

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

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

Tuotenimi: Evli Private Debt Fund III Ky

Oikeushenkilötunnus: 3537322-9

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☐ Kyllä

☐ ☒ Ei

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

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

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

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

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

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

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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



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

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

ESG-integraatio: Rahasto noudattaa Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä Private Debt -rahastojen omia vastuullisuusperiaatteita. Rahaston lähestymistapaa ESG-integraatioon (Environmental, Social, Governance eli ympäristö, yhteiskunta ja hyvä hallinto) ohjaa tarve ymmärtää kuinka rahastonhoitaja huomioi olennaiset ESG-kysymykset sijoitusprosessin eri vaiheissa. Ennen sijoitusta tärkein tavoite on ymmärtää kohderahaston hallinnointiyhtiön nykyinen ESG-asoiden hallinnoinnin taso. Rahasto vaatii kaikkia kohderahastojen hallinnointiyhtiöitä asettamaan oman ESG-politiikan ja sitoutumaan vastuullisen sijoittamisen toimintatapoihin. Rahasto kannustaa kohderahastojen rahastonhoitajia sisällyttämään kestävyystekijöitä toimintansa eri osa-alueisiin. Rahasto ei tee sitoumusta rahastoon, jolla ei ole ESG-politiikkaa tai joka ei ole sitoutunut vastuullisen sijoittamisen toimintatapoihin (kuten esimerkiksi Yhdistyneiden Kansakuntien vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (eng. UNPRI)). Lisäksi rahastossa tehdään oma ESG-arvio hallinnointiyhtiöstä ennen sitoumuksen tekemistä. ESG-arviointia toistetaan vuosittain ja tulokset raportoidaan sijoittajille. ESG-arvioinnissa käydään läpi rahastonhoitajan ESG-politiikka sisältäen kohderahaston poissulkemisperiaatteet ja kohderahaston noudattamat kansainväliset

standardit, kestävyystekijöiden huomiointi sijoitustoiminnassa (due diligence -vaihe, lainan dokumentaation neuvottelu- ja myöntövaihe tai lainan hankintavaihe, lainan pitoaika ja riskienhallinta) sekä kestävyystekijöiden raportointi.

Ilmastomuutoksen hillintä: Rahasto kannustaa hallinnointiyhtiöitä raportoimaan ilmastotietoja sekä asettamaan omat ilmastotavoitteet. Sijoituspäätöksissä minimivaatimuksena on, että kohderahastolla tai kohderahastonhoitajalla on ESG-politiikka. Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä.

Monitorointi ja vaikuttaminen: Rahasto kannustaa kohderahastojen rahastonhoitajia sisällyttämään kestävyystekijöitä toimintansa eri osa-alueisiin. Sijoitusaikana salkunhoitajat monitoroivat ja arvioivat rahastonhoitajien ESG-toimintatapoja ja kehitystä säännöllisesti kohderahastojen ESG-raportoinnin kautta sekä rahaston suorittaman säännöllisen ESG-kyselyn avulla, ja pyrkivät aktiivisella yhteistyöllä vähentämään kestävyysriskien toteutumisen todennäköisyyttä. Rahasto antaa jokaiselle rahastonhoitajalle oman ESG-luokituksen, joka perustuu rahaston sijoitustiimin tekemään arviointiin.

Poissulkeminen: Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä edistetään myös rahaston laajalla poissulkemiskäytännöllä. Rahasto pyrkii poissulkemaan sijoituskohteet, jotka ovat haitallisia tai kiistanalaisia toimialoja kuten tupakka, aikuisviihde, kiistanalainen lainaaminen, aseteollisuus sekä turvetuotanto. Rahasto ei myöskään sijoita kohderahastoihin, jotka eivät omasta sijoitustoiminnastaan poissulje yrityksiä, jotka ovat tekemisissä esimerkiksi lapsityövoiman ja korruption kanssa.

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

Rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen mittaamiseen käytetään osuutta kohderahastojen hallinnointiyhtiöistä, jotka raportoivat hiili-intensiteetistään, osuutta hallinnointiyhtiöistä, joilla on ilmastotavoitteet sekä osuutta hallinnointiyhtiöistä, jotka huomioivat ja raportoivat sijoituspäätöstensä pääasiallisista haitallisista vaikutuksista ympäristölle ja yhteiskunnalle (nk. PAI-indikaattorit).

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitus-
tuotteen edistämät
ympäristöön
tai yhteiskuntaan
liittyvät ominaisuudet
toteutuvat.

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Kyllä

☒ Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Rahasto sijoittaa globaalisti ensiluokkaisiin pääomarahastumuotoisiin private debt -rahastoihin, jotka myöntävät pääasiassa kahdenvälisiä, senior-tasoisia lainoja yrityksille ja jotka hankkivat yritysten lainainstrumentteja jälkemarkkinoilta. Rahaston tavoitteena on hyvä strategiakohtainen, managerikohtainen, maantieteellinen, toimialojen välinen ja ajallinen hajautus. Rahaston tavoitteena on hajauttaa sijoituksensa noin 8–12 kohderahastoon. Kohderahastovalinnassa kiinnitetään erityishuomiota managerin sijoitusstrategian jatkuvuuteen ja toistettavuuteen sekä kykyyn tarjota hyvää riskikorjattua tuottoa läpi taloussyökin eri vaiheiden.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

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

Rahasto noudattaa sekä Evlin yleisiä että rahaston omia vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto ei tee uusia sitoumuksia rahastoyhtiöihin, joilla ei ole omaa ESG-politiikkaa ja jotka eivät ole sitoutuneet vastuullisen sijoittamisen toimintatapoihin. Päädettyä uusista sijoituksista arvioidaan rahaston poissulkemiskäytännöt ja pyritään välttämään sijoittamista toimialoihin, jotka Evli on poissulkenut. Rahastojen rahaston hoitajana voidaan tietyissä tilanteissa poiketa Evlin poissulkemiskriteereistä. Lisäksi hallinnointiyhtiön kanssa voidaan sopia erikseen poissuluista tietyn toimialan osalta. Rahastossa tehdään ennen kohderahastoon tehtävää sitoumusta sen hallinnointiyhtiöstä oma ESG-arvio.

Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on määritetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Evlin yleisten poissulkemisperiaatteiden mukaisesti rahastosta poissuljetaan kiistanalaisten aseiden valmistajat sekä tupakan ja aikuisviihteen valmistajat ja kiistanalaista lainaamista harjoittavat yhtiöt (sisältäen ns. pikavippiyhtiöt). Rahasto ei myöskään sijoita kohderahastoihin, jotka eivät omasta sijoitustoiminnastaan poissulje yrityksiä, jotka ovat tekemisissä esimerkiksi lapsityövoiman ja korruption kanssa. Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti sijoituskohteiden kasvihuonekaasupäästöjä seurataan sekä vältetään sijoittamista kivihiiiltä louhiviin, kivihiiiltä energiatuotannossa käyttäviin tai öljyhiekan kaivamista harjoittaviin yhtiöihin. Tästä periaatteesta voidaan poiketa, mikäli yhtiöllä on selkeä suunnitelma toimintansa muuttamiseksi. Lisäksi turvetta energiantuotantoon tuottavat yhtiöt poissuljetaan. Näiden lisäksi Venäjä poissuljetaan alueena, jonne voidaan sijoittaa. Poissuluissa huomioidaan Venäläiset yhtiöt sekä Venäjän valtio.

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

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

Hallintotavan laadun arviointi on keskeinen osa mahdollisten sijoituskohteiden arviointia.

Rahasto edellyttää kohderahastojen rahastonhoitajilta hyvää hallintotapaa. Hyvän hallintotavan laadun arviointi on olennainen osa rahaston potentiaalisten kohderahastojen arviointia. Hallintotavan arvioinnissa käsitellään rahastonhoitajan ja sen johdon liiketoiminnan hyvän hallintotavan neljää osa-aluetta (toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen) hyvään hallintotapaan liittyvien riskien arviointikykyä ja tähän käytettävissä olevia työkaluja. Samoin Evli Private Debt III kohderahastot edellyttävät sijoituskohteiltaan hyvää hallintotapaa kohderahaston oman ESG-politiikan mukaisesti.

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



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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



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

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

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

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

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

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

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

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

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

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

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)

■ Muut sijoitukset

100 %

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

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)

■ Muut sijoitukset

100 %

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälineistä.



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

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



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

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