

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

Tuotteen nimi: Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners DACH Value

Oikeushenkilötunnus: 894500H2YG9JV9WX9W82

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Kyllä	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ____%	<input type="checkbox"/> Rahoitustuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ____% oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite ____%	<input type="checkbox"/> Joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdelekään 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.

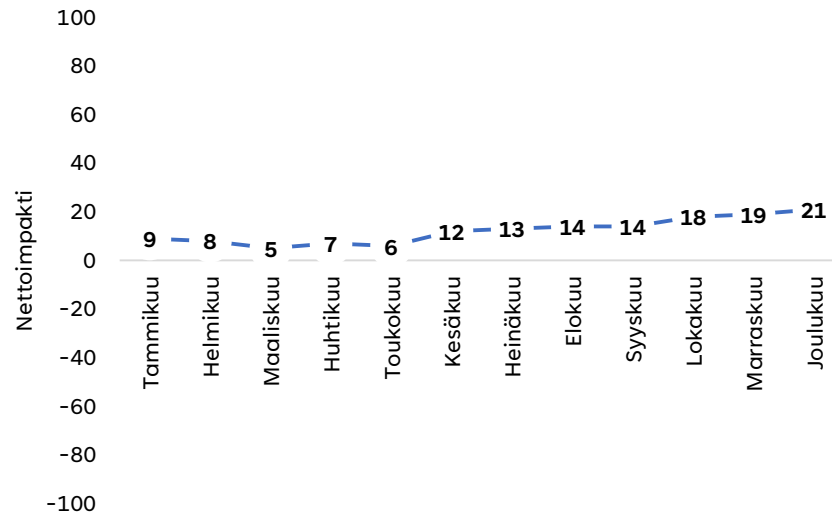


Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat

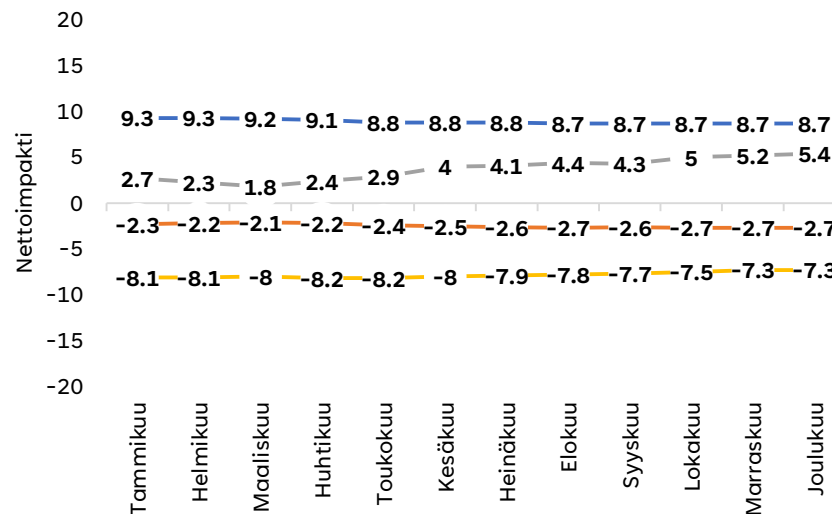
Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja / tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

• Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet?

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners DACH Value seuraa Upright Oy:n tuottamaa nettoimpakttilukua. Sitovat osatekijät ovat myös liitännäisiä Uprightin nettoimpakttilukuihin. Vuoden 2025 nettoimpaktti kehittyi seuraavasti:



Yllä oleva mittari on yhteenlaskettu lopputulos neljästä osa-alueesta: Yhteiskunnallinen vaikutus, vaikutus tietoyhteiskuntaan, terveys ja ympäristö.



Yllä oleva kuva on laskettu Uprightin pisteytyksestä. Lopullinen rahaston nettoimpakti lasketaan yllä olevien nettolukujen suhteesta rahaston Upright osa-alueiden positiivisiin tuloksiin.

Vuoden 2025 aikana rahaston terveyteen liittyvät impaktipisteet kasvoivat merkittävästi, samalla kuin tietoyhteiskuntaan liittyvät impaktipisteet huononiivat hieman. Lisäksi ympäristöön liittyvät impaktipisteet paranivat myös viitekauden aikana. Yleisesti Rahaston nettoimpaktipisteet kasvoivat merkittävästi vuoden loppuun mennessä.

Rahasto täytti kaikki sitovat osatekijät vuoden 2025 osalta:

- Rahaston nettoimpakti oli koko kauden >0 %.

- Rahaston omistusten lukumäärästä yli puolella oli nettoimpaktiluku > 0 %.
- Rahasto ei sijoittanut poissuljettuihin toimialoihin.

- **Entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Suhteessa vuoteen 2024 rahaston nettoimpaktilukema päättyi korkeammalle +21. Merkittävä muutos tapahtui rahaston omistusten rakenteessa. Rahasto painotti vuoden aikana entistä enemmän terveydenhuollon yhtiöitä, joka on johtanut pisteiden paranemiseen.

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.

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.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Pääasialliset haitalliset vaikutukset on otettu huomioon yhtiötasolla ennen sijoituspäätöksentekoa. Pääasialliset haitalliset vaikutukset voivat vaikuttaa yhtiön näkemukseen sijoituskohteesta. Lisäksi Proprius seuraa rahastojensa ylätasoon aggregoituja PAI-indikaattoreita mahdollisten poikkeamien osalta. Proprius muutti Pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomiointia vuoden 2025 alussa, niin, että ennen sijoituspäätöksen tekoa sijoituskohteen PAI-indikaattoreita verrataan rahastotason aggregoituihin PAI-indikaattoreihin ja mahdolliset negatiiviset ja positiiviset vaikutukset huomioidaan lopullisessa sijoituspäätöksessä. Tavoitteena on, että ajan myötä rahastotason aggregoidut PAI-indikaattorit paranevat yleisesti.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

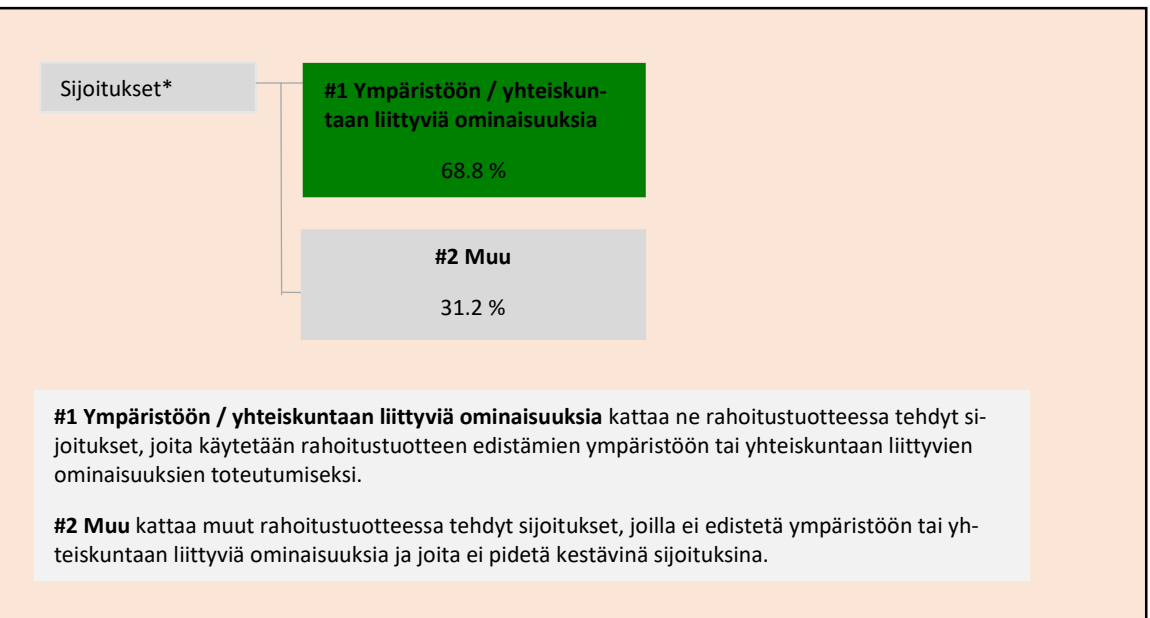
Suurimmat sijoitukset	Toimiala	% varoista	Maa	LEI-tunnus
MTU Aero Engines AG	Teollisuustuotteet- ja palvelut	6.8%	Saksa	529900807L67JY81RD65
Allianz SE	Rahoitus	4.0%	Saksa	529900K9B0N5BT694847
Sandoz Group AG	Terveydenhuolto	3.8%	Sveitsi	5493000JWK6XWFEUD320
Galderma Group AG	Terveydenhuolto	3.6%	Sveitsi	89450001OK6O8ELQ4584
Muenchener Rueckver Ag	Rahoitus	3.6%	Saksa	529900MUF4C20K50JS49
Siegfried Holding AG	Terveydenhuolto	3.5%	Sveitsi	506700J9QD6IF3937W06
SIXT SE	Teollisuustuotteet- ja palvelut	3.4%	Saksa	529900UIXOLWI3FM4796
Talanx Ag	Rahoitus	3.2%	Saksa	529900F2F9VZ5FRROH89
Swiss Re Ag	Rahoitus	2.8%	Sveitsi	529900PS9YV3YY29F326
SAF-Holland AG	Kulutustavarat ja -palvelut	2.8%	Saksa	222100QJQLUJHWREL058
Rheinmetall Ag	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2.7%	Saksa	5299001OU9CSE29O6S05
Frenesius SE & CO KGAA	Terveydenhuolto	2.5%	Saksa	XDFJ0CYCOO1FXRFTQS51
Zurich Insurance Group AG	Rahoitus	2.5%	Sveitsi	529900QVNRBND50TXP03
Renk Group Ag	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2.5%	Saksa	636700DGRUJJY4MK481
Adesso SE	Informaatioteknologia	2.4%	Saksa	529900KOICE97ZSA1052

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on kalenterivuosi 2025



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

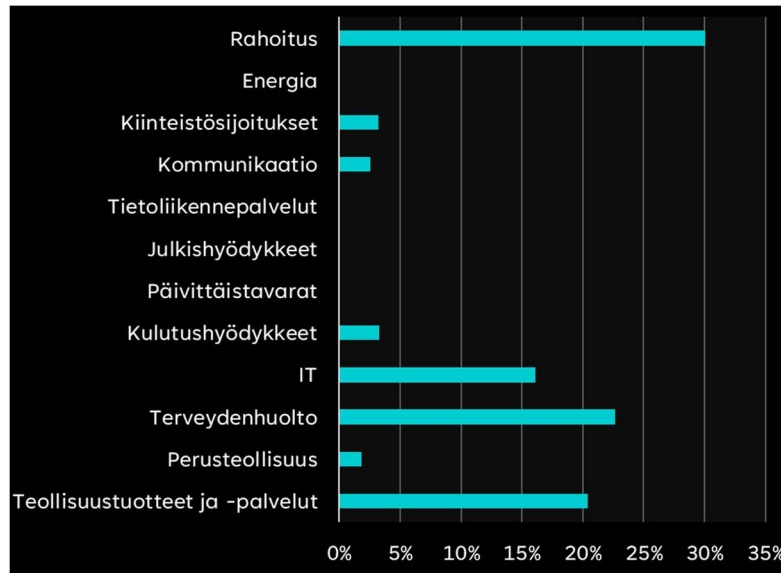


*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Viitekaudella rahaston sijoituksista 68.8 % edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia nettoimpaktiluvuilla mitattuna. 31.2 % rahaston omistuksista omasi negatiivisen nettoimpaktin ja täten ei voida laskea sijoituksiksi, jotka olisivat edistäneet ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

• **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Alla on kuvattu rahaston toimialajakauma as per 31.12.2025



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

- **Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja / tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹**

Kyllä:

Fossiiliseen kaasuun ydinenergiaan

Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia siirtymisen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

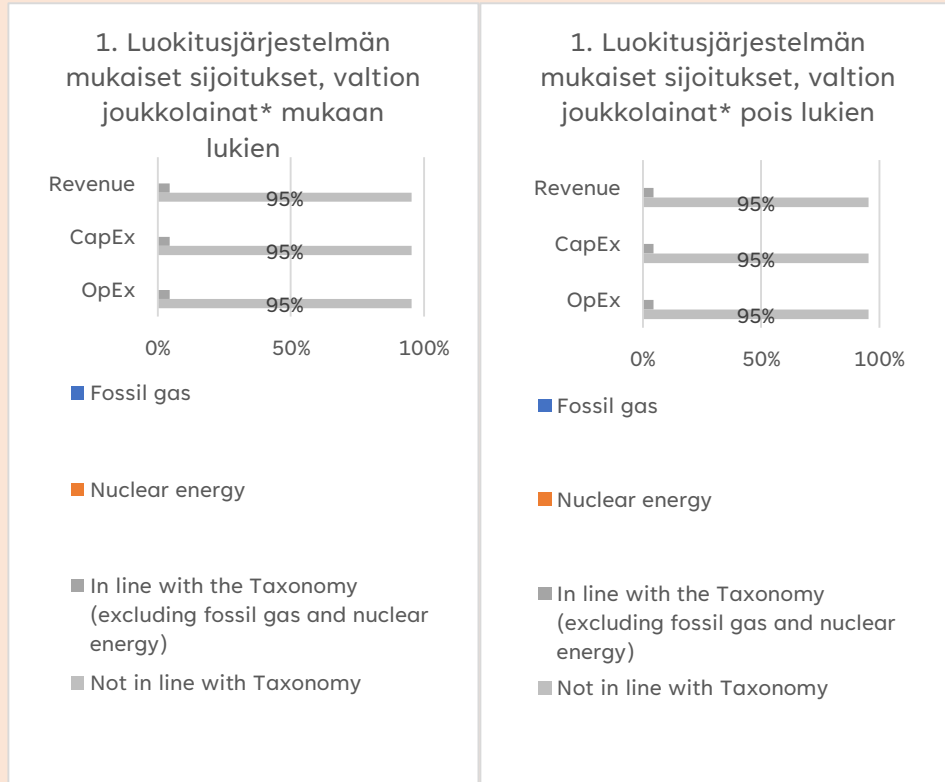
Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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

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.

Seuraavissa kaavioissa 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 rahastotuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



***Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtion vastuista**

- **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

0 %

- **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Rahasto ei tee kestäviä sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus (alignment) kasvoi viitekaudella 0 %:sta 4,6 %:iin.



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

Muu kategoriaan sisältyy erikoissijoitusrahaston käteinen sekä yhtiöt, jotka eivät Proprius Partnersin hyödyntämän Upright Project Oy:n metodologian mukaisesti edistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia tarkastellaan lähtökohtaisesti pääasiallisten haitallisten vaikutusten kestävyystekijöihin kautta sekä hyödyntämällä sijoituskohtaista analyysiä mahdollisista yhteiskunnallisista rikkeistä.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Salkunhoitajat ovat käyneet dialogia salkkuyhtiöiden yritysjohdon kanssa yhtiöiden tilanteesta sekä hallintotavoista.