

Määräaikaiskatsaus asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuille rahoitustuotteille

Tuotteen nimi: Erikoissijoitusrahasto Asilo Argo
Oikeushenkilötunnus: 743700X7U1HN6WWFZ855

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Se teki kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

Se teki kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%

Ei

Se edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, sillä oli ___% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia

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

joilla on ympäristötavoite sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestäviä

jolla on yhteiskunnallinen tavoite

Se edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tehnyt kestäviä sijoituksia

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



Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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

Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ovat ilmaston muutoksen hillintä ja kunkin sijoituskohteen toimiala- ja kohdekohtaiset merkittävät ympäristö- ja yhteiskuntatekijät, jotka voisivat aiheuttaa merkittäviä ympäristö- ja/tai yhteiskuntariskejä kyseisellä alalla.

● Miten kestävyysindikaattorit kehittyivät?

...ja verrattuna edellisiin kausiin?

Ilmastonmuutoksen hillinnän edistämistä mitattiin hiili-intensiteettiä ja hiiliriskiä kuvaavilla indikaattoreilla, jotka perustuvat Morningstarin ja Sustainalyticsin tietokantoihin ja metodologioihin. Rahaston hiili-intensiteetti oli alhaisempi ja hiiliriskiä oli vähemmän kuin Morningstarin samankaltaisista rahastoista koostuvassa verrokkiryhmässä. Rahaston hiili-intensiteetin lasku jatkui myös tämän raportointikauden aikana. Rahaston indikaattorit kehittivät seuraavalla tavalla, tilanne Q4 2023 ja edellisillä raportointikausilla:

HIILI-INTENSITEETTI SUHTEESSA VERROKKIRYHMÄÄN

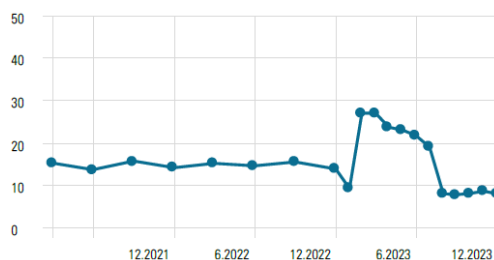
Morningstar Category: EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity

Hiili-intensiteetti



Hiili-intensiteetti (tCO2e/liikevaihdon USDm) kuvaa yhtiön kasviuonekaasupäästöjen suhdetta yhtiön liikevaihtoon. Hiili-intensiteettiin lasketaan mukaan Scope 1- ja Scope 2- päästöt. Rahaston hiili-intensiteetti lasketaan rahaston sijoituskohteiden hiili-intensiteettien painotettuna keskiarvona. Rahaston hiili-intensiteettiä on verrattu yllä mainittuun Morningstarin rahastokategoriaan.

HIILI-INTENSITEETIN KEHITYS



HIILIRISKI SUHTEESSA VERROKKIRYHMÄÄN

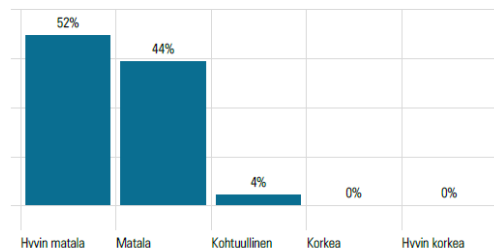
Morningstar Category: EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity

Hiiliriski



Hiiliriski kuvaa, kuinka suuria riskejä sijoituskohteen arvolle aiheuttaa fossiilisten polttoaineiden poistumisesta ja siirtymisestä vähähiiliseen talouteen. Rahaston hiiliriski arvioi rahaston sijoituskohteiden keskimääräistä valmiutta vähentää fossiilisten polttoaineiden käyttöä liiketoiminnassa. Rahaston hiiliriskiä on verrattu yllä mainittuun Morningstarin rahastokategoriaan.

RAHASTON SIOJITUSTEN HIILIRISKIJAKAUMA



Toimiala- ja kohdekohtaisten merkittäviä ympäristö- ja/tai yhteiskuntariskejä aiheuttavien tekijöiden asianmukaisen hallinnan ja mahdollisten kielteisten vaikutuksen ehkäisemisen edistämistä seurattiin ESG-riskiestä kertovan indikaattorin avulla. Indikaattori perustuu Morningstarin ja Sustainalyticsin tietokantoihin ja menetelmiin. Indikaattori ottaa ESG-riskien arvioinnissa huomioon millaisille ESG-riskille yhtiö altistuu ja kuinka hyvin yhtiö niitä hallitsee. Ympäristölle ja yhteiskunnalle mahdollisesti haittaa aiheuttavat merkittävät ESG-riskit vaihtelevat toimialoittain. Alhaiset ESG-riskit kuvaavat sitä, että yhtiö joko altistuu vähäisille riskeille-, tai hallitsee riskejään hyvin.

Rahaston ESG-riski oli kokonaisuudessaan alhainen, ja riskitaso oli alempi kuin Morningstarin samankaltaisista rahastoista koostuvassa verrokkiryhmässä. Rahaston EGS-riski jatkoi laskuaan raportointikaudella. Rahaston indikaattorit kehittivät seuraavalla tavalla, tilanne Q4 2023 ja edellisillä raportointikausilla:

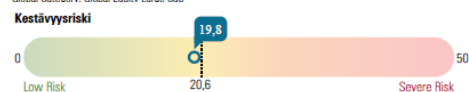
RAHASTON VASTUULLISUUSARVONA



Rahaston vastuullisuusarvosana perustuu Morningstarin kehittämään metodologiaan ja suhteelliseen rahastoverailuun. Analyysissä Morningstar vertaa rahastoja niiden nykyisten ja historiallisten kestävyysriskitekijöiden mukaan. Rahaston vastuullisuutta kuvataan maapallojen määrällä viidestä maapallosta (parhaiten menestyneet 10 % yhteen maapalloon (huonoiten menestyneet 10 %).

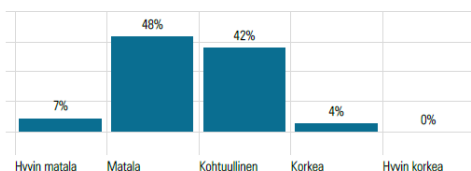
RAHASTON KESTÄVYYSRISKI

Global Category: Global Equity Large Cap

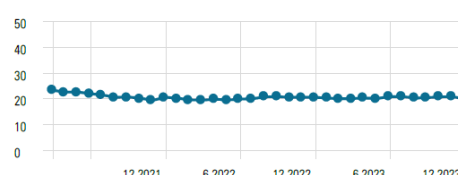


Rahaston kestävyysriski lasketaan painotettuna keskiarvona rahaston sijoituskohteiden kestävyysriskeistä koskien ympäristöä (E), yhteiskuntaa (S) ja hallintotapaa (G). Tässä raportissa kuvattu kestävyysriski perustuu Sustainalyticsin ESG-tietokantaan ja viisiportaiseen asteikkoon: hyvin matala (0–10), matala (10–20), kohtuullinen (20–30), korkea (30–40) ja hyvin korkea (≥40).

RAHASTON SIIJOITUSTEN KESTÄVYYSRISKIJAKAUMA



KESTÄVYYSRISKIN KEHITYS



Miten tämä rahoitustuote otti huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahasto otti huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin riskiperusteisesti. Tässä lähestymistavassa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita tarkastellaan yhdessä ESG-riskien kanssa sijoitusten due diligence -prosessissa ja seurataan sijoituksen aikana. Mikäli tarkastelussa havaitaan poikkeavuuksia kuten poikkeuksellisen korkeita arvoja, niiden syy pyritään selvittämään ennen sijoituksen tekemistä. Sellaiset kohteet, joiden pääasialliset haitalliset vaikutukset ovat poikkeuksellisen korkeita voidaan sulkea pois sijoituskohteista. Nykyisin tietojen saatavuus vaikuttaa pääasiallisten haitallisten vaikutusten analyysiin ja voi rajoittaa sitä. Rahaston pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavat indikaattorit Q4 2023:

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätöksen merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

PÄÄASIALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KUVAAVAT PAI-INDIKAATTORIT		DATAKATTAVUUS
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 1 (tCO2e/vuosi)	47	95,2%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 2 (tCO2e/vuosi)	18	95,2%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 3 (tCO2e/vuosi)	573	95,2%
Pakollinen mittari – Ilmasto: GHG-päästöt, Scope 1–3 (tCO2e/vuosi)	638	95,2%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Hiilijalanjälki, Scope 1–3 (tCO2e/sijoitettu EURm)	6	95,2%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Hiili-intensiteetti, Scope 1–3 (tCO2e/liikevaihdon EURm)	99	100,0%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus (%)	0,0%	100,0%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Uusiutumattoman energian kulutus (%)	48,5%	39,1%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Uusiutumattoman energian tuotanto (%)	0,0%	15,9%
Pakollinen mittari – Ilmasto: Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikevaihdon EURm)	—	0,0%
Pakollinen mittari – Biodiversiteetti: Negatiivinen vaikutus biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin (%)	5,1%	100,0%
Pakollinen mittari – Jäte: Päästöt veteen (tonnia/sijoitettu EURm)	—	0,0%
Pakollinen mittari – Jäte: Vaarallisen ja radioaktiivisen jätteen määrä (tonnia/sijoitettu EURm)	0	95,2%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kansainväliset normirikkomukset koskien yritysvastuuta (%)	0,0%	100,0%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kansainvälisiä normirikkomuksia koskevien monitorointiprosessin puute (%)	63,0%	95,2%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Naisten ja miesten välinen tasoittamaton palkkaero (%)	37,1%	8,5%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Naisten osuus hallituksissa (%)	30,4%	100,0%
Pakollinen mittari – Yritysvastuu: Kiistanalaisiin aineisiin liittyvälle riskille altistuminen (%)	0,0%	100,0%
Vapaaehtoinen mittari – Ilmasto: Hiilipäästöjen vähentämiseen tähtävien aloitteiden puute (%)	75,4%	100,0%
Vapaaehtoinen mittari – Yritysvastuu: Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (%)	23,2%	95,2%



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

SUURIMMAT SIJOITUKSET

	Sektori	% AUM	Maa	EU SFDR -luokittelu
CrowdStrike Holdings Inc Class A	Technology	15.5	USA	—
Palantir Technologies Inc Ordinary Shares - Class A	Technology	13.8	USA	—
Datadog Inc Class A	Technology	9.3	USA	—
MercadoLibre Inc	Consumer Cyclical	8.1	BRA	—
ServiceNow Inc	Technology	8.0	USA	—
NVIDIA Corp	Technology	7.8	USA	—
Tesla Inc	Consumer Cyclical	7.5	USA	—
Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A	Consumer Cyclical	7.0	USA	—
HubSpot Inc	Technology	7.0	USA	—
ASML Holding NV ADR	Technology	6.8	NLD	—
Hims & Hers Health Inc Ordinary Shares - Class A	Consumer Defensive	5.4	USA	—
Celsius Holdings Inc	Consumer Defensive	3.7	USA	—

Mikä oli kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahasto teki sijoituksia, jotka edistivät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja otti huomioon kestävyystekijät jokaisessa sijoituspäätöksessään (kategoria #1). Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät

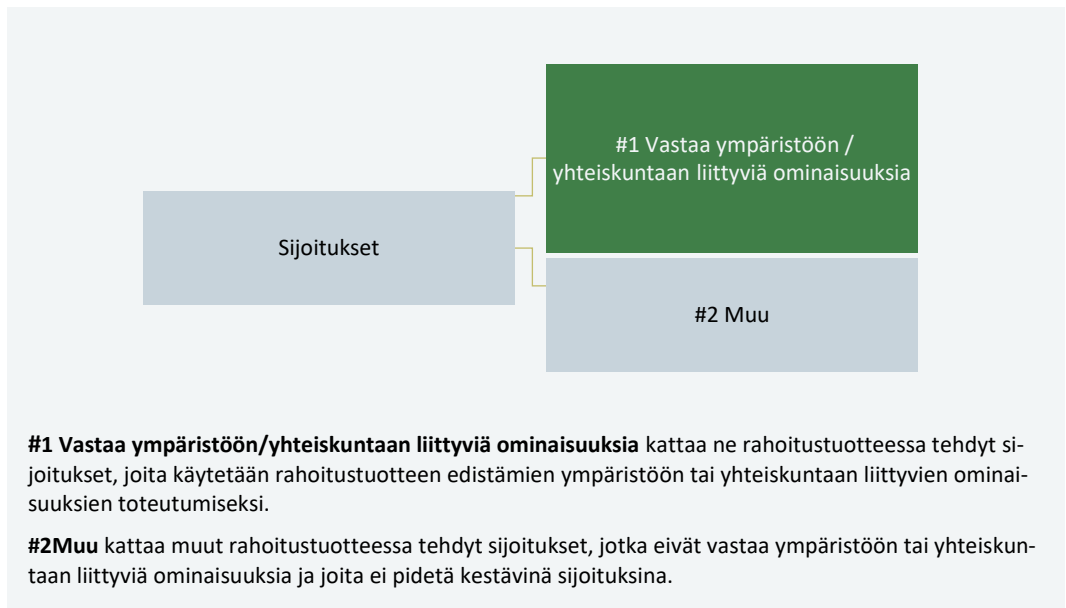
Tämä listaus sisältää sijoitukset joiden osuus oli suurin tässä rahoitustuotteessa raportointikaudella, joka on: vuosi 2023.



ominaisuudet toteutuivat kaikissa sijoituksissa. Kaikkia rahaston sijoituksia koskevat sijoitusten poissulkukriteerit, ympäristöllisten ja yhteiskunnallisten ominaisuuksien perusteella tehtävä positiivinen valinta, vaikuttamistoimet, ja vaatimus noudattaa OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeita, YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia periaatteita sekä näiden alle kuuluvia konventioita.

Kategoria ”#2 Muu” sisälsi ainoastaan valuuttasuojauksia ja käteisvaroja, jotka ovat tarpeen sijoitusstrategian toteuttamiseksi.

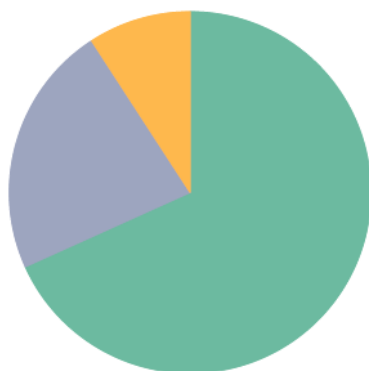
● Mikä on ollut varojen allokointi?



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten

SIJOITUSTEN TOIMIALAJAJAKAUMA



	%
Technology	68.3
Consumer Cyclical	22.6
Consumer Defensive	9.2
Total	100.0

FOSSIILISTEN POLTTOAINEIDEN ALALLA TOIMIVIEN SIJOITUSKOHTEIDEN OSUUS

Osallistuminen fossiilisiin polttoaineisiin	0.0%
Osallistuminen kivihiileen tuotantoon	0.0%
Osallistuminen kivihiileen käyttöön energiantuotannossa	0.0%
Osallistuminen öljyhiekan tuotantoon	0.0%
Osallistuminen arktisen öljyn ja kaasun tuotantoon	0.0%
Osallistuminen öljyn ja kaasun tuotantoon	0.0%
Osallistuminen öljyn ja kaasun käyttöön energiantuotannossa	0.0%
Osallistuminen öljyyn ja kaasuun liittyviin tuotteisiin ja palveluihin	12.4%



Mitä sijoituksia sisältyi kohtaan “#2 Muu”, mikä oli niiden tarkoitus ja sovellettiinko ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäistason suoja-toimia?

Kategoria ”#2 Muu” sisälsi ainoastaan valuuttasuojauksia ja käteisvaroja, jotka ovat tarpeen sijoitusstrategian toteuttamiseksi. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäistason suoja-toimia ei sovellettu valuuttasuojaukseen ja käteisvaroihin.



Mitä toimia on tehty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi raportointiperiodin aikana?

Rahasto toteutti sijoitusprosessissaan ESG-integraatiota: Rahasto sisällytti sijoituskohteiden analyysiin tietoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista ja pyrki sijoituspäätöksissään tekemään positiivista valintaa muun muassa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien perusteella.

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä aktiivisena osakkeenomistajana äänestämällä yhtiökokouksissa ISS Proxy Voting -palvelun kautta. Rahaston äänet annettiin kansainvälisen kestävyttä edistävän äänestyspolitiikan mukaisesti ([International Sustainability Proxy Voting](#)

[Guidelines](#)), jolloin äänestyksissä pyrittiin edistämään muun muassa toiminnan läpinäkyvyyttä, ilmastonmuutoksen hillintää ja hyvää hallintotapaa siten, kun se oli olennaista kulloinkin käytävän äänestyksen aiheissa. Vuonna 2023, äänestystä sisältäviä kokouksia oli 12 ja rahasto äänesti 12:ssa kokouksessa, jotka jakautuivat eri markkina-alueille seuraavasti:

Market Breakdown

Market	Votable Meetings	Voted Meetings	Percentage
USA	10	10	100.00%
Netherlands	1	1	100.00%
Taiwan	1	1	100.00%

Lisäksi rahasto osallistui United Bankersin yleisiin vaikuttamistoimenpiteisiin, kuten CDP-kampanjan sijoittajakirjeisiin ja Science Based Targets -aloitteeseen (<https://www.cdp.net/en/campaigns/science-based-targets>).