseksi ja seuraamiseksi rahastossa käytetään Uprightin nettoimpaktilaskelmia alla mainitulla tavalla. Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta niitä voi rahaston sijoitusstrategiasta johdettujen sisältyä rahaston sijoituskohteisiin.

Rahaston nettoimpakti Uprightin nettoimpaktilaskelma ottaa kantaa neljään aihealueeseen tasapainoin: Yhteiskunta, Tieto, Terveys sekä Ympäristö.

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**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat

Uprightin alusta laskee tuloksen kaikille neljälle osa-alueella pisteytyksen käyttäen tutkimustuloksia sekä julkisesti saatavilla olevia tietoja yhtiöistä sekä toimialasta. Lopputuloksena syntyy yksittäinen nettoimpaktiluku, jota Proprius Partners käyttää kestävyysindikaattorina rahaston sekä yksittäisten sijoitusten osalta.

Toimialakohtainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä seuraaviin toimialoihin:

- Tupakka
- Kansainvälisten sopimusten vastaisiin aseisiin liittyvät yhtiöt
- Uhkapeliyhtiöt
- Aikuisviihteen tuottajat.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset ("PAI", Principal Adverse Impact) Sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus Proprius Partners Oy käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?**

Proprius Partners Oy:n salkunhoito käyttää pääasiassa sijoitustoiminnassaan Uprightin impaktilaskelmia, jotka tarjoavat arvion kohdeyhtiön vaikutuksesta ympäristöön ja yhteiskuntaan. Nettoimpaktilaskelma antaa pisteytyksen neljälle eri osa-alueella, josta muodostetaan yhtiön kokonaisnettoimpaktiluku. Lisäksi rahasto käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siltä osin, kun asianmukaista tietoa on saatavilla suoraan kohdeyhtiöiltä itseltään. Lisätietoja on saatavilla Propriuksen verkkosivuilla www.proprius.fi.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen 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 ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

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.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, rahasto huomioi sijoitustoiminnassaan haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavat indikaattorit, ja niiden arvoja ja muutoksia seurataan kvartaaleittain. Sijoitustoiminnassa huomioidaan pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin riskitekijöinä nettoimpaktilukujen lisäksi.

Ei

Alla on kooste rahaston seuraamista pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista:

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	
Kasvihuonekaasupäästöt	1. Kasvihuonepäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä
	2. Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki
	3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti
	4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus
	5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä
	6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Energiakulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden laskettuna ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden
Biologinen monimuotoisuus	7. Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnat vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin
Vesi	8. Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna
Jäte	9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikan sallisille yrityksille annettujen OECD:n toiminta ohjeiden rikkomisiin
	11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikan sallisille yrityksille annettujen OECD:n toiminta ohjeiden rikkomiseen puuttumista varten
	12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittama ton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä
	13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä
	14. Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkiminat, tytärammukset, kemialliset aheet ja biologiset aheet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten asemiin valmistukseen tai myyntiin

Rahasto seuraa yllä mainittuja pakollisia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita sekä mittareita (PAI-indikaattorit) osana rahaston sijoitusprosessia.

Alla on kooste rahaston seuraamista lisäindikaattoreista:

Haitallinen kestävyysvaikutus	Haitallinen vaikutus kestävyystekijöihin (laadullinen tai määrällinen)	Mittari
Vesi-, jäte- ja ainepäästöt	Veden kulutus ja kierrätys	1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden 2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus
Ihmisoikeudet	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita
Korruption ja lahjonnan torjunta	Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita

Rahasto seuraa yllä mainittuja pääasiallisia haitallisten vaikutusten lisäindikaattoreita sekä mittareita osana rahaston sijoitusprosessia.

Jokaisen uuden arvopaperin osalta tarkistetaan pääasialliset haitalliset vaikutukset rahaston kestävyystekijöihin. Ennen uuden arvopaperin sisällyttämistä rahastoon arvopaperin pakollisia PAI-sekä lisäindikaattoreita verrataan rahastotason aggregoituihin PAI-indikaattoreihin. Yhtiö ei ole asettanut raja-arvoja pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla kestävyystekijöihin, mutta yhtiö huomioi pääasialliset haitalliset niin, että ne eivät merkittävästi huononisi minkään tekijän osalta, vaan pysyisivät kohtuullisella ja hyväksyttävällä tasolla. Yhtiön salkunhoito pyrkii reagoimaan sen havaitsemiin merkittäviin poikkeamiin

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioinnista kestävyystekijöihin raportoidaan vuosittain erikseen raportissa, joka julkaistaan Proprius Partnersin verkkosivuilla.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa PAI-raporteissa Propriuksen verkkosivuilla.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Rahasto sijoittaa varansa pienten ja keskisuurten Skandinaavisten osakeyhtiöiden pörssinoteerattuihin arvopapereihin.

ESG-ominaisuudet sisällytetään rahaston strategiaan siten, että rahasto ottaa PAI-indikaattori huomioon sijoituksia tehdessään sekä Uprightin nettoimpaktin yhtiökohtaisesti. Lisäksi rahaston kokonaisnettoimpakti Uprightin laskemana on osana sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus

Proprius Partners Oy käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskin-sietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Kestävyyriskien ja tekijöiden huomioiminen

Kestävyyriskien ja tekijöiden tunnistamista ja huomioimista Proprius Partners Oy:ssä on kuvattu yhtiön verkkosivuilta löytyvästä Kestävyyriskien ja tekijöiden tunnistaminen dokumentista. Proprius Partnersin kestävyyriskien ja tekijöiden huomioiminen koostuu rahaston impaktin laskemisesta ja hallinnoimisesta, PAI-indikaattoreista sekä tiettyjen toimialojen poissulkemisesta.

- ***Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuuksien toteutumiseksi?***
 - Rahaston nettoimpaktin (Upright mallinnus) on aina oltava vähintään 0.
 - Negatiivisten nettoimpaktin omaavien sijoitusten osalta rahaston salkunhoitotiimin on kerättävä perustelut sijoituksen tekemiselle sekä esitettävä uskottava selitys sille, miksi salkunhoitotiimin näkemys eroaa impaktilaskelmasta tai miten sijoituskohte voi parantaa impaktiansa.
 - 50 % rahaston sijoituskohteista on oltava positiivinen nettoimpakti (>0)
 - Toimialakohtainen seulonta estää sijoittamisen niihin toimialoihin, jotka on Proprius Partnersilla poissuljettu.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti osana sijoitusprosessia sekä rahaston rajoituksia. Proprius Partners Oy:llä seuranta ja dokumentointi on Salkunhoitotiimin vastuulla, mutta prosessia valvoo yhtiön oma riskienhallinta.

Proprius Partners Oy käy jatkuvaa keskustelua ulkopuolisten tiedontuottajien kanssa Propriuksen sisäisten menettelyjen käyttämien tietojen laadun varmistamiseksi.

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

Rahastolla ei ole sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista.

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

Sijoituskohteina olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät olennaisesti salkunhoitotiimien kvalitatiivinen seulonta yrityksen toimintatavoista sekä hallinnosta ja PAI-indikaattorit. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Alla esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille



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

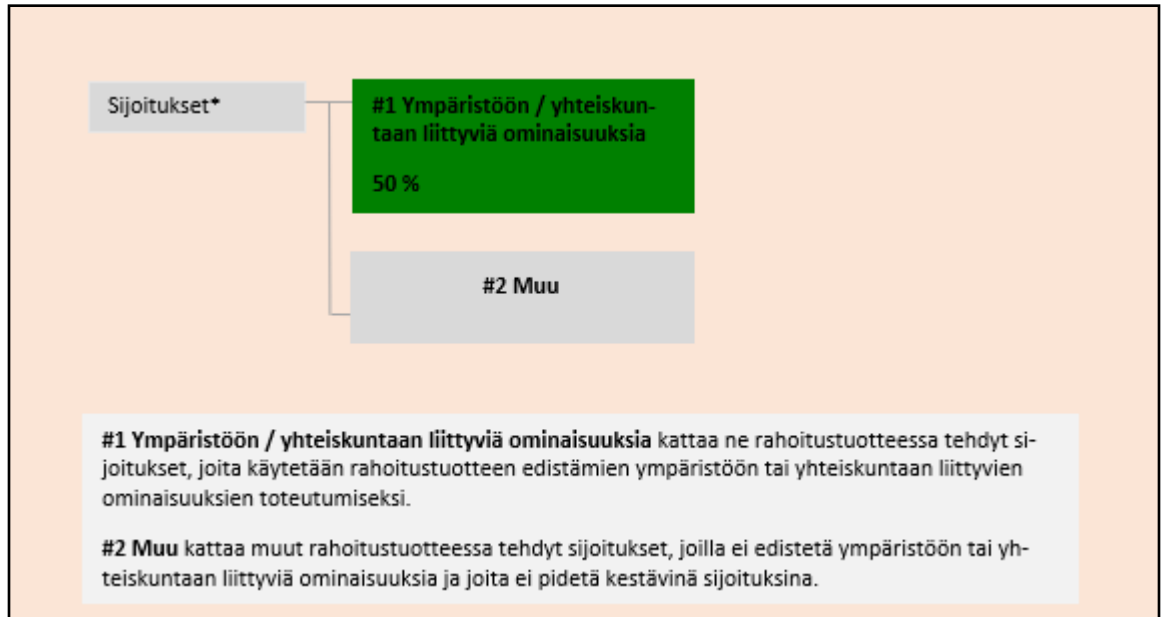
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

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

Rahasto ei käytä johdannaisia.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöta-voite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

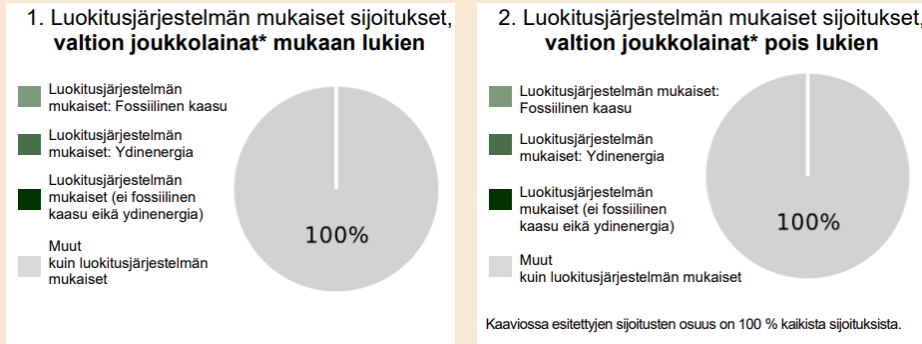
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnolla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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

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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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 luokitusjärjestelmän tavoitteille 3 ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

• **Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?**

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.



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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.proprius.fi

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

Tuotteen nimi: Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Arvo Suomi

Oikeushenkilötunnus: 894500HCYQYGD2D2T142

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään 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: ____%

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on % vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuote edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

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

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sijoituskohteina olevien yritysten tulee noudattaa hyviä hallintotapoja. Näiden tavoitteiden edistämiseksi ja seuraamiseksi rahastossa käytetään Uprightin nettoimpaktilaskelmia alla mainitulla tavalla. Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta niitä voi rahaston sijoitusstrategiasta johdettujen sisältyä rahaston sijoituskohteisiin.

Rahaston nettoimpakti Uprightin nettoimpaktilaskelma ottaa kantaa neljään aihealueeseen tasapainoin: Yhteiskunta, Tieto, Terveys sekä Ympäristö.

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**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat

Uprightin alusta laskee tuloksen kaikille neljälle osa-alueella pisteytyksen käyttäen tutkimustuloksia sekä julkisesti saatavilla olevia tietoja yhtiöistä sekä toimialasta. Lopputuloksena syntyy yksittäinen nettoimpaktiluku, jota Proprius Partners käyttää kestävyysindikaattorina rahaston sekä yksittäisten sijoitusten osalta.

Toimialakohtainen seulonta Salkkua rakennettaessa sovelletaan poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitetaan sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on huomattavia kytköksiä seuraaviin toimialoihin:

- Tupakka
- Kansainvälisten sopimusten vastaisiin aseisiin liittyvät yhtiöt
- Uhkapeliyhtiöt
- Aikuisviihteen tuottajat.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset ("PAI", Principal Adverse Impact) Sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin otetaan huomioon sijoituspäätöstä tehtäessä, mikä on kiinteä osa sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus Proprius Partners Oy käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

- **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?**

Proprius Partners Oy:n salkunhoito käyttää pääasiassa sijoitustoiminnassaan Uprightin impaktilaskelmia, jotka tarjoavat arvion kohdeyhtiön vaikutuksesta ympäristöön ja yhteiskuntaan. Nettoimpaktilaskelma antaa pisteytyksen neljälle eri osa-alueella, josta muodostetaan yhtiön kokonaisnettoimpaktiluku. Lisäksi rahasto käyttää ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siltä osin, kun asianmukaista tietoa on saatavilla suoraan kohdeyhtiöiltä itseltään. Lisätietoja on saatavilla Propriuksen verkkosivuilla www.proprius.fi.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen 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 ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

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.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, rahasto huomioi sijoitustoiminnassaan haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavat indikaattorit, ja niiden arvoja ja muutoksia seurataan kvartaaleittain. Sijoitustoiminnassa huomioidaan pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin riskitekijöinä nettoimpaktilukujen lisäksi.

Ei

Alla on kooste rahaston seuraamista pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista:

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	
Kasvihuonekaasupäästöt	1. Kasvihuonepäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä
	2. Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki
	3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti
	4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus
	5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä
	6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Energiakulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden laskettuna ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden
Biologinen monimuotoisuus	7. Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnat vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin
Vesi	8. Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna
Jäte	9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikan sallisille yrityksille annettujen OECD:n toiminta ohjeiden rikkomisiin
	11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikan sallisille yrityksille annettujen OECD:n toiminta ohjeiden rikkomiseen puuttumista varten
	12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittama ton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä
	13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä
	14. Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkiminat, tytärammukset, kemialliset aheet ja biologiset aheet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten asemiin valmistukseen tai myyntiin

Rahasto seuraa yllä mainittuja pakollisia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita sekä mittareita (PAI-indikaattorit) osana rahaston sijoitusprosessia.

Alla on kooste rahaston seuraamista lisäindikaattoreista:

Haitallinen kestävyysvaikutus	Haitallinen vaikutus kestävyystekijöihin (laadullinen tai määrällinen)	Mittari
Vesi-, jäte- ja ainepäästöt	Veden kulutus ja kierrätys	1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden 2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus
Ihmisoikeudet	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita
Korruption ja lahjonnan torjunta	Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita

Rahasto seuraa yllä mainittuja pääasiallisia haitallisten vaikutusten lisäindikaattoreita sekä mittareita osana rahaston sijoitusprosessia. Jokaisen uuden arvopaperin osalta tarkistetaan pääasialliset haitalliset vaikutukset rahaston kestävyystekijöihin. Ennen uuden arvopaperin sisällyttämistä rahastoon arvopaperin pakollisia PAI- sekä lisäindikaattoreita verrataan rahastotason aggregoituihin PAI-indikaattoreihin. Yhtiö ei ole asettanut raja-arvoja pääasiallisilla haitallisille vaikutuksille kestävyystekijöihin, mutta yhtiö huomioi pääasialliset haitalliset niin, että ne eivät merkittävästi huononisi minkään tekijän osalta, vaan pysyisivät kohtuullisella ja hyväksyttävällä tasolla. Yhtiön salkunhoito pyrkii reagoimaan sen havaitsemiin merkittäviin poikkeamiin

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioinnista kestävyystekijöihin raportoidaan vuosittain erikseen raportissa, joka julkaistaan Proprius Partnersin verkkosivuilla.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään jatkossa PAI-raporteissa Propriuksen verkkosivuilla.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Rahasto sijoittaa varansa suomalaisten osakeyhtiöiden pörssinoteerattuihin arvopapereihin.

ESG-ominaisuudet sisällytetään rahaston strategiaan siten, että rahasto ottaa PAI-indikaattori huomioon sijoituksia tehdessään sekä Uprightin nettoimpaktin yhtiökohtaisesti. Lisäksi rahaston kokonaisnettoimpakti Uprightin laskemana on osana sijoitusprosessia.

Aktiivinen omistajuus

Proprius Partners Oy käy asiakkaidensa puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Kestävyysriskien ja tekijöiden huomioiminen

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskisietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Kestävyysriskien ja tekijöiden tunnistamista ja huomioimista Proprius Partners Oy:ssä on kuvattu yhtiön verkkosivuilta löytyvästä Kestävyysriskien ja tekijöiden tunnistaminen dokumentista. Proprius Partnersin kestävyysriskien ja tekijöiden huomioiminen koostuu rahaston impaktin laskemisesta ja hallinnoimisesta, PAI-indikaattoreista sekä tiettyjen toimialojen poissulkemisesta.

- **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuuksien toteutumiseksi?**
 - Rahaston nettoimpaktin (Upright mallinnus) on aina oltava vähintään 0.
 - Negatiivisten nettoimpaktin omaavien sijoitusten osalta rahaston salkunhoitotiimin on kerättävä perustelut sijoituksen tekemiselle sekä esitettävä uskottava selitys sille, miksi salkunhoitotiimin näkemys eroaa impaktilaskelmasta tai miten sijoituskohte voi parantaa impaktiansa.
 - 50 % rahaston sijoituskohteista on oltava positiivinen nettoimpakti (>0)
 - Toimialakohtainen seulonta estää sijoittamisen niihin toimialoihin, jotka on Proprius Partnersilla poissuljettu.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti osana sijoitusprosessia sekä rahaston rajoituksia. Proprius Partners Oy:llä seuranta ja dokumentointi on Salkunhoitotiimin vastuulla, mutta prosessia valvoo yhtiön oma riskienhallinta.

Proprius Partners Oy käy jatkuvaa keskustelua ulkopuolisten tiedontuottajien kanssa Propriuksen sisäisten menettelyjen käyttämien tietojen laadun varmistamiseksi.

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

Rahastolla ei ole sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista.

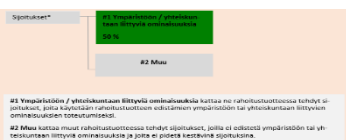
- **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan arvopaperien valintaprosessin eri vaiheissa. Hallintotapaan liittyvät olennaisesti salkunhoitotiimin kvalitatiivinen seulonta yrityksen toimintatavoista sekä hallinnosta ja PAI-indikaattorit. Lisäksi yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Alla esitetty varojen allokointi on vain havainnollistamistarkoituksiin. Jakaumat voivat muuttua ajan myötä, ja prosenttiosuudet tulee nähdä pitkän ajan keskiarvona. Laskelmat voivat perustua puutteellisille tai virheellisille yritystiedoille tai kolmannen osapuolen tiedoille

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



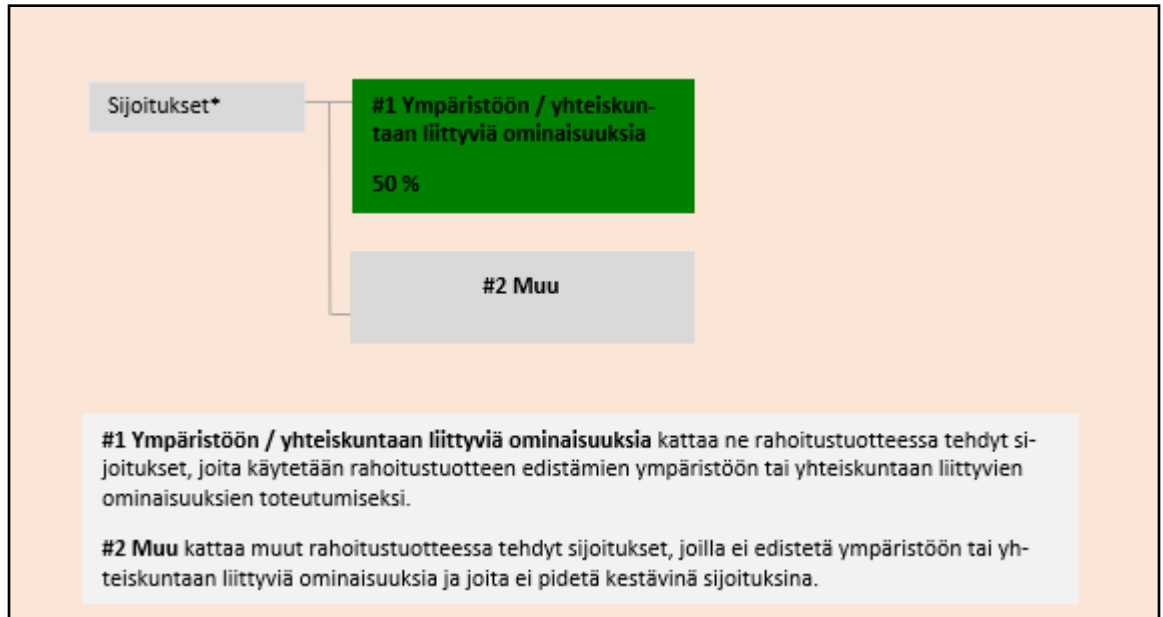
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

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

Rahasto ei käytä johdannaisia.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöta-voite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
 - Ydinenergiaan
- Ei

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnolla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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

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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovarasto.

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 luokitusjärjestelmän tavoitteille 3 ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

• **Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?**

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintaan ja mahdollistavaan toimintaan.



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

Käteistä voidaan pitää maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa www.proprius.fi