

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

**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 kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä 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

**Tuotteen nimi:** Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Finland

**Oikeushenkilötunnus:** 894500GEBKEPQ948L028

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

**Kyllä**    **Ei**

Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite \_\_\_\_%

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite \_\_\_\_%

Rahoitustuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista \_\_\_\_% oli 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

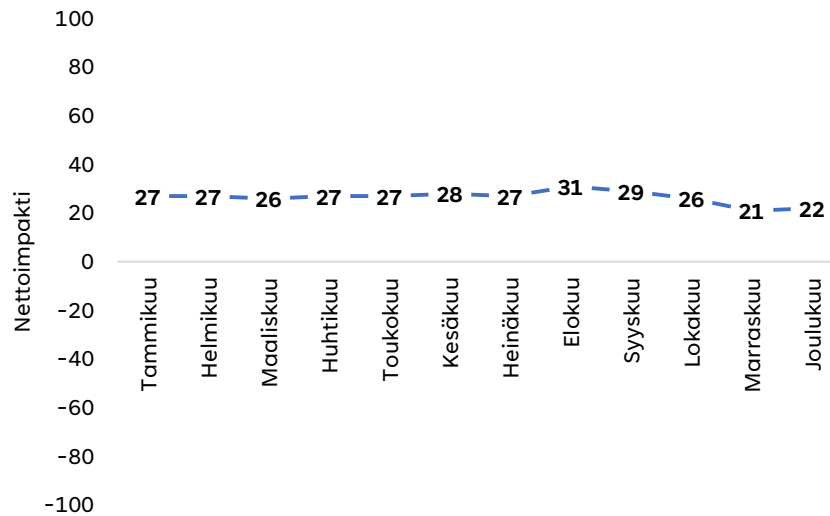
Joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia

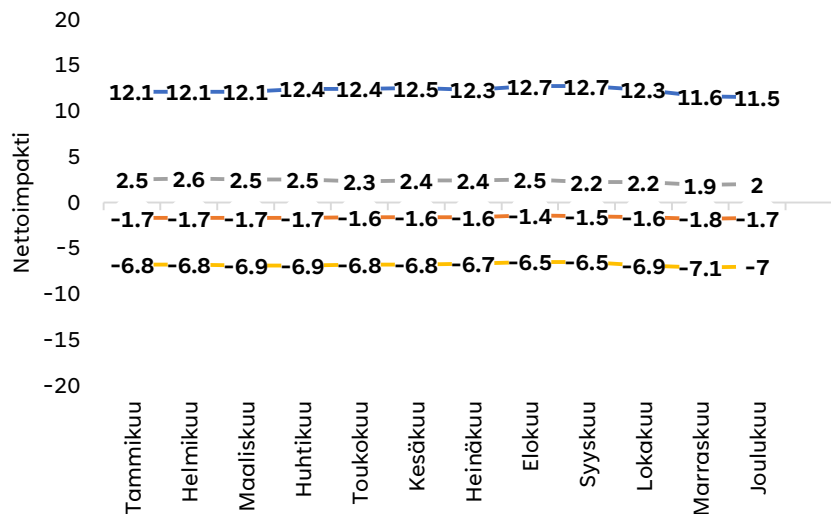
Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja / tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

### • Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet?

Erikoissijoitusrahasto Proprius Partners Micro Finland seuraa Upright Oy:n tuottamaa nettoimpakttilukua. Sitovat osatekijät ovat myös liitännäisiä Uprightin nettoimpakttilukuihin. Vuoden 2025 nettoimpakti 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 nettoimpaktiluku lasketaan yllä olevien nettolukujen suhteesta rahaston Upright osa-alueiden positiivisiin tuloksiin.

Vuoden 2025 aikana rahaston nettoimpakti heikkeni hieman vuoteen 2024 verrattuna.

Vuoden 2025 aikana kaikkien impaktin osa-alueiden pisteet huononivat lievästi.

Rahasto täytti kaikki sitovat osatekijät vuoden 2025 osalta:

- Rahaston nettoimpaktiluku 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 nettoimpakttilukema päättyi lievästi matalammalle vuonna 2025. Vuoden 2024 lopussa nettoimpakttilukema oli +27 % kun vuoden 2025 lopussa se oli +22 %, eli lievää heikkenemistä tapahtui. Pääsyyinä lienee suuren informaatioteknologiaomistuksen poistuminen yrityskaupan kautta.

**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 näkemykseen 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?

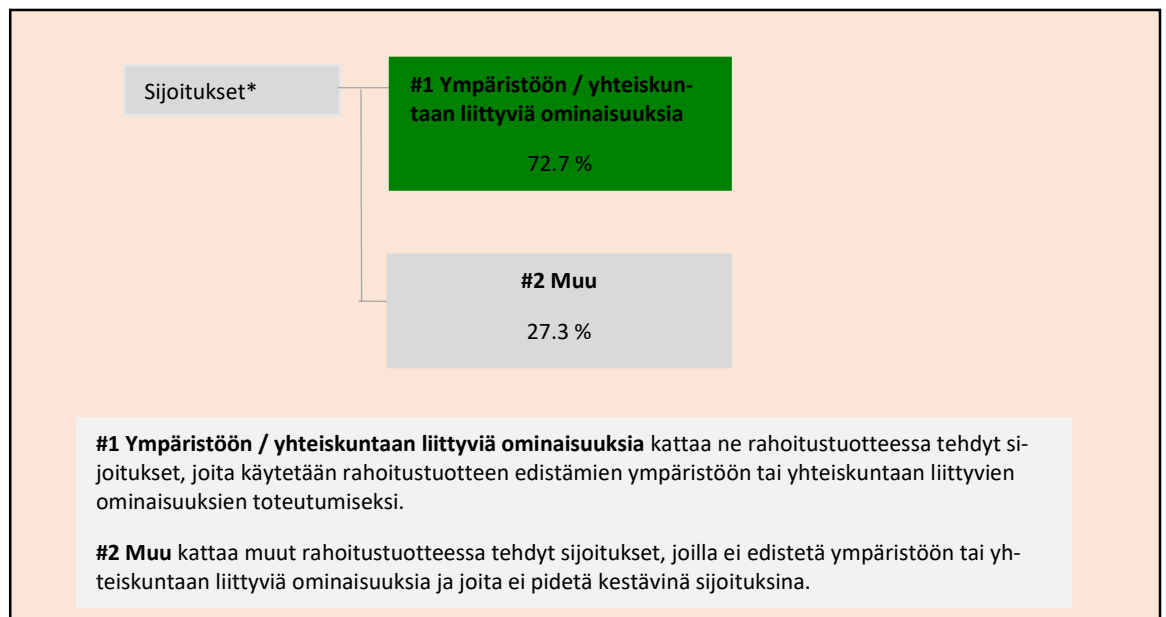
Suurimmat sijoitukset	Toimiala	% varoista	Maa	LEI-tunnus
F-Secure Corp	Informaatioteknologia	9.3%	Suomi	743700ATXLT0MFCHXT16
WithSecure Oyj	Informaatioteknologia	8.4%	Suomi	743700ATXLT0MFCHXT16
Terveystalo Oyj	Terveydenhuolto	7.4%	Suomi	7437001AEZHLL3UEX093
Remedy Entertainment	Kommunikaatio	4.8%	Suomi	7437003VZ3JPF7DBTG92
Alma Media Corp	Kommunikaatio	4.5%	Suomi	7437001LU1PL86IW3429
Enento Group Oyj	Teollisuustuotteet- ja palvelut	4.2%	Suomi	743700EPLUWXE25HGM03
EVLI Plc	Rahoitus	3.4%	Suomi	984500F4CCF3AD74F766
Olvi OYJ	Päivittäistavarat	3.4%	Suomi	7437003NX7WWWVRT6AJ55
Oriola Corp	Terveydenhuolto	3.3%	Suomi	549300UWB1AIR85BM957
Pihlajalinna Oyj	Terveydenhuolto	3.2%	Suomi	74370058MTRLEDOCHV67

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



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

### Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

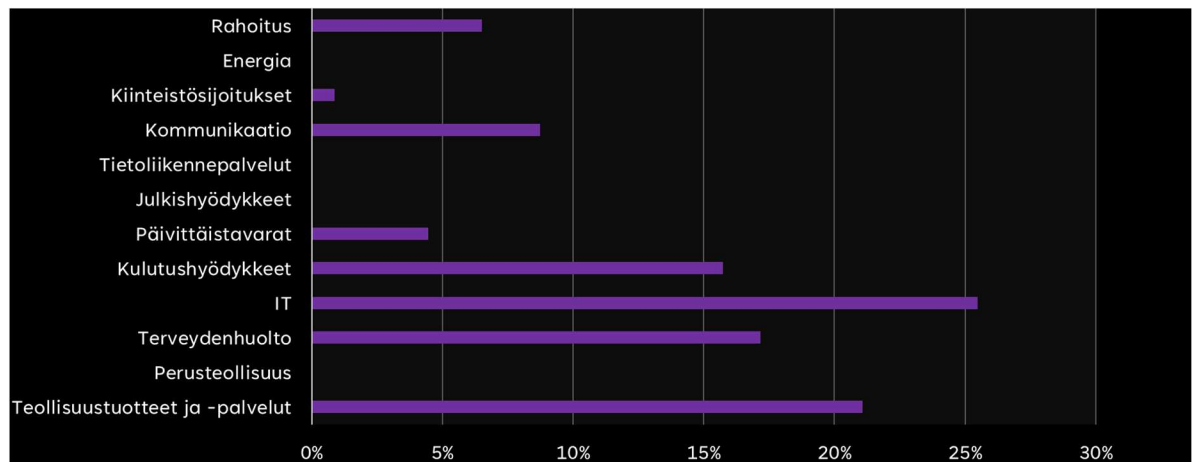


\*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Viitekaudella rahaston sijoituksista 72.7 % edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia nettoimpaktiluvuilla mitattuna. 27.3 % 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 sektorijakauma



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 toimintoihin<sup>1</sup>**

Kyllä:

Fossiiliseen  kaasuun ydinenergiaan

Ei

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n 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.

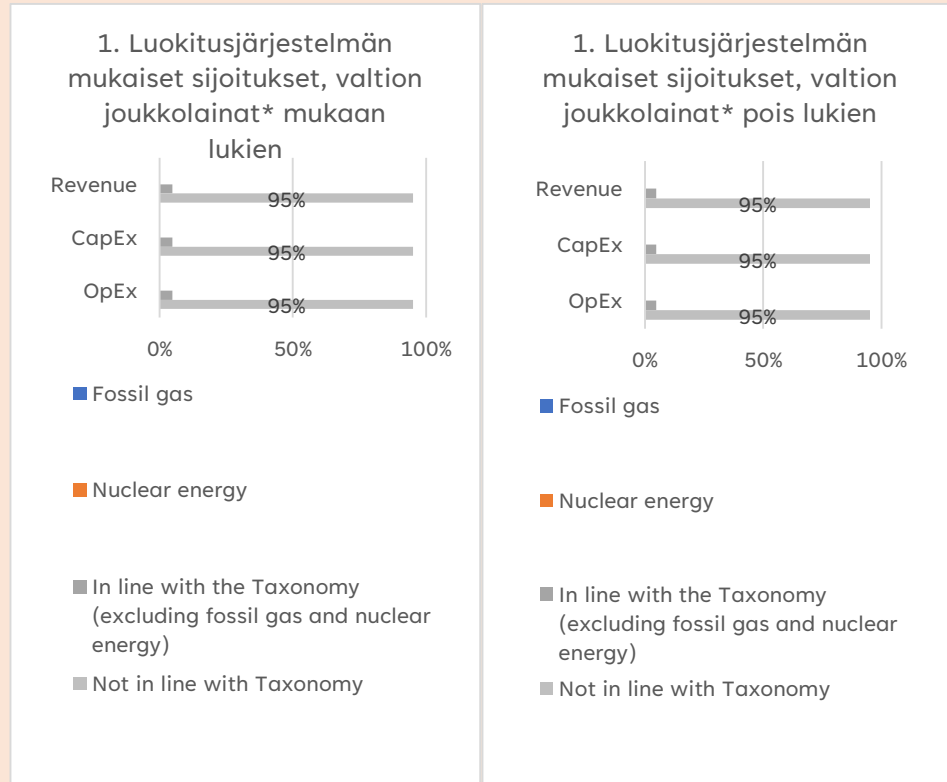
**Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**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 nousi 0 %:ista 4.8 %:iin viitekaudella 2025.



**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.