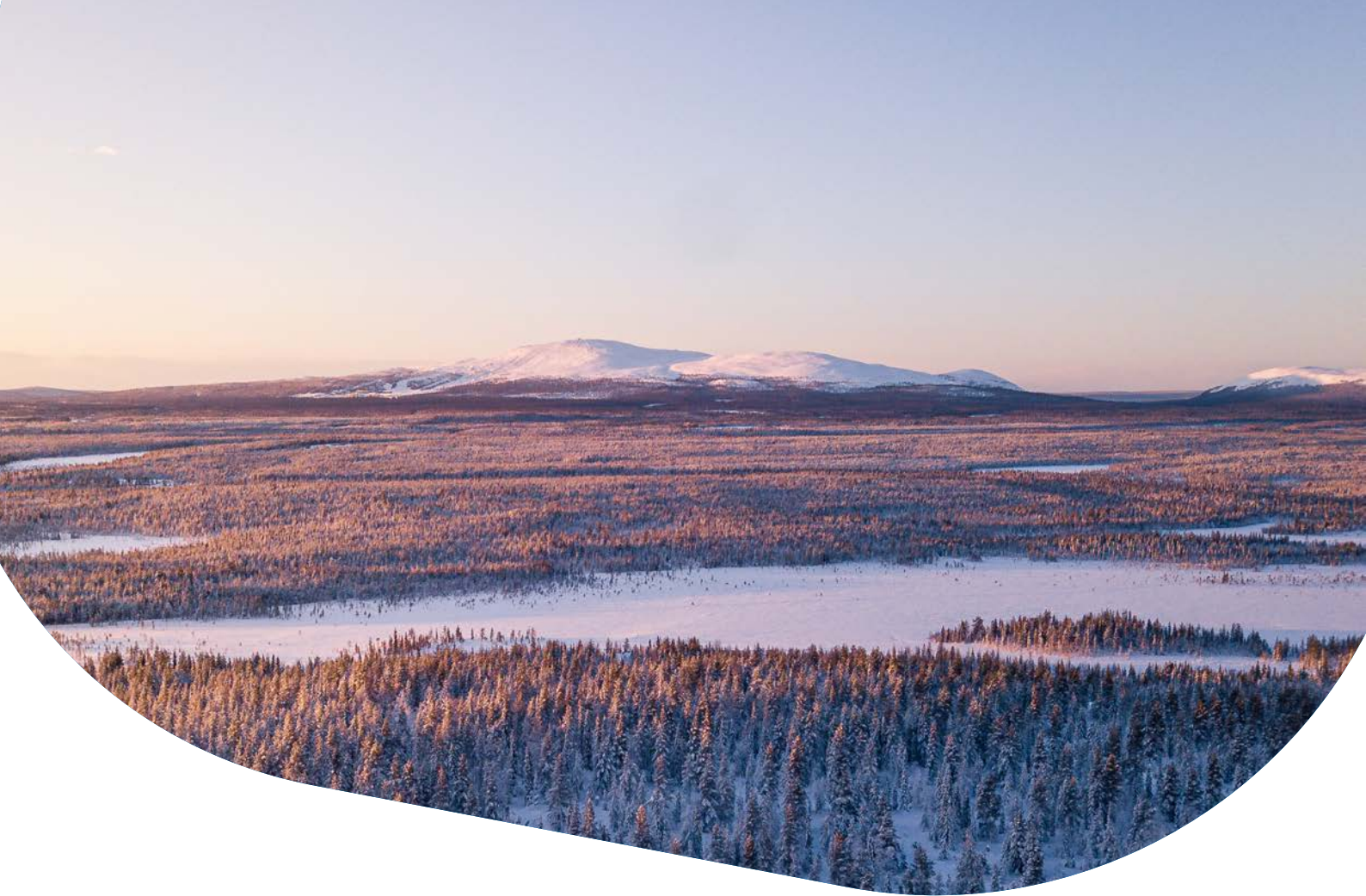




LähiTapiola-rahastot vuosikertomus 31.12.2022

Sisällysluettelo

Omaisuu denhoitajan katsaus	3	
Katsaus sijoitusmarkkinoihin	4	
Kestävyy sijoitustoiminnassa ja ilmastonmuutoksen hillintä	vuonna 2022	5
Luokitukset	8	
Suorien osake- ja yritysrahastojen hiilijalanjälki	10	
LähiTapiola -rahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti	11	
Toimintakertomus	12	

Korkorahastot

LähiTapiola Lyhytkorko ESG	15
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	22
LähiTapiola Yrityskorko ESG	30
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	38
LähiTapiola Korkomaailma	47
LähiTapiola Korko 100	53
LähiTapiola High Yield	59
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat	65
LähiTapiola Reaalikorko ESG	71
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	77

Yhdistelmärahastot

LähiTapiola Suoja	87
LähiTapiola Maailma 20	93
LähiTapiola Maailma 50	100
LähiTapiola Maailma 80	107
LähiTapiola 2025 ESG	113
LähiTapiola 2035 ESG	119
LähiTapiola 2045 ESG	125

Osakerahastot

LähiTapiola Kestävä Ympäristö	131
LähiTapiola Kuluttaja ESG	138
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	144
LähiTapiola Eurooppa Markkina	150
LähiTapiola Osake 100	159
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	165
LähiTapiola USA Markkina	171
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	181
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	187
LähiTapiola Kasvu ESG	193
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	199

Tunnuslukujen selityksiä	209
Yhteystiedot	210
Liite: EU:n tiedonantoasetuksen mukaiset	
määräaikaishatsaukset	211

Rahastojen tilinpäätöstiedot (tuloslaskelmat ja taseet) ovat osa rahastojen vuosikertomusta.

Omaisuuksienhoitajan katsaus

Monien haasteiden sijoitusvuosi 2022

Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2022 oli haastava. Osakekurssit laskivat selvästi ja korkosijoituksille vuosi oli historiallisen heikko erityisesti valtionlainojen osalta. Kehityksen taustalla olivat kiristynyt rahapolitiikka, korkojen nousu ja inflaatiohuolet sekä kasvunäkymän heikkeneminen. Kiinan koronasulut ja Ukrainan sota syvensivät haasteita heikentämällä talousnäkömiä ja lisäämällä inflaatiopaineita. Myös valuutoissa ja raaka-aineiden hinnoissa nähtiin vuoden aikana merkittäviä kurssiilikkeitä. Lähtökohdat vuoteen 2023 ovat kuitenkin hieman positiivisemmat.

Rahastomuutoksilla kohti kestävämpää sijoitustoimintaa

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hoitamien rahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 7.3.2022. Yhteisiin sääntöihin muutettiin johdannaisten käyttöä koskevaa kohtaa vastaamaan sijoitusrahastolain määritelmää (§6).

Asiakkaamme ovat toivoneet meiltä ilmastomuutoksen torjumiseen tähtääviä rahastoja ja indeksirahastoja. Loppuvuonna valmistelimme useita sääntömuutoksia, joilla vastaamme asiakkaiden toiveisiin. Marraskuussa 2022 tiedotimme LähiTapiola USA Markkina ja Eurooppa Markkina -rahastojen osuudenomistajille sääntömuutoksista, joiden myötä rahastot muuttuvat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia indeksejä seuraaviksi rahastoiksi. Rahastojen uudet nimet ovat LähiTapiola USA Ilmastoindeksi ja LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi. Valmistelimme myös LähiTapiolan korkorahastojen valikoiman laajentamista Eurooppa High Yield ESG -rahastolla, joka on suoraan korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittava rahasto. Nämä rahastomuutokset tulivat voimaan 1.1.2023.

Teemme jatkuvasti paljon työtä kestävämmän sijoitustoiminnan edistämiseksi. Olemme iloisia, että työmme on tärkeää myös asiakkaillemme. Osoituksena tästä LähiTapiola Varainhoito valittiin jälleen Suomen parhaaksi vastuullisen sijoittamisen varainhoitajaksi vuoden 2022 Scandinavian Financial Research (SFR) -tutkimuksen Challenger-sarjassa. Lisäksi kyselyyn vastanneet noin 100 Suomen suurinta instituutiosijoittajaa arvioivat LähiTapiolan Suomen toiseksi laadukkaimmaksi varainhoitajaksi samaisessa sarjassa.

Rahastojen lakisääteisissä asiakirjoissa muutoksia

EU:n kestävä sijoittamista koskeva sääntely velvoittaa palveluntarjoajia julkaisemaan kestävästä ja kestävyttä edistävistä sijoitustuotteista kestävyttä koskevia tietoja sekä etukäteen että jälkikäteen. Joulukuusta 2022 alkaen ennakkotiedot löytyvät verkkosivuiltamme osoitteesta lahitapiola.fi/rahastot (katsaukset välilehti). Jälkikäteen raportoitavat sääntelyn vaatimat tiedot julkaistaan ensimmäisen kerran vuodesta 2022. Lakisääteisten tietojen lisäksi julkaisemme paljon muitakin materiaalia kestävästä sijoittamisestamme. Nämä materiaalit löytyvät muun muassa osoitteesta lahitapiola.fi/kestavasijoittaminen.

Loppuvuonna 2022 valmistauduimme myös rahastojen lakisääteisten asiakirjojen uudistamiseen 1.1.2023. Siitä alkaen jokaisesta rahastosta julkaistaan entisen avaintietoesitteen sijaan avaintietoasiakirja-niminen asiakirja, jonka sisältö on tarkkaan säännelty. Avaintietoasiakirjalla pyritään parantamaan erilaisten sijoitustuotteiden vertailtavuutta ja antamaan asiakkaille käsitys erilaisista tuottoskenaarioista ja kulojen vaikutuksista lopputulokseen. Uusi sääntely toi mukanaan myös uusia termejä ja laskentakaavan muutoksia. Uudet esitteet löytyvät verkkosivuiltamme.

LähiTapiolan rahastopalveluissa nyt enemmän valikoimaa

LähiTapiolan tarjoama rahastovalikoima laajeni syksyllä 2022, kun Seligson & Co -rahastot tulivat jakeluun LähiTapiolan asiointikanavissa. Näin saimme LähiTapiolan palvelukanavaan laajemman rahastovalikoiman ja myös asiakkaiden toivomia indeksirahastoja. LähiTapiola-rahastot tuotiin vastaavasti Seligson & Co asiointikanavan käyttäjien saataville jo keväällä 2022.

Jatkamme palveluidemme kehittämistä yhdessä asiakkaidemme kanssa myös vuonna 2023. Asiakkaiden toivoma mobiilisovellus tulee tarjolle keväällä ja se tekee rahastosijoitusten arvonkehityksen seuraamisen entistä helpommaksi.



Samu Anttila
Toimitusjohtaja
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus sijoitusmarkkinoihin

Talouden toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvu hidastuu kuluvana vuonna. Kasvua hidastavat korkea inflaatio ja korkojen nousu. Lisäksi Venäjän hyökkäyssota ja kohonneet energiakustannukset ovat nakertaneet kotitalouksien ja yritysten luottamusta. Epävarmuus ja kohonneet kustannukset näkyvät talousyksiköiden kulutus- ja investointipäätöksissä.

Toimintaympäristön haasteet näkyvät myös talouden ennakoivissa suhdanneosoittimissa, jotka pyrkivät ennakoimaan talouden käännepeisteitä. Suhdanneosoittimien mukaan näkymä on heikentynyt, mutta enää hidastuvasti. Tämä viittaa mahdolliseen suhdannekäänteeseen kuluvan vuoden aikana. Mikäli uusia häiriöitä ei tule, uusi elpyminen voisi käynnistyä vuoden 2023 jälkimmäisellä puoliskolla.

Euroalueella taantuma vaikuttaa melko todennäköiseltä, mutta tuoreimpien ennusteiden mukaan taantumaa odotetaan jäävän kevyeksi. Synkimmät skenaariot energiakriisin osalta näyttävät väistyneen. Taantumaa kesto ja syvyys ovat kuitenkin edelleen auki. Myös Suomen talouskasvu on hidastumassa, ja ennusteissa lievää taantumaa pidetään todennäköisenä. Talouden töyssyä pehmentävät vahva työmarkkina, kotitalouksien säästöt ja valtioiden energiatukitoimet.

Myös Yhdysvalloissa talouskasvu hidastuu kuluvana vuonna, mutta talous ei välttämättä ajaudu taantumaan, vaikka taantumariskit ovatkin koholla. Kiinassa koronapolitiikan löysäminen heikensi loppuvuodesta maan koronatilannetta. Tämä näkyi vuoden lopussa ja alkuvuodesta negatiivisesti maan taloudessa, mutta koronahaasteet näyttävät jäävän odotettua lyhytkestoisimmiksi. Pidemmällä aikavälillä tiukan koronapolitiikan löysäyksen pitäisi tukea Kiinan kasvunäkymää.

Suhdannenäkömään liittyy edelleen monia tunnistettuja epävarmuustekijöitä, kuten Euroopan energiakriisi sekä poliittiset ja geopoliittiset jännitteet, erityisesti Venäjän hyökkäyssodan mahdollinen eskalaatio. Myös keskuspankkien politiikkavirheet ovat mahdollisia: keskuspankit saattavat tulkita talous- ja inflaatiokehitystä nykyisessä toimintaympäristössä väärin.

Inflaatio ja keskuspankit

Inflaatio on euroalueella vuoden alussa korkealla tasolla, mutta hidastuu vuoden aikana selvästi energiainflaation vaikutusten tasaantuessa. Lisäksi korona-ajan aiheuttamat toimitusketjujen pullonkaulat ovat vihdoinkin helpottamassa. Erityisesti ydininflaatio hidastuminen takaisin keskuspankin kahden prosentin tavoitetasolle voi kuitenkin ottaa pidemmän aikaa. Epävarmuutta inflaationäköymässä aiheuttaa muun muassa palkkojen nousupaineet.

Yhdysvalloissa ja euroalueella keskuspankit jatkavat koronnostoa alkuvuoden aikana, mutta isoimmat koronnostot ovat jo takana ja koronnostovauhti tasaantumassa. Koronnostojen lisäksi keskuspankit ovat aloittaneet tai jatkamassa määrällistä kiristystä. Euroopan keskuspankin osalta taseen supistaminen alkaa maaliskuussa. Ennusteissa pidetään mahdollisena, että vuoden loppupuolella tai ensi vuoden aikana saatetaan nähdä keskuspankkien osalta ensimmäisiä koronlaskuja.

Sijoitusmarkkinoiden näkymät

Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2022 oli haastava. Osakekurssit laskivat selvästi ja korkosijoituksille vuosi oli historiallisen heikko erityisesti valtionlainojen osalta. Kehityksen taustalla olivat kiristynyt rahapolitiikka, korkojen nousu ja inflaatiohuolet sekä kasvunäkymän heikkeneminen. Kiinan koronasulut ja Ukrainan sota syvensivät haasteita heikentämällä talousnäkömiä ja lisäämällä inflaatiopaineita. Myös valuutoissa ja raaka-aineiden hinnoissa nähtiin vuoden aikana merkittäviä kurssiliikkeitä.

Vuoden 2023 alussa sijoittajien tunnelmia ovat piristäneet inflaatiohuippujen ohittaminen Yhdysvalloissa, synkimpien energiakriisiskenaarioiden väistyminen Euroopassa sekä Kiinan tiukan koronapolitiikan lieennytykset. Jatkossa kurssikehitystä ohjaavat talous- ja inflaationäkömään muutokset sekä tulossennusteiden kehitys.

Positiivisessa skenaariossa talouden taantuma jää kevyeksi, uusia häiriöitä ei ilmene ja talouden elpyminen käynnistyy vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Samaan aikaan keskuspankit lopettelevat koronnostojaan, inflaatiopaine helpottaa ja pitkissä koroissa saatettaisiin nähdä laskua. Skenaariossa osakemarkkinoiden vuosi voisi muodostua vahvaksi. Negatiivisessa skenaariossa viiveellä näkyvät heikennykset taloudessa ja yritysten tuloksissa osoittautuvat odotettua vakavimmiksi, mikä näkyy osakeriskin uudelleenhinnoitteluna.

Korkosijoitukset tarjoavat korkotasojen nousun myötä kiinnostavan vaihtoehdon osakkeille. Jos talouden taantuma jää kevyeksi ja inflaatiopaineet helpottavat, vuosi saattaa muodostua vahvaksi laajasti eri korko-omaisuusluokissa. Lyhyellä aikavälillä myös korkomarkkinoilla epävarmuus on kuitenkin koholla. Inflaatiopaineet ydininflaation osalta eivät ole euroalueella vielä vuoden alussa laskussa, mikä aikaansaa epävarmuutta korkonäköymässä. Toisaalta, jos talouden taantuma osoittautuu odotettua laaja-alaisemmaksi, on riskinä konkurssien määrän kasvu ja yritysten tulosten heikentyminen, mikä näkyisi riskilisien leventymisenä ja sijoittajien riskinottohalukkuuden laskuna.

Kokonaisuutena tarkasteltuna vuoteen 2023 lähdetään edellisvuotta toiveikkaammista asemista. Aika näyttää, jatkuuko tammikuun alun positiivinen vire vai osoittautuvatko talouden haasteet markkinaodotuksia merkittävimmiksi. Suurimmat tunnistetut epävarmuustekijät liittyvät inflaation sitkeyteen, odotettua syvempään taantumaan ja geopoliittisten jännitteiden kasvuun. Lisäksi muun muassa keskuspankkien määrällinen kiristys voi aiheuttaa kurssiliikkeitä prosessin imiessä likviditeettiä



Jyri Kinnunen
Rahoitusmarkkinaekonomisti, KTT
LähiTapiola Varainhoito Oy

Kestävyys sijoitustoiminnassa ja ilmastomuutoksen hillintä vuonna 2022

Net Zero Asset Managers -sitoumus

LähiTapiola Varainhoito on sitoutunut PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden lisäksi kestävän kehityksen ja Pariisin ilmastopimuksen tavoitteisiin. Näistä lähtökohdista kehitämme sijoitustoimintaamme ja olemme mukana luomassa ratkaisuja kestävämmän tulevaisuuden puolesta.

LähiTapiola Varainhoito sitoutui kesällä 2021 ensimmäisenä suomalaisena varainhoitajana Net Zero Asset Managers -päästövähennysaloitteeseen, jonka tavoitteena on saattaa hallinnoidun sijoitusomaisuuden päästöt nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Keväällä 2022 sitoumus laajennettiin koskemaan koko Varainhoitokonsernin hoidossa olevaa sijoitusvarallisuutta.

Kesällä 2022 LähiTapiola Varainhoitokonserni asetti ensimmäisen välitavoitteen hoitaa 46 % hallinnoimastaan varallisuudesta Net Zero -tavoitteen mukaisesti vuoteen 2030 mennessä. Tavoite vastaa noin 6,6 miljardia euroa hallinnoitua nettovarallisuutta. Varainhoidon osake- ja yritysainasijoitusten osalta tavoitteena on puolittaa sijoitusten hiilijalanjälki verrattuna vuoden 2019 lopun tilanteeseen.

LähiTapiola Varainhoitokonserni on sitoutunut Net Zero tavoitteeseen



LähiTapiola Varainhoitokonserni tulee raportoimaan tavoitteen etenemisestä vuosittain. Tavoitteen saavuttamista ja vihreän siirtymän vauhdittamista edistetään nyt ja tulevina vuosina mm. vaikuttamalla yrityksiin aktiivisen omistajuuden keinoin, osallistumalla metodologioiden kehittämiseen sekä työskentelemällä asiakkaiden kanssa heidän sijoitussalkkujen päästövähennystavoitteiden asettamiseksi ja saavuttamiseksi. Vuoden 2023 alusta LähiTapiolan markkinarahastot muutettiin Pariisin ilmastopimuksen mukaisiksi indeksirahastoiksi: LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi ja LähiTapiola USA Ilmastoindeksi. Tuotemuutosten myötä LähiTapiola Varainhoito tarjoaa asiakkaille ilmastomuutoksen hillintään kohdennetun sijoitustuotteen.

Ilmastomuutoksen hillintään vaikuttaminen sijoitustoiminnalla edellyttää ymmärrystä sijoitusten ympäristöriskistä. LähiTapiola Varainhoidon salkunhoitajat analysoivat yritysten ilmastomuutoksen hillintään sekä siihen sopeutumiseen tähtäviä toimenpiteitä ja pyrkivät löytämään sijoituksellisesti parhaat ratkaisut.

Vuoden 2022 aikana salkunhoitajien omaa kestävyysanalyysiportaalia uudistettiin, jotta he pystyvät entistä laaja-alaisemmin huomioimaan yrityskohtaisten kestävyystekijöiden vaikutukset sijoituspäätöksissään. Lisäksi Varainhoito kannustaa yrityksiä raportoimaan ilmastoriskeista Task Force on Climate-related Financial Disclosures -viitekehyksen (TCFD) mukaisesti.

Omistajaohjaus

LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti tärkeimmät aktiivisen omistajuuden toimintatavat ovat tapaamiset yhtiöiden johdon kanssa, yhtiökokouksiin osallistuminen sekä yhtiöihin vaikuttaminen yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

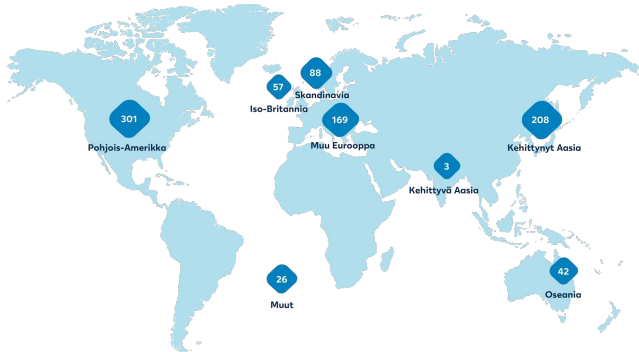
Vuonna 2022 LähiTapiola Varainhoidon salkunhoitajille kertyi tapaamisia yritysten johdon kanssa 467. Tapaamisia järjestettiin sekä virtuaalisesti että jälleen sijoittajatilaisuuksissa ja -seminaareissa. Tapaamisista 243 oli sellaisten yritysten kanssa, joihin LähiTapiola-rahastot olivat sijoittaneet. Tapaamisissa keskusteltiin yhtiön menestykselle oleellisista asioista kuten esimerkiksi yhtiön strategisista tavoitteista ja niiden toteutumisedellytyksistä sekä liiketoiminnan mahdollisuuksista ja haasteista. Näistä tapaamisista noin 70 prosentissa keskusteltiin yrityskohtaisista, kestävyysanalyysissä esiin nousseista näkökulmista, kuten ympäristövaikutuksista, päästövähennystavoitteista, raportoinnista ja yhdenvertaisuuteen liittyvistä sosiaalisista näkökohdista. Myönteisiä esimerkkejä ympäristövaikutusten huomioimisesta ovat erityisesti uusiutuvan energian tuotantohankkeet ja panostukset tuotteiden ympäristöystävällisyyteen.

Vuoden aikana Varainhoito edusti LähiTapiola Pohjoismaat ESG- ja LähiTapiola Eurooppa Markkina -rahastoa 10 suomalaisessa yhtiökokouksessa. Äänet annettiin ennakkoon 193 hallituksen yhtiökokoukselle ehdottaman esityskohdan osalta. 178 esityskohdassa äänestettiin hallituksen esityksen mukaisesti, 13 kohdassa hallituksen esitystä vastaan ja 2 kohdassa pidättäytyttiin äänestämästä. Vastaan äänestetyt esityskohdat liittyivät palkitsemisraporttien hyväksymiseen. Varainhoito edusti LähiTapiola-osakerahastoja 894 ulkomaisessa yhtiökokouksessa proxy voting -palvelua hyödyntäen. Tammikuussa 2022 LähiTapiola Markkina-rahastot lisättiin Proxy Voting -palveluun. Tämä lisäsi merkittävästi vaikuttamismahdollisuuksia etenkin USA:ssa, jossa osakkeenomistajien ehdotukset yhtiökokouksille on yleisempi käytäntö. Yhtiökokouksissa äänestettiin yhteensä 13 849 esityskohdan osalta. Esityksistä 13 235 olivat hallituksen ja 614 osakkeenomistajien yhtiökokouksille ehdottamia. Hallitusten esitysten osalta Varainhoito äänesti esityksen puolesta 85 prosentissa äänestyskohdista ja esitystä vastaan 15 prosentissa. Osakkeenomistajien ehdotuksia kannatettiin 71 prosentissa ehdotuksista. Erityisesti Varainhoito kannatti osakkeenomistajien ehdotuksia liittyen ihmisoikeuskysymyksiin ja ympäristöteemaan: kannatimme muun muassa vaatimuksia parantaa raportointia ihmisoikeuksien toteutumisesta toimitusketjuissa, palkkaeroista, päästötavoitteista ja muovin käytöstä.

Tarkemmat tiedot yhtiökokouksista sekä yrityskohtaisesta äänestyskäyttäytymisestä löytyy kestävän sijoittamisen verkkosivuilta (lahitapiola.fi/kestavasijoittaminen).

Yhtiökokoukset ulkomailla vuonna 2022

Vuonna 2022 edustimme asiakkaitamme 894 yhtiökokouksessa 28 eri maassa.



Yhteistyö rahastokumppaneiden kanssa

Aktiivinen yhteydenpito rahastokumppaneihin edesauttaa tiedonkulkua ja Varainhoidolle tärkeiden kestävyysasteemien tarkempaa läpikäyntiä. Arvopaperisijoitusten rahastokumppaneiden kanssa tapaamisia tai webinaareja kertyi vuoden aikana 129, joista 73 % käsiteltiin kestävyystekijöitä. Alkuvuonna keskusteluihin nousi mm. Venäjän sodan vaikutukset rahastokumppaneiden rahastoihin. Toinen vallitseva teema on systeemisten riskien, kuten ilmastomuutoksen tai luontokadon, hillitseminen sijoitusvalintojen kautta. Rahastokumppanit ovat kasvattaneet rahastotarjoamaa useilla tuotteilla, jotka mukailevat Pariisin ilmastopoliittisten tavoitteita (PAB eli Paris Aligned Benchmark) tai edesauttavat vihreää siirtymää (CTB eli Climate Transition Benchmark).

Varainhoito toteutti vuoden 2022 loppupuolella rahastokumppaneille kestävyyskyselyn. Arvopaperisijoitusten kumppaneilta pyydettiin lisätietoja kestävyysraportoinnista, aktiivisesta omistajuudesta ja siihen varatusta henkilökunnasta, ESG-riskienhallinnasta sekä mm. sijoitusten kestävyystavoitteista. Kaikki varainhoitajat, joiden rahastoihin tällä hetkellä on sijoituksia, vastasivat kyselyyn.

EU:n kestävän rahoituksen sääntely

EU:n kestävän rahoituksen sääntelykokonaisuuden keskeisiä lakihankkeita ovat tiedonantoasetus (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ja asteittain vuodesta 2022 alkaen sovellettavaksi tuleva taksonomia-asetus.

>Kestävän rahoituksen sääntelyn tavoitteena on ohjata rahoitusta kestävään taloudelliseen toimintaan ja kasvuun, helpottaa kestävyystekijöiden arviointia sekä parantaa kestävyystiedon luotettavuutta ja vertailtavuutta sekä tarjota tietoa kestävyystien liittyvien riskien hallinnasta.

EU:n kestävän rahoituksen sääntelykokonaisuuden keskeisiä lakihankkeita ovat tiedonantoasetus (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ja asteittain vuodesta 2022 alkaen sovellettavaksi tuleva taksonomia-asetus. Kestävän rahoituksen sääntelyn tavoitteena on ohjata rahoitusta kestävään taloudelliseen toimintaan ja kasvuun, helpottaa kestävyystekijöiden arviointia sekä parantaa kestävyystiedon luotettavuutta ja vertailtavuutta sekä tarjota tietoa kestävyystien liittyvien riskien hallinnasta.

Tiedonantoasetuksen tarkoituksena on tarjota tietoa sijoittajille läpinäkyvästi ja määrällisesti sekä helpottaa rahoitustuotteiden vertailtavuutta. EU:n alueella tarjottavat rahoitustuotteet luokitellaan kestävyystien suhteen samoin kriteerein, tuotteista annetaan ennakkotiedot ja hyödynnetään yhteneviä määräaikauskatsauspohjia.

Taksonomia on EU:n laajuinen luokitusjärjestelmä, joka määrittää kriteerit sille, minkälaisia taloudellisia toimintoja voidaan pitää ympäristön kannalta kestävinä. LähiTapiola Varainhoito julkisti alkuvuonna 2022 arviot taksonomian mukaisten sijoitusten osuudesta niissä LähiTapiola-rahastoissa, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön liittyviä ominaisuuksia tai joiden tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen.

LähiTapiola Varainhoito tarjoaa eri omaisuusluokissa useita kestävyysominaisuuksia edistäviä sijoitusratkaisuja sekä neljä kestäviä sijoituksia tekevää rahastoa: Kestävä Ympäristö, Kestävä Vaikuttajakorko sekä Ilmastoindeksi Eurooppa ja USA -rahastot.

Elokuusta 2022 lähtien LähiTapiola Varainhoito Oy on MiFID II -sääntelyn mukaisesti kartoittanut asiakkaiden henkilökohtaisia kestävyysmieltymyksiä. Yksityiskohtaisen kartoituksen tavoitteena on kestävyysmieltymysten huomioiminen sijoitusneuvonnassa, mieltymysten mukaisten sijoitusratkaisujen kohdentaminen asiakkaalle ja viherpesun estäminen. Asiakkaan kestävyystavoitteita- ja mieltymyksiä huomioidaan myös säästämisen ja sijoittamisen vakuutuksia koskevassa vakuutusneuvonnassa ja tuotehallinnassa IDD (Insurance Distribution Directive) -lisäysten mukaisesti.

Ulkopuoliset arviot ja tunnustukset

PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittajana olemme sitoutuneet edistämään vastuullisen sijoittamisen integrointia ja raportoimaan kehityksestämme vuosittain. Varainhoitokonsernin muodostamisen jälkeen keuhällä 2022 kolmen yhtiön PRI jäsenyydet yhdistettiin LähiTapiola Varainhoitokonsernin nimiin ja tulemme jatkossa raportoimaan PRI:n ohjeistuksen mukaisesti konsernina. Saimme PRI-arviot vasta syksyllä 2022 edellisestä raportointikierrroksesta, joka koski kestävyystien edistämistä vuoden 2020 aikana. Tulosten saanti lykkääntyi reilulla vuodella PRI:n raportointikehikon merkittävän uudistuksen vuoksi. Muutoksista johtuen arvosanat eivät ole vertailukelpoisia edellisten vuosien kanssa ja toisaalta konsernirakenteeseen siirtymisen vuoksi ei myöskään seuraavalla raportointijaksolla.

LähiTapiola Varainhoito sai edelleen erittäin hyviä arvosanoja monista kyselyn osa-alueista. Kestävän sijoittamisen toimintatapojen ja periaatteiden syvyyttä ja laajuutta kuvaavasta Investment & Stewardship -osiota arvosana oli hyvä (72/100 ja 4/5 tähteä). Raportointijankohdan jälkeen Varainhoidossa on tehty lukuisia kehitystoimenpiteitä kestävyuden huomioimiseksi entistä paremmin eri omaisuusluokissa.

Tarkemmat tiedot PRI raportoinnista löytyvät kestävän sijoittamisen verkkosivultamme: [Kestävä sijoittaminen](#) | [Katsaukset ja raportit](#) | [LähiTapiola \(lahitapiola.fi\)](#)

LähiTapiola Varainhoito sai syksyllä 2022 Scandinavian Financial Research (SFR) Challenger-sarjan parhaan Responsible Investment Award -palkinnon ja Gold Award -laatupalkinnon institutionaalisille sijoittajille suunnatussa kyselytutkimuksessa. Vastuullisen sijoittamisen tunnustus, jossa huomioidaan sekä vastuullisen sijoittamisen integroiminen että raportointi, annettiin LähiTapiola Varainhoidolle jo viidentenä perättäisenä vuonna. Lisäksi kyselyyn vastanneet noin 100 Suomen suurinta instituutiosijoittajaa arvioivat LähiTapiolan Suomen toiseksi laadukkaimmaksi varainhoitajaksi samassa sarjassa.



Outi Kalpio
Johtaja, salkunhoito ja ESG
LähiTapiola Varainhoito Oy

LähiTapiola rahastojen luokitukset

Rahasto	SFDR-luokitus	Morningstar-luokitus	MSCI-rating
Kestävä Vaikuttajakorko			AAA
Kestävä Ympäristö			AA
2025 ESG			A
2035 ESG			AA
2045 ESG			AA
Eurooppa Keskisuuret ESG			AA
Hyvinvointi ESG			AAA
Kasvu ESG			AA
Kehittynyt Aasia ESG			AAA
Kuluttaja ESG			AAA
Lyhytkorko ESG			AAA
Pitkäkorko ESG			A
Pohjoinen Yrityskorko ESG		n/a	AAA
Pohjoismaat ESG			AAA
Reaalikorko ESG			A
USA Keskisuuret ESG			AA
Yrityskorko ESG			AAA
Eurooppa Markkina			AAA
High Yield			A
Korkomaailma			A
Maailma 20			A
Maailma 50			A
Maailma 80			A
Suoja			AA
USA Markkina			AA
Kehittyvät Korkomarkkinat			BB

Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

SFDR-luokitus:

SFDR 9: Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia, eli sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta edellyttäen, että sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristö- tai yhteiskuntatavoitteelle ja noudattavat hyviä hallintotapoja.

SFDR 8: Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. 'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Morningstarin vastuullisuusluokitus (maapallot 1-5 kpl) kuvaa rahaston omistamien sijoituskohteiden vastuullisuusriskiä suhteessa muiden samassa Morningstarin määrittelemässä vertailuryhmässä olevien rahastojen omistuksiin. Vastuullisuusluokitusten määrittelyssä rahaston vertailuryhmä voi poiketa tuottovertailussa käytetystä vertailuryhmästä. Historialliset tuotot ja luokitukset eivät ole tae tulevasta. Rahastojen arvot voivat myös laskea.

MSCI:n ESG-rating (CCC, B, BB, BBB, A, AA, AAA) kuvaa rahaston vastuullisuusprofiilia.

MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics and Ratings (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 31,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

LähiTapiola suorien osake- ja yrityslainarahastojen hiilijalanjälki 31.12.2022

Rahasto	Rahaston koko m EUR	Datan kattavuus	Hiili-intensiteetti t CO ₂ e/m EUR	2021 Hiili-intensiteetti t CO ₂ e/m EUR	Muutos	Hiilitehokkuus t CO ₂ e/m EUR	Kokonaispäästöt t CO ₂ e
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	94	97 %	40	54	-26 %	39	3 549
LähiTapiola Eurooppa Markkina	120	99 %	60	155	-61 %	47	5 533
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	171	81 %	27	29	-7 %	16	2 257
LähiTapiola Kasvu ESG	69	80 %	27	28	-6 %	4	207
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	90	88 %	101	185	-45 %	114	9 027
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	66	86 %	246	240	3 %	56	3 189
LähiTapiola Kuluttaja ESG	51	90 %	32	32	1 %	19	856
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	47	97 %	91	59	54 %	47	2 165
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	80	81 %	113	65	73 %	48	3 151
LähiTapiola USA Markkina	142	98 %	55	120	-54 %	11	1 566
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	302	85 %	54	76	-30 %	18	4 564
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	321	71 %	126	217	-42 %	69	15 447
LähiTapiola Yrityskorko ESG	315	90 %	140	165	-15 %	51	14 389

Vertailuindeksi	Datan kattavuus	Hiili-intensiteetti t CO ₂ e/m EUR	2021 Hiili-intensiteetti t CO ₂ e/m EUR	Muutos
Morningstar Developed Markets Asia Pacific TME	95 %	320	358	-11 %
Morningstar Developed Europe Large Cap TME NR	99 %	162	153	6 %
Morningstar Developed Europe Mid Cap TME NR	97 %	110	250	-56 %
Morningstar Developed Markets TME NR	95 %	187	175	7 %
Morningstar US Large Cap TME NR	97 %	146	123	19 %
Morningstar US Mid Cap TME NR	78 %	399	401	0 %
VINX Benchmark Cap Net EUR	97 %	141	100	40 %

Datan kattavuus

Datan kattavuus kertoo niiden yhtiöiden, jotka ovat raportoineet päästönsä, osuuden rahaston (tai vertailuindeksiin) sijoituskohteena olevista yhtiöistä sijoituskohteiden salkkupainot huomioiden. Raportoimme rahastokohtaisen (tai indeksin) hiilijalanjälkiluvun vain jos datan kattavuus on yli 50 prosenttia.

Hiilijalanjälkiluvussa on huomioitu rahaston sijoituskohteena olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuushyödykkeistä sekä yhtiöiden hankkiman sähkön tuotannosta lähtöisin olevat kasvihuonepäästöt (tCO₂ ekvivalentti). Käytämme laskennassa yhtiöiden viimeisiä saatavilla olevia raportoituja lukuja.

Hiili-intensiteetti

Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa liikevaihtoon. Laskennassa, joka perustuu TCFD:n suosituksiin, yhtiön päästöt (t CO₂ ekvivalentti) jaetaan yhtiön liikevaihdolla (m EUR). Rahastolle hiili-intensiteettiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaista hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja laskemalla rahaston sijoitusten painotetut luvut yhteen.

Hiilitehokkuus

Hiilitehokkuus kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa sijoitettuun pääomaan. Hiilitehokkuusluku lasketaan TCFD:n suositusten mukaisesti jakamalla rahaston kokonaispäästöt (t CO₂ ekvivalentti) rahaston pääomalla (m EUR). Hiilitehokkuus kertoo paljonko päästöjä (tCO₂ ekvivalentti) kohdistuu 1 miljoonan euron sijoitukseen rahastossa (tai indeksissä).

Kokonaispäästöt

Rahaston kokonaispäästöt (t CO₂ ekvivalentti) kuvaavat rahaston ns. omistamia päästöjä. Osakerahastoille rahaston omistamat päästöt lasketaan kertomalla yksittäisen yhtiön päästöluku rahaston omistuosuudella yhtiöstä (sijoituksen arvo/yhtiön markkina-arvo) ja laskemalla rahaston yksittäisten sijoitusten luvut yhteen. Yrityslainarahastojen sijoituksille kohdistuvat päästöt lasketaan kertomalla yksittäisen yhtiön päästöluku rahaston osuudella yhtiön pääomasta (sijoituksen arvo/yhtiön markkina-arvo + yhtiön kokonaisvelka) ja laskemalla rahaston yksittäisten sijoitusten luvut yhteen.

Laskenta perustuu TCFD:n suosituksiin.

Vastuunrajoitus: Tämä katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima ja sen sisältämät tiedot perustuvat lähteisiin, joita LähiTapiola Varainhoito Oy pitää oikeina ja luotettavina. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista puutteista tai virheistä eikä tietojen käytöstä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista. Tässä katsauksessa esitettyjä tietoja ei ole tarkoitettu suositukseksi tai sijoitusneuvoksi eikä kehotukseksi käydä kauppaa sijoitustuotteilla eikä sijoituspäätöstä tule perustaa yksinomaan tässä katsauksessa esitettyihin tietoihin.

LähiTapiola osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetti Suomen ulkopuolella FY2022

Rahasto	Yhtiökokousten lukumäärä	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Osuus esityksistä, joissa rahasto äänestänyt puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Osuus esityksistä, joissa rahasto äänestänyt esitystä vastaan	Ei äänestetty esityksestä
LähiTapiola Eurooppa Keski-suuret ESG	33	646	578	89 %	67	10 %	1
LähiTapiola Eurooppa Markkina	173	3773	3271	87 %	491	13 %	11
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	33	434	359	83 %	72	17 %	3
LähiTapiola Kasvu ESG	31	369	304	82 %	54	15 %	11
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	264	2759	2374	86 %	379	14 %	6
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	44	690	580	84 %	103	15 %	7
LähiTapiola Kuluttaja ESG	28	465	371	80 %	84	18 %	10
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	36	1067	921	86 %	138	13 %	8
LähiTapiola USA Keski-suuret ESG	31	347	275	79 %	68	20 %	4
LähiTapiola USA Markkina	221	3299	2590	79 %	618	19 %	91
Yhteensä	894	13849	11623	84 %	2074	15 %	152

* Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

Toimintakertomus 1.1. – 31.12.2022

Tämä toimintakertomus on laadittu yhteisesti kaikille Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimille sijoitusrahastoille.

LähiTapiola ja Seligson & Co -rahastoille on laadittu erilliset tilinpäätökset ja vuosikertomukset. Lisäksi Russian Prosperity -rahastolle on laadittu erillinen tilinpäätös ja toimintakertomus.

Yleistä

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj harjoittaa sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa.

Yhtiö hallinnoi tilikauden päättyessä 44 sijoitusrahastoa, joista 16 on jo vuosia valikoimaan kuuluneita Seligson & Co -rahastoja, joiden salkunhoito on rahastoyhtiössä ja 28 LähiTapiola -rahastoja, joiden salkunhoidosta vastaa LähiTapiola Varainhoito Oy. Yhtiö on toimilupansa mukaisesti tarjonnut myös sijoituspalvelulain 1 luvun 15 §:n 4 kohdan mukaista omaisuudenhoitoa ja 2 luvun 3 §:n 1 momentin 7 kohdan mukaista rahoitusvälineiden säilyttämistä sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksien osalta.

Tilikauden aikaisia tapahtumia

Tilikauden 2021 aikana yhtiön osakkeiden omistus siirtyi kokonaan LähiTapiola -ryhmälle ja tilikauden 2022 alusta yhtiön emoyhtiönä on ollut LähiTapiola Varainhoito Oy. LähiTapiola -ryhmän ylimpänä emoyrityksenä toimii LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö.

Ukrainan sodan seurauksena Russian Prosperity -rahasto on ollut suljettuna helmikuun 28. päivästä lähtien, eikä rahastolta ole peritty hallinnointipalkkioita. Rahaston sulkemisella ei ole ollut merkittävää vaikutusta yhtiön tulokseen.

Yhtiön varainhoitoliiketoiminnot päätettiin lopettaa tilikauden loppuun mennessä. Varainhoitopalveluja tarjoaa jatkossa LähiTapiola Varainhoito Oy, jolle siirtyivät lähes kaikki yhtiön entiset varainhoitoasiakkaat. Varainhoitotoimintojen päättymisen pienentää yhtiön hallinnollista riskiä eikä niiden päättymisellä ole merkittävää vaikutusta yhtiön tulokseen.

Rahastoissa on tilikauden aikana tapahtunut seuraavia sääntömuutoksia.

- Seligson & Co Suomi Indeksirahaston, Seligson & Co Eurooppa Indeksirahaston, Seligson & Co Aasia Indeksirahaston ja Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahasto on kestävä rahoituksen tiedonantovelvoiteasetuksen 8 artiklan mukainen rahoitustuote. Sääntömuutos astui voimaan 1.1.2022.

- Seligson & Co Kehittyvät markkinat -sijoitusrahaston sääntöihin lisättiin mahdollisuus suoriin osakesijoituksiin, mahdollistettiin johdannaisten käyttö, mahdollistettiin merkintöjen ja lunastusten tekeminen pankkipäivittäin aikaisemman viikoittaisen sijasta, sekä muutettiin hallinnointipalkkion maksimimäärää. Sääntömuutos astui voimaan 1.1.2022.

- Russian Prosperity Fund Euro -sijoitusrahaston tuottosidonnaisesta palkkiosta luovuttiin ja kiinteän hallinnointipalkkion määrää muutettiin. Osuussarja K poistettiin ja yhdistettiin osuussarjaan A. Sääntömuutos astui voimaan 1.1.2022.

- Seligson & Co Phoebus -sijoitusrahaston tuottosidonnaisesta palkkiosta luovuttiin ja kiinteän hallinnointipalkkion määrää muutettiin. Sääntömuutos astui voimaan 1.1.2022.

- Seligson & Co Phoenix -sijoitusrahaston nimi muuttui. Rahaston uusi nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Perheyhtiöt. Tuottosidonnaisesta palkkiosta luovuttiin ja kiinteän hallinnointipalkkion määrää muutettiin. Sääntömuutos astui voimaan 1.1.2022.

- Seligson & Co Tropico LatAm -sijoitusrahastossa mahdollistettiin merkintöjen ja lunastusten tekeminen pankkipäivittäin aikaisemman viikoittaisen sijaan. Tuottosidonnaisesta palkkiosta luovuttiin ja kiinteän hallinnointipalkkion määrää muutettiin. Sääntömuutos astui voimaan 1.1.2022.

- Yhteisiin sääntöihin muutettiin johdannaisten käyttöä koskevaa kohtaa vastaamaan sijoitusrahastolain määritelmää (§6). Sääntömuutos astui voimaan 7.3.2022.

- Seligson & Co Tropico LatAm -rahaston sääntöjen 2§:ssä mainitut vertailuindeksin painot muutettiin vastaamaan rahaston tosiasiallista allokaatiota. Sääntömuutos astui voimaan 1.12.2022.

Alla mainitut sääntömuutokset on vahvistettu Finanssivalvonnassa ennen tilikauden päättymistä ja uudet säännöt astuvat voimaan 1.1.2023.

- Seligson & Co Global Top 25 Brands ja Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals: Jatkossa rahastot ovat EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen artikla 8 mukaisia rahastoja eli niiden tavoitteena on muiden ominaisuuksiensa ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

- LähiTapiola Eurooppa Markkina ja LähiTapiola USA Markkina: Jatkossa rahastot ovat EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen artikla 9 mukaisia rahastoja sekä sijoitusrahastolain mukaisia indeksirahastoja. Rahastojen nimet muuttuvat; LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi ja LähiTapiola USA Ilmastoindeksi ja hallinnointipalkkio nousee 0,02%. Uusi hallinnointipalkkio on 0,32%.

Yhtiökokous ja yhtiön johto

Tilikauden alussa yhtiön hallituksessa toimivat Mikko Vasko puheenjohtajana, Samu Anttila ja Jarkko Niemi.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 23.3.2022, jossa vahvistettiin yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset ja päätettiin, ettei osinkoa jaeta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta. Rahastojen tuotto-osuuksille jaettiin tuottoa alla olevan mukaisesti.

LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	0,7718 euroa/osuus
LähiTapiola High Yield	0,4968 euroa/osuus
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	1,1759 euroa/osuus
LähiTapiola Kasvu ESG	0,8627 euroa/osuus
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	0,4629 euroa/osuus
LähiTapiola Kehittävät Korkomarkkinat	0,2457 euroa/osuus
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	0,3108 euroa/osuus
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	0,6200 euroa/osuus
LähiTapiola Korkomaailma	0,5008 euroa/osuus
LähiTapiola Kuluttaja ESG	1,0572 euroa/osuus
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	0,4974 euroa/osuus
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	0,3390 euroa/osuus
LähiTapiola Reaalikorko ESG	0,3287 euroa/osuus
LähiTapiola Suoja	0,3976 euroa/osuus
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	1,0715 euroa/osuus
LähiTapiola Yrityskorko ESG	0,3846 euroa/osuus

Seligson & Co Aasia	0,1001 euroa/osuus
Seligson & Co Euro Corporate Bond	0,2597 euroa/osuus
Seligson & Co Euro Obligaatio	0,0568 euroa/osuus
Seligson & Co Eurooppa	0,0516 euroa/osuus
Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,2021 euroa/osuus
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,5394 euroa/osuus
Seligson & Co Kehittävät markkinat	0,3217 euroa/osuus
Seligson & Co Perheyhtiöt	0,5393 euroa/osuus
Seligson & Co Pharos	0,3789 euroa/osuus
Seligson & Co Phoebe	1,3738 euroa/osuus
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	0,7756 euroa/osuus
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	0,0319 euroa/osuus
Seligson & Co Suomi	0,1703 euroa/osuus

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Jarkko Niemi, Samu Anttila ja Mikko Vasko. Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Timo Nummi, ja varatilintarkastajaksi valittiin KHT Marcus Tötterman.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro. Toimitusjohtajan sijaisena toimi 30.6.2022 asti Mari Rautanen, jonka jälkeen toimitusjohtajan sijaisena on toiminut Aleksis Härmä.

Liiketoiminta ja hallinnoidut varat

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n tuotot kasvoivat huomattavasti verrattuna edelliseen tilikauteen. Myös yhtiön kulut kasvoivat edellisen vuoden tasolta. Tuottojen kasvuun vaikuttivat vuoden 2021 lopussa yhtiön hallinnomiksi siirtyneiden LähiTapiola -rahastojen hallinnointipalkkiot. Hallinnointipalkkioista annettujen alennusten määrän kasvu johtuu myös vastaavasti LähiTapiola -rahastoista.

Keskeiset toteutuneet taloudelliset tunnusluvut käyvät ilmi seuraavasta taulukosta.

1,000 €	2022	2021	2020
Palkkiotuotot	22 907	10 225	7 140
Liikevoitto	4 729	3 377	3 071
Taseen loppusumma	20 785	17 431	16 741
Oma pääoma	15 436	11 654	13 939
Oman pääoman tuotto	27,9 %	21,1 %	18,3 %
Omavaraisuusaste	74,3 %	66,9 %	83,3 %

Yhtiön tulot kertyivät 16 Seligson & Co -rahaston ja 28 LähiTapiola -rahaston hallinnoinnista. Yhtiön hallinnoimien Seligson & Co -rahastojen nettomerkinnot olivat vuoden aikana 98,6 m€ ja LähiTapiola -rahastojen -155,2 m€. Rahastojen kokonaisvarallisuus oli vuoden lopussa 6 433 m€ (7 336 m€ vuonna 2021), josta Seligson & Co -rahastojen osuus 2 620 m€ (2 756 m€) ja LähiTapiola -rahastojen 3 814 m€ (4 579 m€).

Rahastojen osuudenomistajien määrä nousi vuoden aikana 220 osuudenomistajalla 200 777 (200 557) osuudenomistajaan. Osuudenomistajien määrä ei kuvaa suoraan asiakasmäärää, koska yhdellä asiakkaalla voi olla useamman rahaston osuuksia ja toisaalta joidenkin asiakasnumeroiden takana on useampia asiakkaita.

Varainhoitoliiketoiminnan asiakasmäärässä ei tapahtunut oleellisia muutoksia tilikauden aikana. Tilikauden lopussa yhtiön varainhoitoliiketoiminta päättyi ja varainhoitopalveluja tarjoaa jatkossa yhtiön emoyhtiö LähiTapiola Varainhoito Oy.

Yhtiön osakepääoma on 1 681 879,26 euroa ja osakkeiden lukumäärä 1 246 977 kpl. Kaikki osakkeet ovat samanlaisia ja niillä on yksi ääni yhtiökokouksissa. Yhtiöllä ei ole pääomalainoja eikä sen hallussa ole omia osakkeita. Yhtiöllä ei ole laina- tai muita rahoitusaamisia yhtiön lähipiiriin kuuluvilta, eikä vastuuta tai muita vastuusitoumuksia näiden puolesta lukuun ottamatta tilinpäätöksen liitetiedoissa mainittuja arvonalisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyviä yhteisvastuita.

Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana oli 33 (33) henkilöä. Henkilöstöluvuissa on mukana osa- ja määräaikaiset työntekijät.

Maksetut palkat

Tilikaudella ennakonpidätyksen alaisten palkkojen kokonaissumma oli 3 185 t€ (2 828). Tästä muuttuvien palkkioiden, jotka perustuivat tilikauden 2021 tulokseen, määrä oli 795 t€ (640). Muuttuvien palkkioiden käteisosuus oli 642 t€ ja lykätty osuus 153 t€. Lykättävien palkkioiden ennakonpidätyksen jälkeiset osuudet erääntyvät maksettaviksi kolmen seuraavan vuoden aikana. Aikaisempiin tilikausiin kohdistuvia muuttuvia lykättyjä palkkioita maksettiin 55 t€. Tilikauden 2022 tulokseen perustuvat muuttuvat palkkiot, 842 t€ (sivukuluineen yhteensä 1 012 t€), on kirjattu varauksena tilinpäätökseen. Näihin palkkioihin sisältyy lykättyjä palkkioita 145 t€. Kiinteät palkat on maksettu tilikauden aikana ja tilikaudelle kohdistuvat muuttuvat rahana maksettavat palkkiot tilikauden päättymisen jälkeen. Yhtiössä on maksettu tilikauden aikana työntekijöille aloituspalkkioita tai muita vastaavia palkkioita 17 t€. Erorahoja tai irtisanomisajan korvauksia ei ole maksettu.

Toimivan johdon palkat

Toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille (sisältäen yhtiössä työskentelevien hallituksen jäsenten palkat) tilikauden aikana maksetut palkat ja palkkiot olivat yhteensä 629 t€ (605). Tästä kiinteiden kuukausipalkkojen osuus oli 375 t€ (348) ja muuttuvien palkkojen määrä 255 t€ (257).

Palkitsemisjärjestelmä

Yhtiön henkilöstöllä on yhtiön tulokseen perustuva palkitsemisjärjestelmä. Yhtiön muuttuvat palkkiot perustuvat hallituksen vuosittain hyväksymään palkkiojärjestelmään. Palkkiojärjestelmän laadinnassa sekä muuttuvien palkkioiden maksamisessa noudatetaan luottolaitostoinnasta annetun lain 8 luvun sekä Sijoitusrahastolain 4 luvun 3§-5§ säännöksiä, huomioiden näitä täydentävät, kulloinkin voimassa olevat Finanssivalvonnan antamat määräykset ja ohjeet sekä kannanotot ja muu ohjeistus.

Yhtiön henkilöstölle maksettavien muuttuvien palkkioiden perusteena on oman pääoman minimituottovaatimus 4 % + Euribor 12 kk (kuitenkin vähintään 5,947 %), minkä ylittävistä tuotosta voidaan enintään 25 % käyttää tulospalkkioihin. Tulospalkkiot maksetaan aina yhtiölle jo tuloutetusta tuloksesta, ei laskennallisesta tuloksesta. Tämän lisäksi tulospalkkioihin liittyviä riskejä hallinnoidaan yhtiön toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenille ja valvontatoiminnoissa työskenteleville henkilöille maksettavien palkkioiden osalta yllä mainittuja säännöksiä sekä näihin liittyviä yhtiön sisäisiä ohjeita ja periaatteita noudattaen.

Palkat ja palkkiot yhtiön toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenille ja valvontatoiminnoissa työskenteleville

Tilikaudella yhtiön toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenille ja valvontatoiminnoissa työskenteleville henkilöille maksettiin kiinteitä palkkoja 430 t€ (401) ja muuttuvia palkkioita 275 t€ (275). Näiden palkkojen ja palkkioiden saajien lukumäärä oli 4 (4).

Tuotonjako

Hallitus ehdottaa, että tuottoa jaetaan rahastojen tuotto-osuuden omistajille seuraavasti:

Rahasto	Tuotto-osuuden arvo 30.12.2022	Tuotonjako €/osuus	%
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	19,0410	0,5800	3,05 %
LähiTapiola High Yield	14,1240	0,4238	3,00 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	35,2710	1,0582	3,00 %
LähiTapiola Kasvu ESG	18,9130	0,5674	3,00 %
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	13,2800	0,5568	4,19 %
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat	6,8170	0,2046	3,00 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	8,5530	0,2566	3,00 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	15,3960	0,4619	3,00 %
LähiTapiola Korkomaaailma	14,1400	0,4242	3,00 %
LähiTapiola Kuluttaja ESG	28,7930	0,8638	3,00 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	13,0080	0,3903	3,00 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	8,5790	0,3453	4,02 %
LähiTapiola Reaalikorko ESG	9,5500	0,2865	3,00 %
LähiTapiola Suoja	11,6980	0,3510	3,00 %
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	29,0780	0,8724	3,00 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG	10,4790	0,3144	3,00 %
Seligson & Co Aasia	3,0010	0,0991	3,30 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond	7,2050	0,2162	3,00 %
Seligson & Co Euro Obligaatio	1,4900	0,0503	3,38 %
Seligson & Co Eurooppa	1,5100	0,0453	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands	5,8590	0,1758	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	19,9250	0,5978	3,00 %
Seligson & Co Kehittyvät Markkinat	9,1520	0,2746	3,00 %
Seligson & Co Perheyhtiöt	16,6520	0,4996	3,00 %
Seligson & Co Pharos	10,8740	0,3263	3,00 %
Seligson & Co Phoebus	39,9280	1,1979	3,00 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	21,8040	0,6542	3,00 %
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	1,0262	0,0308	3,00 %
Seligson & Co Suomi	4,5030	0,2036	4,52 %

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy ja Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ovat sopineet Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF High Yield ESG -rahaston hoidon siirrosta Seligson & Co Rahastoyhtiöön. Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta sijoitusrahastodirektiivin mukaiseksi sijoitusrahastoksi ja sen uusi nimi on LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG. Muutokset astuivat voimaan 1.1.2023. Yhtiöt ovat luovutussuunnitelmassa sopineet, että luovuttava yhtiö vastaa rahaston vuoden 2022 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tuotonjakoehdotuksen laatimisesta. Luovuttava yhtiö vahvistaa tilinpäätöksen ja päättää tuotonjakoehdotuksen lopullisesta määrästä. Vastaanottava yhtiö vahvistaa tuotonjakoehdotuksen luovuttavan yhtiön tekemän päätöksen mukaisesti.

Tulevaisuuden näkymät

Hoidossa olevien varojen määrään vaikuttaa voimakkaasti arvoparimarkkinoiden kehitys sekä osake- ja korkomarkkinoiden toiminta. Helmikuun 2022 lopulla käynnistynyt Venäjän hyökkäys Ukrainaan ja siitä seuranneet kansainväliset Venäjä-pakotteet voivat edelleen heikentää merkittävästi Venäjän osakemarkkinoiden toimintaa ja johtaa Russian Prosperity Fund Euro -sijoitusrahaston jopa lopulliseen sulkemiseen. Sotatoimien aiheuttama epävarmuus ja seurannaisvaikutukset ovat vaikuttaneet, ja voivat myös jatkossa vaikuttaa arvopaperimarkkinoiden kehitykseen ja toimintaan myös Venäjän ulkopuolella.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,30 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 296,63

Osuudenomistajien määrä: 3247

Vertailuindeksi: 3 kk Eurolibor 31.5.2018 asti ja 1.6.2018 ICE BofAML Euro Currency 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity (LEC3)

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG on aktiivisesti hoidettu lyhyen koron rahasto, jonka varat sijoitetaan korkealuokkaisiin, pääosin euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on sijoitusvarallisuuden arvon säilyttäminen ja maltillinen tuottokehitys. Vertailuindeksinä käytetään ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Constant Maturity -indeksiä.

Rahaston sijoituskohteina ovat pankkien ja muiden yritysten vaihtuvakorkoiset sekä melko lyhyen kiinteän korkojakson velkakirjat, yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden takaamat velkakirjat. Kunkin sijoituskohteen luottoluokitus on ostohetkellä hyvä, investment grade -tasoa. Rahasto sijoittaa myös ilman luottoluokitusta oleviin pohjoismaisiin korkopapereihin, jotka salkunhoitajan arvion mukaan vastaavat investment grade -luottokelpoisuustasoa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiinvaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahaston tuotto vuonna 2022 oli -2,98 %, kun vertailuun käytettävän euro 3 kk talletusindeksin vastaava tuotto oli -0,32 %.

Vuoden 2022 korkomarkkinoiden kehitykseen vaikuttivat voimakkaimmin Venäjän aloittama sota sekä sen vauhdittamana inflaation voimakas nopeutuminen. EKP nosti talletuskorkoaan kesällä ensin -0,5 %:sta nolnaan ja jatkoi nostojaan vuoden loppuun 2 %:iin. Samaan aikaan lyhyiden viitekorkojen noustessa nousivat yritysten riskilisät Venäjän sodan myötä voimakkaasti lisääntyneen epävarmuuden vuoksi. Lyhyehköjen viitekorkojen voimakkaan nousun sekä yritysten riskilisien samanaikaisen nousun seurauksena LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahaston salkun sijoitusten arvot laskivat siten, että negatiivisin hintavaikutus tuli pankkien ja yritysten kiinteäkorkoisten yli vuoden pituisten velkakirjojen häntiin sekä pankkien ja vakuutusyhtiöiden subordinoituihin velkakirjoihin.

Näiden seurauksena rahaston tuotto jäi vertailuun käytettävän euro 3 kk talletusindeksiä heikommaksi. Salkun koostumusta muutettiin vuoden aikana siten, että pankkien vaihtuvakorkoisten velkakirjojen osuus nostettiin 10 %-yksiköllä noin 25 %:iin salkusta. Vastaavasti teollisuusyritysten lyhyehköjen kiinteäkorkoisten velkakirjojen osuus pudotettiin 6 %-yksikköä noin 9 %:iin salkusta. Pienempiä muutoksia tehtiin pudottamalla kiinteistöisijoitusyhtiöiden painoa 2 %-yksiköllä noin 16 %:iin ja pankkien ja vakuutusyhtiöiden subordinoitujen velkakirjojen osuutta pienennettiin myös 2 %-yksikköä noin 22 %:iin salkusta.

Vuoden 2022 aikana LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahaston salkun korkoriskiä suojattiin ajoittain myymällä Saksan valtion 2-vuoden velkakirjan futuuria. Tämä koronnousun vaikutusta kompensoiva johdannaispositio oli keskimäärin noin -8 % salkun arvosta. Vuoden kuluessa suojausta pienennettiin ja vuoden 2022 lopussa rahastossa ei ollut johdannaisia.

Näkymät vuodelle 2023 ovat rahaston sijoitusalkulle melko suotuisat. Suurin osa talousennusteista pitävät todennäköisenä euroalueen inflaation kääntymistä maltillisemmaksi ja talouskasvun odotetaan alkaneena vuotena jäävän lähelle nollaa, mutta positiiviseksi. Tällaisissa olosuhteissa yleensä viitekorot voivat niinikään kääntyä laskuun, mutta niiden voimakas nousu päättyneen vuoden 2022 tapaan olisi epätodennäköistä. Käsitksemme mukaan melko lyhyiden velkakirjojen kysyntä voi vahvistua ja niistä saatava viimevuosia huomattavasti korkeampi tuottotaso todennäköisesti edesauttaa rahastoa selvästi positiiviseen kehitykseen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

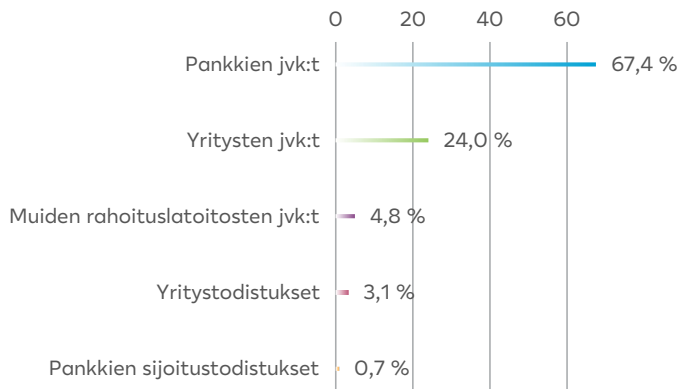
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,04 %	0,14 %
3 kk	0,71 %	0,21 %
6 kk	0,15 %	-0,01 %
12 kk	-2,98 %	-0,32 %
Vuoden alusta	-2,98 %	-0,32 %
3 v. vuosittain	-1,05 %	-0,41 %
5 v. vuosittain	-0,51 %	-0,38 %
Perustamisesta vuosittain	1,52 %	1,27 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,10 %	0,10 %
Mod. duraatio	0,69	-
Päätöt raportointeiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	75 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

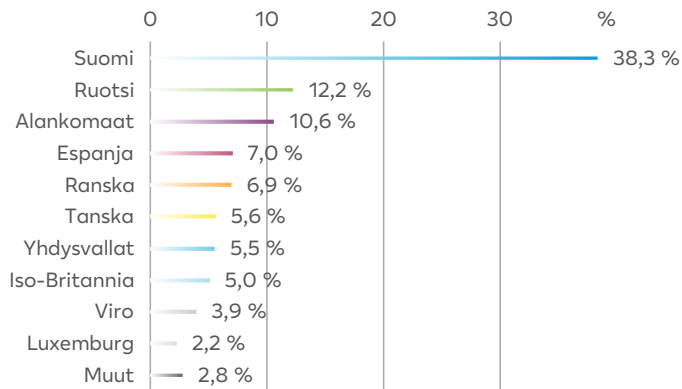
Sijoitusten jakauma



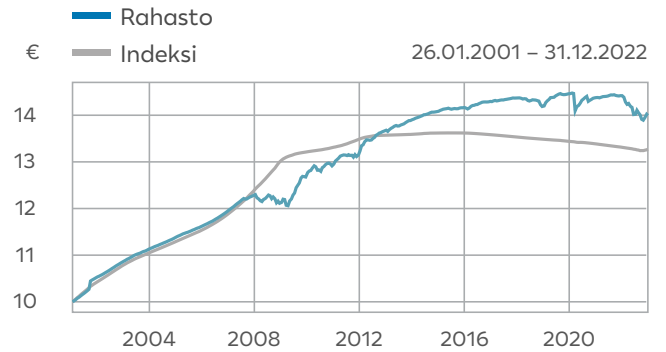
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Achmea Bv 4.4.2043 Callable VAR	10 500 000,00	100,35	11 009 471,49	3,64 %
Banco Bilbao Viz 26.11.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,92	5 060 290,00	1,67 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	3 000 000,00	93,91	2 878 729,73	0,95 %
Banco Santander 29.1.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	99,11	4 975 911,11	1,65 %
Bank Of Amer Crp 22.9.2026 Callable FRN	3 000 000,00	98,73	2 964 951,00	0,98 %
Barclays Plc 12.5.2026 Callable FRN	4 500 000,00	98,10	4 431 762,50	1,47 %
Barclays Plc 7.2.2028 Callable VAR	6 000 000,00	99,34	6 068 653,15	2,01 %
Bonum Pankki 5.4.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	97,03	9 767 225,00	3,23 %
Caixabank 13.4.2026 Callable VAR	1 000 000,00	93,50	946 767,95	0,31 %
Caixabank 15.2.2029 Callable VAR	6 200 000,00	98,19	6 292 703,59	2,08 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	92,96	1 882 910,14	0,62 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	97,83	1 494 831,37	0,49 %
Castellum Ab 2.125% 20.11.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	96,02	962 791,64	0,32 %
Castellum Helsin 2% 24.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	88,71	1 805 332,88	0,60 %
Citycon Treasury 2.5% 1.10.2024 Callable Fixed	3 600 000,00	93,82	3 400 626,08	1,12 %
Cnp Assurances Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,64	1 982 782,19	0,66 %
Crdt Agr Assr Perp/Call VAR	6 100 000,00	97,48	6 198 488,26	2,05 %
Dt Pfandbriefban 0.25% 17.1.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,52	907 540,41	0,30 %
E.On Se 0.875% 8.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	95,10	957 702,33	0,32 %
Elec De France Perp/Call VAR	1 000 000,00	94,05	950 462,60	0,31 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	98,38	2 488 959,72	0,82 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	2 000 000,00	101,36	2 040 306,83	0,67 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	94,56	1 892 270,68	0,63 %
Goldman Sachs Gp 19.3.2026 Callable FRN	2 000 000,00	99,28	1 988 231,67	0,66 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	7 000 000,00	98,21	6 881 054,83	2,28 %
Goldman Sachs Gp 7.2.2025 Callable FRN	4 000 000,00	99,78	4 008 342,67	1,33 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	3 350 000,00	99,50	3 402 759,75	1,13 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	4 146 000,00	92,58	3 852 385,39	1,27 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	4 000 000,00	99,53	4 027 718,36	1,33 %
Immofinanz 2.625% 27.1.2023 Callable Fixed	1 500 000,00	99,20	1 524 785,96	0,50 %
Ing Groep Nv 15.2.2029 Callable VAR	1 500 000,00	97,00	1 488 007,19	0,49 %
Jyske Bank A/S 5.4.2029 Callable VAR	3 500 000,00	95,48	3 400 805,68	1,12 %
Kbc Group Nv 29.6.2025 Callable VAR	1 000 000,00	98,29	997 718,22	0,33 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	9 350 000,00	96,96	9 163 019,21	3,03 %
La Mondiale 25.4.2044 Callable VAR	5 000 000,00	102,86	5 377 038,36	1,78 %
Lhv Group 9.9.2025 Callable VAR	4 300 000,00	87,94	3 793 162,53	1,25 %
Luminor Bank 29.8.2024 Callable VAR	1 800 000,00	98,95	1 812 343,07	0,60 %
Luminor Bank 3.12.2024 Callable VAR	6 000 000,00	94,57	5 678 355,94	1,88 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	3 600 000,00	92,07	3 331 492,77	1,10 %
Natwest Markets 27.8.2025 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,28	4 022 472,00	1,33 %
Neste Oyj 1.5% 7.6.2024 Callable Fixed	9 000 000,00	96,95	8 803 261,23	2,91 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	8 500 000,00	98,93	8 617 232,47	2,85 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Nos Sgps 1.125% 2.5.2023 Callable Fixed	2 900 000,00	100,00	2 921 930,36	0,97 %
Oma 19.5.2025 At Maturity FRN	10 100 000,00	97,44	9 871 825,85	3,27 %
Oma 5% 26.9.2024 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,13	2 512 129,11	0,83 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	101,03	3 173 357,26	1,05 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	7 342 000,00	94,98	6 991 682,00	2,31 %
Ringkjoebing 22.8.2029 Callable FRN	4 000 000,00	94,93	3 813 824,67	1,26 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	1 249 950,00	100,00	1 252 446,25	0,41 %
S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	1 000 000,05	100,00	1 014 658,77	0,34 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025 At Maturity FRN	11 000 000,00	97,18	10 743 380,08	3,55 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 032 407,50	1,00 %
Sagax Ab 2% 17.1.2024 Callable Fixed	7 515 000,00	95,89	7 350 593,42	2,43 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	92,33	1 883 033,15	0,62 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	3 200 000,00	95,76	3 080 393,21	1,02 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	93,96	3 791 058,63	1,25 %
Sato-Oyj 2.25% 7.4.2023 Callable Fixed	9 500 000,00	99,82	9 641 222,06	3,19 %
Sig Combibloc Pu 1.875% 18.6.2023 At Maturity Fixed	6 400 000,00	99,60	6 375 080,00	2,11 %
Skandinav Enskil 31.10.2028 Callable VAR	4 000 000,00	97,27	3 900 603,84	1,29 %
Suez Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,53	995 720,68	0,33 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,47	1 984 747,67	0,66 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	500 000,00	94,66	478 799,45	0,16 %
Uniq Insurance 31.7.2043 Callable VAR	600 000,00	100,26	619 184,14	0,20 %
Urw Perp/Call VAR	1 500 000,00	85,82	1 293 443,01	0,43 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	13 425 000,00	99,87	13 941 461,59	4,61 %
Vvo-Yhtymä Oyj 1.625% 17.10.2023 Callable Fixed	9 250 000,00	97,68	9 067 336,57	3,00 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	3 869 000,00	97,85	3 815 998,94	1,26 %
Yhteensä			277 077 976,16	91,64 %
EUR				
Bonum Pankki Oyj 17.2.2023	2 000 000,00	99,74	1 994 858,14	0,66 %
NESTE OYJ 0% 2023-02-03	2 000 000,00	99,81	1 996 247,86	0,66 %
NESTE OYJ 0% 2023-02-10	2 000 000,00	99,77	1 995 325,02	0,66 %
UPM-KYMMENE OYJ 0% 2023-03-03	2 000 000,00	99,64	1 992 821,26	0,66 %
UPM-Kymmene Oyj 13.6.2023	3 000 000,00	98,72	2 961 512,97	0,98 %
Yhteensä			10 940 765,25	3,62 %
Arvopaperit yhteensä			288 018 741,41	95,26 %
Kassa			14 333 106,68	4,74 %
Kaikki yhteensä			302 351 848,09	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	21 602 061,1252	100,0 %	
Osuuden arvo	13,9964		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 010 758,82		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30 %		
Juoksevat kulut	0,30 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,30 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	3 323	3 316	4 204
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,9964	14,4260	14,3760
Rahaston arvo, EUR	302 351 848,09	294 196 479,14	278 701 417,79
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-SCHATZ FUT Mar22	SEB		
Rahaston antama vakuus			
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	302 539 816,91		
Rahaston velat, EUR	187 968,82		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-17 924 105,18	-3 795 745,59
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 045 650,00	59 162,00
Korkotuotot	7 403 903,65	5 657 868,15
Muut tuotot	319,61	42 000,00
	-9 474 231,92	1 963 284,56
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 010 758,82	-862 583,11
Korkokulut	-69 181,39	-146 885,93
Muut kulut	-6 855,59	-8 501,94
	-1 086 795,80	-1 017 970,98
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-10 561 027,72	945 313,58

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	288 018 741,41	270 376 125,82
Muut saamiset		
Muut	60 000,00	120 301,44
	60 000,00	120 301,44
Siirtosaamiset	4 377,89	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	14 456 697,61	23 772 048,91
Vastaavaa yhteensä	302 539 816,91	294 268 476,17
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	302 351 848,09	294 196 479,14
Siirtovelat	187 968,82	71 997,03
Vastattavaa yhteensä	302 539 816,91	294 268 476,17

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	976 320,00	572 265,86
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-5 901 098,85	-2 551 889,75
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-12 999 326,33	-1 816 121,70
Yhteensä	-17 924 105,18	-3 795 745,59
2. Johdannaissopimusten nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 100 500,00	677 000,00
Tappiot	-3 054 850,00	-617 838,00
Yhteensä	1 045 650,00	59 162,00
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	309 997,55	46 396 247,85
Arvon laskut	-12 196 842,40	-819 901,47
	-11 886 844,85	45 576 346,38
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	7 850,00	5 338,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 484,00	851,00
	10 334,00	6 189,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	240 000 842,65	225 451 094,97
Rahasto-osuuksien merkinnät	212 223 120,91	158 051 117,66
Rahasto-osuuksien lunastukset	-193 506 724,24	-143 501 369,98
Voittovarot	54 195 636,49	53 250 322,91
Tilikauden voitto (tappio)	-10 561 027,72	945 313,58
Rahaston arvo 31.12.	302 351 848,09	294 196 479,14

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,45 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 185,77
Osuudenomistajien määrä: 1349
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Sovereigns

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall -indeksiä.

Rahasto sijoittaa euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat velkakirjat sekä vakuudelliset velkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on oltava erittäin korkealuokkaisia, vähintään AA- (Standard & Poor's) tai Aa3 (Moody's). Rahaston sijoitusten juoksuaikaa, eli aikaa lopulliseen eräpäivään, ei ole rajattu.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuonna 2022 -18,97 % vertailuindeksin tuottaessa -18,44 %.

Aktiivisia sijoituspäätöksiä on tehty vuoden mittaan vakuudellisissa velkakirjoissa, maapainotuksissa, maturiteettipainotuksissa sekä kokonaiskorkoriskissä. Vakuudellisiin sijoituksiin on sijoitettu erityisesti tuottokäyrän alkupäässä. Näillä on korvattu lähinnä periferian sijoituksia paremman luottoluokituksen ja ajoittain myös paremman tuoton vuoksi. Ranskaa on pidetty alipainossa, sillä Suomesta ja Itävalasta saa paremman riskikorjatun tuoton.

Tuottokäyrän muotoon on otettu kantaa vaihtelemalla painotuksia pitkissä ja keskipitkissä maturiteeteissa, sekä alipainottamalla erittäin lyhyitä maturiteetteja. Kokonaiskorkoriskiä on nostettu vuoden mittaan tuottojen noustessa. EKP:n rahapolitiikka oli merkittävin korkoajuri vuonna 2022. Pandemian ja sodan aiheuttamat inflaatiopaineet pakottivat EKP:n nostamaan ohjauskorkoa. Inflaation pitkittyminen on riski, jota keskuspankki ei voi ottaa. Rahapolitiikan kiristämiseksi määrälliseen elvytysohjelmaan tuli myös muutoksia vuoden mittaan. Keskuspankin tasetta aletaan pienentää maaliskuusta 2023.

Johdannaisissa rahasto hyödynsi Saksan valtionlainafutuuereja ylläpitämään tavoitettua duraatiota. Merkittävin ajuri korkomarkkinoilla vuonna 2023 tulee olemaan keskuspankin rahapolitiikka, jota ohjaa inflaatio. Pandemian ja sodan vaikutusten normalisoituessa tärkeää on tarkastella keskipitkän aikavälin inflaatiopaineita. Tässä tarkastelussa palkkapaineet ovat avainasemassa. Euroalueella palkat ovat olleet nousupaineessa läpi vuoden 2022 palkansaajien vaatiessa suurempaa korvausta nousseiden asuinkustannusten vuoksi. Työllisyystilanne on myös hyvä, joka parantaa palkansaajien neuvotteluasemaa. Palkkojen nousu on positiivinen kehitys talouskasvun suhteen, mutta niiden noustessa merkittävästi nopeammin kuin työntekijöiden tuottavuus syntyy inflaatiopaineita. EKP:n pääekonomisti on arvioinut, että 3 %:n vuotuinen palkkakasvu on linjassa keskuspankin inflaatiotavoitteen kanssa. Yhdysvalloissa palkkapaineet ovat jo laskeneet, mutta Euroalueella vaikutukset tulevat viivästettynä, sillä liittojen ja työnantajien väliset neuvottelut ovat isommissa roolissa.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

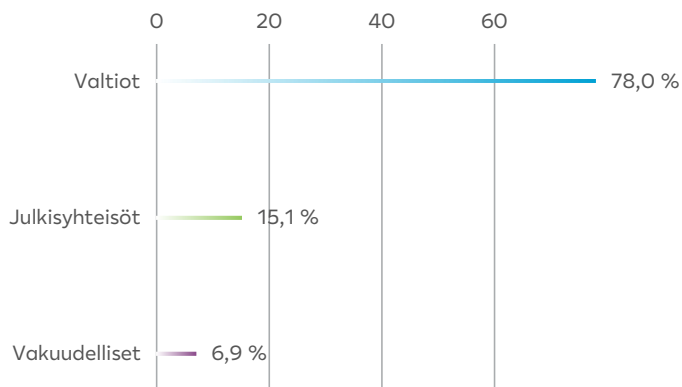
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-4,80 %	-4,58 %
3 kk	-2,15 %	-2,06 %
6 kk	-7,80 %	-7,03 %
12 kk	-18,97 %	-18,44 %
Vuoden alusta	-18,97 %	-18,44 %
3 v. vuosittain	-6,43 %	-5,98 %
5 v. vuosittain	-2,74 %	-2,23 %
Perustamisesta vuosittain	2,19 %	3,10 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	8,99 %	8,70 %
Beta	0,99	-
Tracking error	2,45	-
Sharpen luku	-2,00	-2,01
Mod. duraatio	7,55	7,03

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

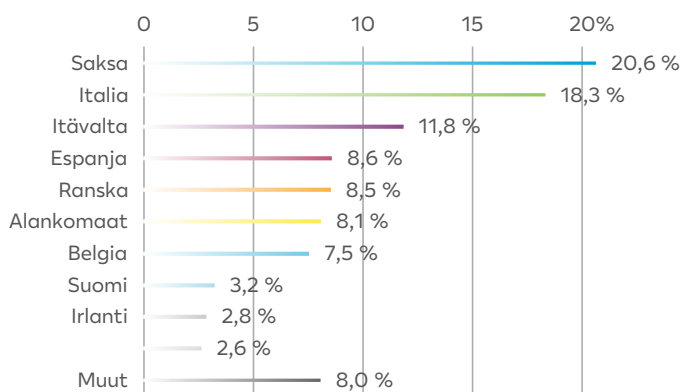
Sijoitusten jakauma



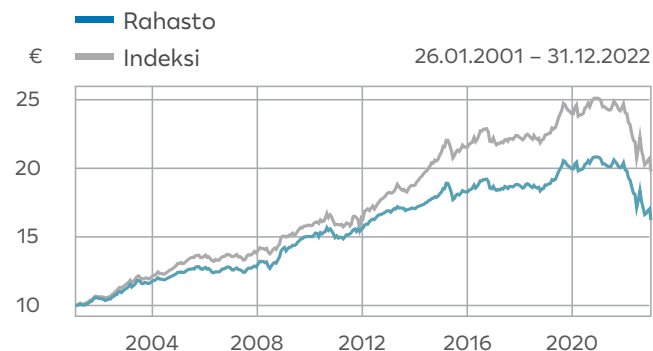
Arvonkehitys 6 kk



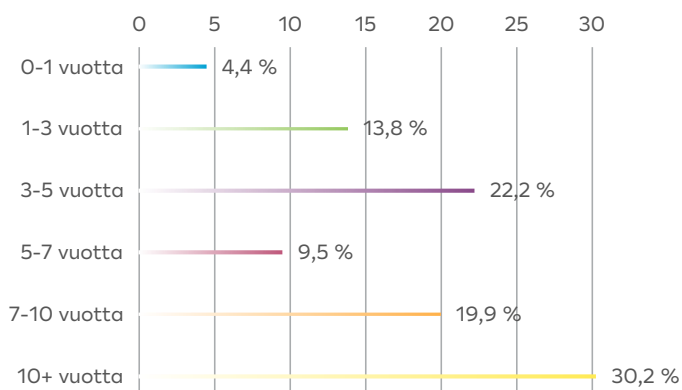
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssistalla</i>				
EUR				
Aktia Bank 0.375% 30.5.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,12	993 469,73	0,55 %
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	3 000 000,00	76,98	2 314 919,59	1,28 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	104,91	748 379,97	0,41 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	70,22	426 448,77	0,24 %
Belgian 0351 0% 22.10.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,22	872 200,00	0,48 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	4 700 000,00	110,29	5 337 363,14	2,96 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	3 000 000,00	116,23	3 602 469,45	2,00 %
Berlin Hyp Ag 0.625% 22.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	93,04	931 610,00	0,52 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	89,82	901 600,41	0,50 %
Btps 0% 29.11.2023 At Maturity Fixed	3 000 000,00	97,41	2 922 240,00	1,62 %
Btps 0.35% 1.2.2025 At Maturity Fixed	2 300 000,00	93,99	2 165 114,66	1,20 %
Btps 0.45% 15.2.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	80,01	801 814,20	0,44 %
Btps 0.6% 1.8.2031 At Maturity Fixed	5 500 000,00	72,88	4 022 244,60	2,23 %
Btps 0.85% 15.1.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,37	1 795 305,60	0,99 %
Btps 0.9% 1.4.2031 At Maturity Fixed	2 800 000,00	75,95	2 132 967,76	1,18 %
Btps 0.95% 1.6.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	72,88	1 459 342,60	0,81 %
Btps 0.95% 15.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,73	1 760 293,40	0,97 %
Btps 1.35% 1.4.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	81,80	1 642 912,60	0,91 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	3 200 000,00	68,21	2 198 582,08	1,22 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	55,68	279 724,30	0,15 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	64,03	323 212,85	0,18 %
Btps 2.1% 15.7.2026 At Maturity Fixed	3 500 000,00	94,77	3 351 338,20	1,86 %
Btps 2.15% 1.9.2052 At Maturity Fixed	3 000 000,00	59,30	1 801 003,80	1,00 %
Btps 2.5% 1.12.2032 At Maturity Fixed	3 500 000,00	83,12	2 917 202,75	1,62 %
Btps 2.5% 15.11.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	97,35	488 432,00	0,27 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	71,21	432 803,16	0,24 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	2 200 000,00	79,75	1 777 839,36	0,98 %
Bundesobl-184 0% 9.10.2026 At Maturity Fixed	5 000 000,00	90,86	4 543 150,00	2,52 %
Bundesobl-185 0% 16.4.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	89,65	4 482 550,00	2,48 %
Commerzbank Ag 0.25% 13.9.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,20	982 807,12	0,54 %
Cppib Capital 0.375% 20.6.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,87	960 723,97	0,53 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2036 At Maturity Fixed	3 000 000,00	70,48	2 114 250,00	1,17 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2031 At Maturity Fixed	700 000,00	80,69	564 851,00	0,31 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	1 500 000,00	79,31	1 199 807,88	0,66 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	1 500 000,00	76,47	1 154 278,15	0,64 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	3 000 000,00	121,29	3 702 564,66	2,05 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	74,55	372 770,00	0,21 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	78,16	781 570,00	0,43 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	86,80	434 022,53	0,24 %
Espanjan valtion obligaatio 1.45% 31.10.2027	2 000 000,00	92,47	1 854 504,93	1,03 %
Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	85,25	686 051,95	0,38 %
European Invst Bk 2.75% 15.9.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,39	2 004 415,34	1,11 %
European Union 0% 2.6.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	84,93	849 310,00	0,47 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	76,97	384 835,00	0,21 %
European Union 0% 4.7.2035 At Maturity Fixed	1 000 000,00	66,81	668 100,00	0,37 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	53,70	216 188,49	0,12 %
Finnish Gov't 0% 15.9.2030 At Maturity Fixed	1 500 000,00	79,14	1 187 160,00	0,66 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	60,73	1 221 885,48	0,68 %
Finnish Gov't 1.375% 15.4.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	72,91	443 410,52	0,25 %
Finnish Gov't 1.5% 15.9.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,64	870 900,55	0,48 %
France O.A.T. 0% 25.11.2030 At Maturity Fixed	600 000,00	79,46	476 778,00	0,26 %
France O.A.T. 0% 25.2.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	89,13	4 456 500,00	2,47 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	3 000 000,00	62,76	1 892 024,38	1,05 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	700 000,00	51,23	361 789,53	0,20 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2034 At Maturity Fixed	6 200 000,00	81,23	5 083 361,31	2,82 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	800 000,00	77,73	627 909,59	0,35 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,87	883 983,97	0,49 %
Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052	1 000 000,00	47,68	476 800,00	0,26 %
Hollannin valtion obligaatio 5.5% 15.1.2028	3 000 000,00	112,81	3 543 815,34	1,96 %
Ing-Diba Ag 0.25% 9.10.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,93	979 869,04	0,54 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	80,13	1 602 500,00	0,89 %
Irish Govt 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	2 000 000,00	62,34	1 254 535,07	0,69 %
Irish Govt 1.3% 15.5.2033 At Maturity Fixed	2 000 000,00	83,90	1 694 557,26	0,94 %
Irlannin valtion obligaatio 3.4% 18.3.2024	2 000 000,00	100,83	2 070 833,70	1,15 %
Itävallan valtion obligaatio 4.15% 15.3.2037	1 000 000,00	109,99	1 133 297,40	0,63 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	85,52	1 282 808,63	0,71 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	77,92	1 558 440,00	0,86 %
Kfw 0% 15.9.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	76,45	764 480,00	0,42 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	83,53	1 169 476,00	0,65 %
Kfw 0.125% 4.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,33	953 631,64	0,53 %
Kfw 0.625% 15.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	95,51	1 922 189,04	1,06 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,88	878 915,89	0,49 %
Lb Baden-Wuertt 0.25% 10.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	94,10	1 886 824,11	1,04 %
Lb Baden-Wuertt 2.75% 18.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,30	998 676,03	0,55 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,11	1 782 140,00	0,99 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,42	1 884 663,95	1,04 %
Ned Waterschapbk 0.125% 25.9.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,03	1 961 204,93	1,09 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	89,69	896 870,00	0,50 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 000 000,00	64,98	2 599 080,00	1,44 %
Netherlands Govt 0% 15.7.2031 At Maturity Fixed	4 000 000,00	78,70	3 148 120,00	1,74 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	700 000,00	96,51	692 480,66	0,38 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	82,99	835 827,26	0,46 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,78	877 820,00	0,49 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,14	945 899,18	0,52 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	93,36	1 405 432,60	0,78 %
Portuguese Ot's 1% 12.4.2052 At Maturity Fixed	1 000 000,00	49,27	499 977,67	0,28 %
Quebec Province 2.375% 22.1.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,11	1 013 593,70	0,56 %
Ranskan valtion obligaatio 1.5% 25.5.2050	300 000,00	67,41	204 964,32	0,11 %
Rentenbank 0% 22.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	86,61	1 732 220,00	0,96 %
Rentenbank 0% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	89,35	2 680 560,00	1,48 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	6 000 000,00	84,24	5 054 580,00	2,80 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Rep Of Austria 0% 20.10.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	56,23	562 310,00	0,31 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2030 At Maturity Fixed	3 000 000,00	80,52	2 415 510,00	1,34 %
Rep Of Austria 0% 20.4.2025 At Maturity Fixed	5 000 000,00	93,83	4 691 400,00	2,60 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	86,11	2 596 417,40	1,44 %
Rep Of Austria 0.75% 20.10.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	92,98	2 794 023,29	1,55 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	76,66	779 627,40	0,43 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 200 000,00	76,84	935 218,36	0,52 %
Saksan valtion obligaatio 2.5% 15.8.2046	400 000,00	99,19	400 639,01	0,22 %
Slovakia Gov't 0.25% 14.5.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	93,31	467 351,37	0,26 %
Societe Generale 3% 28.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,12	996 666,85	0,55 %
Sp Kiinnitysluo 1% 28.4.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	94,67	476 754,66	0,26 %
Spanish Gov't 0% 31.1.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,10	1 821 920,00	1,01 %
Spanish Gov't 0.5% 30.4.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	81,80	4 106 986,30	2,27 %
Spanish Gov't 0.7% 30.4.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	77,47	779 416,16	0,43 %
Spanish Gov't 1.25% 31.10.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	85,52	857 361,78	0,47 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	80,98	2 453 242,60	1,36 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	88,34	808 379,75	0,45 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	110,91	564 668,22	0,31 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	114,21	1 163 166,71	0,64 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	85,12	852 381,78	0,47 %
Yhteensä			176 773 814,39	97,90 %
<i>Vakioidut johdannaissoimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar23	30,00	132,93	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			176 773 814,39	97,90 %
Kassa			3 798 051,24	2,10 %
Kaikki yhteensä			180 571 865,63	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	11 107 490,4202	99,8 %	
Osuuden arvo	16,2356		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	18 058,8403	0,2 %	
Osuuden arvo	13,0083		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	862 575,90		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %		
Juoksevat kulut	0,45 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,45 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	1 329	1 390	1 688
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,2356	20,0370	20,8220
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	13,0083	16,5770	17,4600
Rahaston arvo, EUR	180 571 865,63	163 224 750,62	164 961 402,90
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	181 536 068,47		
Rahaston velat, EUR	964 202,84		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-41 937 564,46	-7 325 404,10
Johdannaissopimusten nettotuotot	-180 698,07	-20 084,95
Korkotuotot	2 072 021,38	1 642 894,80
Muut tuotot	0,00	-867,1900
	-40 046 241,15	-5 703 461,44
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-862 575,90	-756 855,15
Korkokulut	-28 063,04	-156 929,82
Muut kulut	-6 440,82	-6 567,29
	-897 079,76	-920 352,26
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-40 943 320,91	-6 623 813,70

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	176 773 814,39	147 671 956,20
Siirtosaamiset	3 316,94	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	4 758 937,14	16 265 028,85
Vastaavaa yhteensä	181 536 068,47	163 936 985,05
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	180 571 865,63	163 224 750,62
Ostovelat	894 535,48	652 929,38
Siirtovelat	69 667,36	59 305,05
Vastattavaa yhteensä	181 536 068,47	163 936 985,05

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	65 630,00	739 007,93
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-4 489 021,00	-770 707,98
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-37 514 173,46	-7 293 704,05
Yhteensä	-41 937 564,46	-7 325 404,10
2. Johdannaissopimusten nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	216 294,53	61 090,00
Tappiot	-396 992,60	-81 174,95
Yhteensä	-180 698,07	-20 084,95
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,4974	0,2300
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-243 754,05	-85 100,68
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	12 842,00	1 557 295,39
Arvon laskut	-38 502 342,61	-2 808 488,19
	-38 489 500,61	-1 251 192,80
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	94,20	54,95
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 600,00	505,00
	1 694,20	559,95

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	87 991 184,96	83 018 922,91
Rahasto-osuuksien merkinnät	80 201 796,57	32 937 644,71
Rahasto-osuuksien lunastukset	-21 667 606,60	-27 965 382,66
Voittovarot	75 233 565,66	81 942 480,04
Tuotonjako	-243 754,05	-85 100,68
Tilikauden voitto (tappio)	-40 943 320,91	-6 623 813,70
Rahaston arvo 31.12.	180 571 865,63	163 224 750,62

Rahaston tuotonjakokelpoiset varat

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 316,37
Osuudenomistajien määrä: 960
Vertailuindeksi: iBoxx Corporate Performance

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa yritysten ja pankkien euromääräisiin velkakirjoihin Euroopassa ja muissa OECD-maissa.

Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Corporates Overall Performance -indeksiä. Rahaston sijoituskohteina ovat yritysten ja pankkien velkakirjat, sekä likviditeetin ja riskin hajauttamiseksi yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden takaamat velkakirjat. Kunkin sijoituskohteen luottoluokitus on ostohetkellä korkealuokkaista eli investment grade -tasoa (vähintään BBB-/Baa3). Rahasto sijoittaa myös ilman luottoluokitusta oleviin pohjoismaisiin korkopapereihin, jotka omaisuudenhoitajan arvion mukaan vastaavat investment grade -luottokelpoisuustasoa. Rahaston sijoitukset muodostavat hajautetun yritysvelkakirjasalkun, jossa on yleensä 40–70 liikkeeseenlaskijaa. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysien perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa. 'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Yrityskorko ESG –rahaston tuotto vuonna 2022 oli -15,57 % vertailuindeksin tuoton ollessa -14,17 %.

Vuosi 2022 oli lähes kaikkien omaisuuslajien tuottojen osalta huono, mutta yritysainamarkkinoille se oli ennätysurkea, kun sekä luottoriskipreemiot että allaolevat korot nousivat reippaasti. Taustalla oli ennen kaikkea inflaation nopea nousu, johon keskuspankit ovat joutuneet vastaamaan rahapolitiikkaansa kiristämällä. Etenkin Euroopassa inflaation kiihtymistä joudutti Venäjän hyökkäys Ukrainaan, joka johti muun muassa maakaasun hinnan rajuun nousuun. Yrityskorkorahastolle vuosi oli myös heikko tuoton jäätyä vertailuindeksille. Eroa selittää suurelta osin ylipainossa ollut kiinteistösektori, jonka lainojen riskipreemiot nousivat erityisen reippaasti. Korkojen nousu lisää velanhoitokuluja ja on omiaan laskemaan kiinteistösijoitusten arvoja, mikä on tuonut haasteita yhtiöille, joiden velkaisuustasot sektorilla ovat yleisesti melko korkeat.

Negatiivista vaikutusta rahastoon tuli myös pankkisektorilta, jossa olemme suosineet alemman etuoikeusaseman lainoja, joiden hinnat reagoivat myös voimakkaasti inflaation nousuun ja taantumapelkoihin. Vähensimme kyseisten sektorien painoa jonkin verran jo alkuvuodesta ja vuoden mittaen, mutta suuren osaa vuotta vallinnut yritysainojen heikko likviditeettitilanne rajoitti mahdollisuutta suurempien liikkeiden tekemiseen mielekkäisiin hintoihin.

Rahastossa käytettiin korkojohdannaisia korkoriskin säätelyyn. Niiden nimellinen arvo oli keskimäärin noin 2 %. Vuoden lopussa (31.12.2022) rahastossa oli 90 kappaletta Bund-futuuria, joiden nimellisarvo oli 9.000.000 euroa. Tämän position tarkoituksena oli salkun korkoriskin säätäminen.

Vuoden 2023 tuottonäkymät ovat paremmat kuin vuosikausiin, etenkin tarkastellessa rahaston sijoitusten keskimääräistä juoksevan tuoton tasoa, joka vuoden vaihtuessa on noin 5,6 % tasolla. Kaiken kaikkiaan eurooppalaisten investment grade –yritysainojen keskimääräiset juoksevan tuoton tasot ovat ylimmillään yli 10 vuoteen ja samalla ensimmäistä kertaa yli 10 vuoteen myös korkeammalla tasolla kuin eurooppalaista osakemarkkinaa kuvaavan Stoxx 600 –indeksin yhtiöiden osinkotuotto (osinko suhteessa osakkeen hintaan). Emme odota voimakasta korkojen tai riskipreemioiden tiukkenemista (mikä nostaisi yritysainojen hintoja voimakkaasti), mutta mahdollisuudet reilusti positiiviselle tuotolle ovat hyvät. Suotuista skenaario on sellainen, jossa Venäjän hyökkäyssota ei leviä laajemmalle (muihin maihin), Euroopan talous ei painu syvään taantumaa, inflaatio jatkaa alkanutta talttumistaan ja keskuspankit voivat alkaa hellittää kiristämistoimia.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

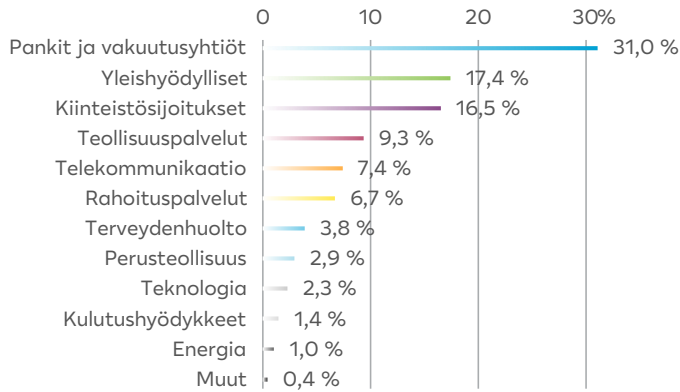
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,31 %	-1,75 %
3 kk	1,16 %	1,17 %
6 kk	-1,97 %	-2,00 %
12 kk	-15,57 %	-14,17 %
Vuoden alusta	-15,57 %	-14,17 %
3 v. vuosittain	-4,71 %	-4,34 %
5 v. vuosittain	-2,12 %	-1,72 %
Perustamisesta vuosittain	1,97 %	2,19 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,15 %	5,73 %
Beta	0,86	-
Tracking error	1,61	-
Sharpen luku	-2,85	-2,32
Mod. duraatio	3,95	4,58
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	80 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

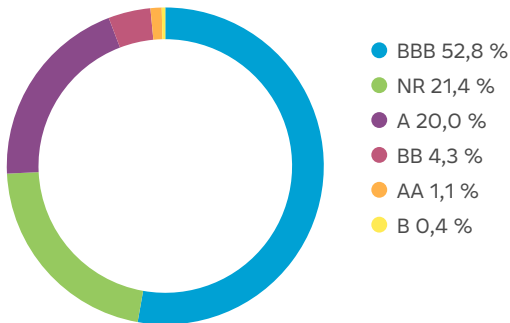
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	84,48	1 280 808,70	0,41 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	5 500 000,00	79,72	4 453 010,96	1,41 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,69	991 896,85	0,31 %
Achmea Bv 1.5% 26.5.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	90,96	2 296 733,22	0,73 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	5 000 000,00	77,21	3 894 839,04	1,23 %
Achmea Bv 4.4.2043 Callable VAR	2 000 000,00	100,35	2 097 042,19	0,66 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	89,67	913 831,23	0,29 %
Akelius Resident 0.75% 22.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	71,76	1 448 105,21	0,46 %
Akelius Resident 1.125% 11.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	77,17	1 956 833,56	0,62 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	3 000 000,00	92,96	2 800 862,47	0,89 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	74,20	1 519 671,23	0,48 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	92,45	1 873 207,95	0,59 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	7 000 000,00	99,50	7 059 216,16	2,24 %
Asr Nederland Nv 7.12.2043 Callable VAR	500 000,00	99,83	503 152,40	0,16 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	1 100 000,00	98,29	1 085 291,59	0,34 %
At&T Inc Perp/Call VAR	1 000 000,00	90,01	919 585,48	0,29 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	79,75	1 407 323,63	0,45 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	82,91	1 667 814,25	0,53 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	80,34	821 152,60	0,26 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	2 300 000,00	66,83	1 558 903,77	0,49 %
Banco Bilbao Viz 16.1.2030 Callable VAR	2 000 000,00	90,60	1 831 347,67	0,58 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 500 000,00	75,19	3 389 113,48	1,07 %
Blackstone Prop 1% 4.5.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	73,00	1 841 737,33	0,58 %
Blackstone Prop 1.25% 26.4.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	78,04	2 367 120,41	0,75 %
Blackstone Prop 1.75% 12.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	73,10	2 235 629,18	0,71 %
Bnp Paribas 14.10.2027 Callable VAR	4 000 000,00	86,39	3 458 888,77	1,10 %
Bnp Paribas 31.8.2033 Callable VAR	5 000 000,00	77,50	3 890 132,88	1,23 %
Boston Scientfc 0.625% 1.12.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	85,91	2 149 262,67	0,68 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	83,77	2 556 807,12	0,81 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	4 000 000,00	86,56	3 468 347,40	1,10 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	4 000 000,00	85,29	3 438 820,27	1,09 %
Caixabank 9.2.2029 Callable VAR	2 000 000,00	80,89	1 626 826,30	0,52 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	3 200 000,00	92,96	3 012 656,22	0,96 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	87,99	2 211 077,74	0,70 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	4 100 000,00	97,83	4 085 872,41	1,30 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	80,03	2 030 922,60	0,64 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	2 100 000,00	83,32	1 767 714,99	0,56 %
Citigroup Inc 6.7.2026 Callable VAR	1 000 000,00	93,27	938 848,63	0,30 %
Citigroup Inc 8.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	87,01	871 311,78	0,28 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	73,05	1 487 485,21	0,47 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	80,75	2 491 407,53	0,79 %
Citycon Treasury 2.5% 1.10.2024 Callable Fixed	1 000 000,00	93,82	944 618,36	0,30 %
Cnh Ind Fin 1.75% 12.9.2025 Callable Fixed	500 000,00	94,61	475 758,90	0,15 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	81,00	1 228 075,68	0,39 %
Cnp Assurances 30.6.2051 Callable VAR	5 000 000,00	80,97	4 112 391,10	1,30 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 000 000,00	89,20	1 785 161,92	0,57 %
Cpi Property Gro 1.625% 23.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	71,44	1 451 525,48	0,46 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	76,93	2 312 844,25	0,73 %
Ctp Nv 0.75% 18.2.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	75,22	1 517 469,59	0,48 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Danone Perp/Call VAR	2 100 000,00	84,12	1 767 576,62	0,56 %
Danone Perp/Call VAR	1 200 000,00	98,93	1 198 285,64	0,38 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	4 000 000,00	87,36	3 522 094,25	1,12 %
Dh Europe 0.45% 18.3.2028	1 500 000,00	85,16	1 282 736,51	0,41 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	92,67	1 901 519,18	0,60 %
Ds Smith Plc 0.875% 12.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	88,69	1 779 217,81	0,56 %
Edp Sa 1.625% 15.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	91,42	1 851 797,81	0,59 %
Elec De France Perp/Call VAR	2 000 000,00	94,05	1 900 925,21	0,60 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	84,56	3 396 002,74	1,08 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 500 000,00	79,37	1 995 143,84	0,63 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	69,12	1 393 659,18	0,44 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	75,31	2 654 889,04	0,84 %
European Energy 8.9.2026 Callable FRN	800 000,00	99,84	803 185,73	0,25 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	80,47	3 264 949,59	1,04 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	83,61	1 270 252,81	0,40 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,50	2 031 498,36	0,64 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	78,24	2 744 897,53	0,87 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	86,97	2 613 018,49	0,83 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	95,59	2 399 928,42	0,76 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	2 000 000,00	81,68	1 637 702,47	0,52 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	89,23	1 810 331,23	0,57 %
Infrastrutture W 1.625% 21.10.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	85,05	853 814,52	0,27 %
Infrastrutture W 1.875% 8.7.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	91,38	922 995,21	0,29 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 400 000,00	94,04	1 337 500,93	0,42 %
Ing Groep Nv 9.6.2032 Callable VAR	1 800 000,00	84,27	1 525 907,34	0,48 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	81,99	3 336 626,30	1,06 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	88,39	1 332 945,82	0,42 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	85,54	1 734 047,67	0,55 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	4 500 000,00	81,66	3 709 052,26	1,18 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	2 375 000,00	96,96	2 327 504,88	0,74 %
Kojamo Oyj 1.875% 27.5.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	84,56	2 570 888,22	0,81 %
La Banque Postal Perp/Call VAR	1 200 000,00	71,86	866 719,69	0,27 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	80,08	804 004,38	0,25 %
La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed	1 400 000,00	87,80	1 236 621,92	0,39 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	88,66	907 784,66	0,29 %
Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	5 000 000,00	92,76	4 676 402,06	1,48 %
Leaseplan Corp 0.25% 23.2.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	86,83	2 176 176,71	0,69 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	87,20	2 620 608,74	0,83 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	92,07	2 220 995,18	0,70 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	81,71	2 878 441,71	0,91 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	78,88	2 770 763,49	0,88 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	3 500 000,00	75,72	2 665 891,99	0,85 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	82,51	1 242 669,25	0,39 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	79,81	1 450 632,82	0,46 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	700 000,00	81,06	567 993,52	0,18 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	84,70	2 984 924,66	0,95 %
Ngg Finance 5.12.2079 Callable VAR	1 200 000,00	93,30	1 121 197,32	0,36 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	2 700 000,00	85,94	2 326 625,14	0,74 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	3 000 000,00	84,77	2 554 504,93	0,81 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	5 500 000,00	91,17	5 065 446,51	1,61 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Orange Perp/Call VAR	2 200 000,00	78,10	1 737 753,78	0,55 %
Orange Perp/Call VAR	2 000 000,00	88,88	1 805 408,22	0,57 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	94,97	2 900 289,04	0,92 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	950 000,00	101,89	971 460,24	0,31 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	4 000 000,00	85,86	3 439 194,52	1,09 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	93,24	944 267,81	0,30 %
Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	81,11	1 226 311,73	0,39 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	1 700 000,00	87,21	1 501 015,23	0,48 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 200 000,00	92,33	4 895 886,19	1,55 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	75,05	1 363 513,32	0,43 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	87,63	1 794 129,59	0,57 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 500 000,00	74,77	1 134 054,25	0,36 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	6 900 000,00	72,54	5 086 756,56	1,61 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	600 000,00	89,73	541 481,10	0,17 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	1 400 000,00	77,53	1 088 398,55	0,35 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	83,08	1 684 389,32	0,53 %
Suez Perp/Call VAR	7 000 000,00	97,53	6 970 044,79	2,21 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	79,97	2 828 685,14	0,90 %
Takeda Pharm 0.75% 9.7.2027 Callable Fixed	500 000,00	88,00	441 833,77	0,14 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	75,83	759 832,19	0,24 %
Tdf Infrastructu 2.5% 7.4.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	91,25	2 793 124,93	0,89 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	92,34	928 108,00	0,29 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	7 500 000,00	97,47	7 442 803,77	2,36 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	82,91	2 509 164,66	0,80 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	95,45	1 917 473,70	0,61 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 900 000,00	94,66	3 734 635,73	1,18 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	89,23	4 486 465,75	1,42 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	89,54	2 694 371,92	0,85 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	2 000 000,00	81,57	1 632 208,22	0,52 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	1 000 000,00	92,37	931 367,53	0,30 %
Uniq Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	69,48	557 125,37	0,18 %
Veolia Envrnmt Perp/Call VAR	1 500 000,00	89,40	1 364 841,16	0,43 %
Verizon Comm Inc 0.875% 8.4.2027 Callable Fixed	2 100 000,00	88,47	1 871 357,47	0,59 %
Verizon Comm Inc 1.3% 18.5.2033 Callable Fixed	500 000,00	75,69	382 550,89	0,12 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	65,99	2 683 943,56	0,85 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	80,15	1 367 237,11	0,43 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	1 400 000,00	89,96	1 264 597,38	0,40 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	2 050 000,00	99,87	2 128 863,78	0,67 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	78,12	3 926 056,85	1,24 %
Zimmer Biomet 1.164% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	86,88	2 175 856,58	0,69 %
Yhteensä			299 444 618,35	94,93 %
Vakioidut johdannaispimukset				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar23	90,00	132,93	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			299 444 618,35	94,93 %
Kassa			16 008 090,04	5,07 %
Kaikki yhteensä			315 452 708,39	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	22 446 371,0134	99,7 %	
Osuuden arvo	14,0246		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	62 215,9823	0,3 %	
Osuuden arvo	10,4793		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	2 432 950,85		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Juoksevat kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	941	997	1 315
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,0246	16,6110	16,6930
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	10,4793	12,8200	13,1840
Rahaston arvo, EUR	315 452 708,39	453 529 908,22	466 415 131,45
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	315 636 928,17		
Rahaston velat, EUR	184 219,78		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-65 070 690,10	-6 363 341,88
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 441 490,36	-486 279,00
Korkotuotot	6 293 048,77	7 917 230,55
Muut tuotot	-7 881,99	1 500,12
	-60 227 013,68	1 069 109,79
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-2 432 950,85	-3 290 834,98
Korkokulut	-17 197,38	-70 694,21
Muut kulut	-7 205,55	-6 957,65
	-2 457 353,78	-3 368 486,84
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-62 684 367,46	-2 299 377,05

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	299 444 618,35	444 768 374,42
Muut saamiset		
Muut	357 446,90	0,00
	357 446,90	0,00
Siirtosaamiset	12 657,74	9 819,40
Rahat ja pankkisaamiset	15 822 205,18	9 023 385,41
Vastaavaa yhteensä	315 636 928,17	453 801 579,23
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	315 452 708,39	453 529 908,22
Siirtovelat	184 219,78	271 671,01
Vastattavaa yhteensä	315 636 928,17	453 801 579,23

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	970 604,67	4 900 454,00
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-7 624 929,64	-741 983,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-58 416 365,13	-10 521 812,88
Yhteensä	-65 070 690,10	-6 363 341,88
2. Johdannaissopimusten nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 685 040,00	3 379 488,60
Tappiot	-6 126 530,36	-3 865 767,60
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	0,00	0,00
Yhteensä	-1 441 490,36	-486 279,00
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,3846	0,3000
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-478 248,08	-382 525,41
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	208 503,72	13 423 580,80
Arvon laskut	-47 369 332,85	-1 539 181,50
	-47 160 829,13	11 884 399,30
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 562,49	4 187,60
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 217,10	992,00
	4 779,59	5 179,60

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	303 394 408,46	313 597 729,23
Rahasto-osuuksien merkinnät	29 805 817,63	55 972 688,24
Rahasto-osuuksien lunastukset	-104 720 401,92	-66 176 009,01
Voittovarot	150 135 499,76	152 817 402,22
Tuotonjako	-478 248,08	-382 525,41
Tilikauden voitto (tappio)	-62 684 367,46	-2 299 377,05
Rahaston arvo 31.12.	315 452 708,39	453 529 908,22
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 326,65

Osuudenomistajien määrä: 738

Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates Overall Performance Index (50%) ja iBoxx EUR Liquid High Yield Index (50%)

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa pohjoismaisten sekä muiden pohjoiseurooppalaisten OECD-maiden yritysten ja pankkien velkakirjoihin. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Corporates Overall Performance (50 %) ja iBoxx EUR Liquid High Yield TR (50 %) -indeksien yhdistelmää.

Rahaston sijoituskohteina ovat mm. yritysten ja pankkien velkakirjat, yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen velkakirjat. Rahaston sijoituskohteilta ei edellytetä tiettyä luottoluokitusta. Rahaston sijoitukset muodostavat toimialoitain hajautetun yritysvelkakirjasalkun, jossa on yleensä 40–70 liikkeeseenlaskijaa. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysin perusteella ja painopiste on keski suurten pohjoismaisten yritysten velkakirjoissa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa. 'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG -rahasto tuotti vuonna 2022 -6,22 % vertailuindeksin tuottaessa -11,80 %.

Vuosi 2022 oli haastava korkosijoituksille sekä korkojen että riskilisien noustessa merkittävästi. Pohjoismaiset lainat osoittautuivat kuitenkin jälleen melko hyväksi turvasatamaksi epävarmassa taloustilanteessa. Pohjoismaisten lainojen riskilisät eivät koonneet viime vuonna niin paljon kuin Länsi-Euroopassa ja toisaalta iso osa lainoista Pohjoismaissa ovat vaihtuvakorkoisia, jotka suojasivat sijoittajaa myös nousevilta koroilta. Myös energian hinnan nousu on tukenut erityisesti norjalaista markkinaa ja epäsuorasti myös markkinasentimenttiä Pohjoismaissa. Rahasto hyötyikin erityisesti norjalaisten sijoitusten isosta osuudesta rahastossa. Myös rahaston isohko korkeamman riskin lainojen osuus tuki suhteellista tuottoa maksuhäiriöiden jäädessä erittäin pieniksi. Toisin kuin Länsi-Euroopassa sijoitusvirrat Pohjoismaissa olivat melko tasaisia ja isoja ulosvirtoja ei nähty vuoden aikana.

Rahastossa parhaiten tuottivat energiasektori (mm. Dof Subsea, Aker Solutions) ja teollisuuspalvelut (Ocean Yield, Höegh LNG). Heikoiten puolestaan menivät erityisesti kiinteistösektorin pääomallainat sekä pidemmän duraation vähäriskiset kiinteäkorkoiset lainat. Lisäksi mm. lentoyhtiöt ovat kärsineet erityisesti sodan takia (Finnair, Air Baltic). Vuoden aikana kuluttajatuotteiden ja teollisuuspalveluiden painot ovat nousseet ja vastaavasti rahoitus- ja kuluttajapalveluiden sekä julkishyödyllisten laskeneet. EUR-määräisten sijoitusten paino rahastossa on pysynyt melko vakaana. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pääomia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttariskien pienentämiseksi. 2022 valuuttajohdannaisien nimellisarvo oli keskimäärin 34 % salkusta. Korkojohdannaisia ei käytetty vuoden aikana.

Vuosi 2023 alkaa mielenkiintoisissa merkeissä. Keskuspankit jatkavat edelleen rahapolitiikan kiristämistä, mutta positiivisesti markkinat hinnoittelevat tämän jo pitkälti. 2023 markkinafokus tullee siirtymään inflaation hidastumisen seurauksena pikku hiljaa kohti reaalitaloutta ja talouskehitystä. Yritysten tulokset ja marginaalit ovat pysyneet erittäin vahvoina ja odotettavissa on, että tulokset heikentyvät jossain määrin Euroopan ja globaalin talouden viilentyessä. Arvostuksen osalta riskiliset hinnoittelevat lievää taantumaa Eurooppaan ja tuottotasot näyttävät edelleen houkuttelevilta suhteessa riskeihin. Rahaston juokseva tuotto valuuttasuojauksen jälkeen on n. 7,3 %. Lyhyellä aikavälillä muutokset viitekoroissa ja riskilisissä vaikuttavat kuitenkin toteutuvaan tuottoon ja myöskään pohjoismaiset lainat eivät ole immuuneita globaalille taloussyklille.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

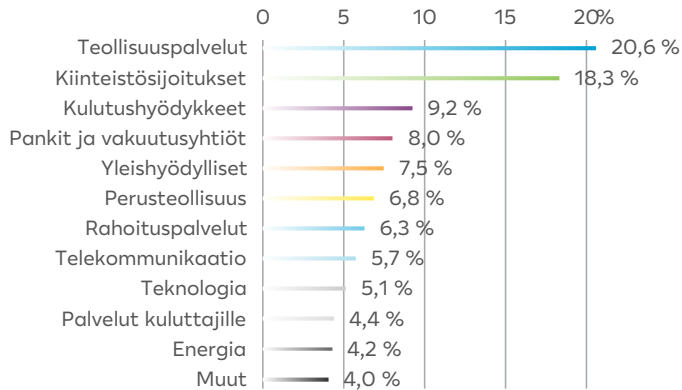
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,10 %	-1,15 %
3 kk	1,26 %	3,03 %
6 kk	1,08 %	1,27 %
12 kk	-6,22 %	-11,79 %
Vuoden alusta	-6,22 %	-11,79 %
3 v. vuosittain	-0,14 %	-2,97 %
5 v. vuosittain	0,85 %	-0,79 %
Perustamisesta vuosittain	2,44 %	1,38 %

Tunnusluvut (12 kk)

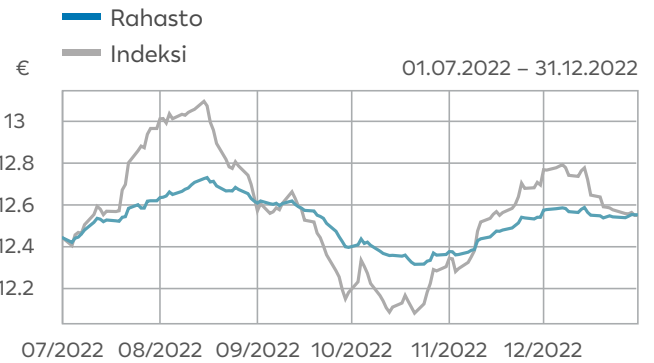
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,98 %	4,82 %
Beta	0,35	-
Tracking error	3,31	-
Sharpen luku	-2,75	-2,27
Mod. duraatio	1,41	-
Päätöt raporttoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	49 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

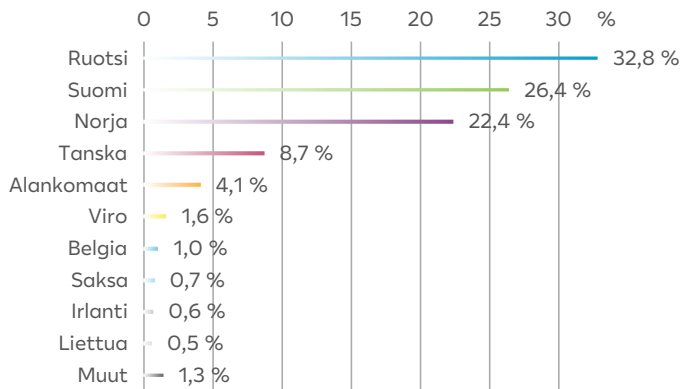
Sijoitusten toimialajakauma



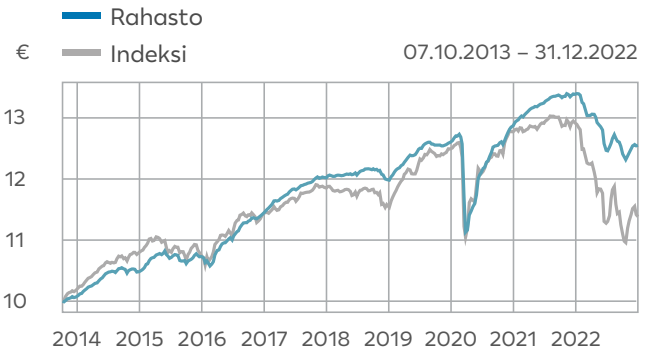
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	97,71	2 759 423,33	0,86 %
Air Baltic 6.75% 30.7.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	73,01	1 518 288,49	0,47 %
Akelius Resident 5.10.2078 Callable VAR	803 000,00	96,75	784 558,94	0,24 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	1 000 000,00	92,96	933 620,82	0,29 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	84,56	4 243 816,44	1,32 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 000 000,00	74,20	759 835,62	0,24 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,37	1 006 703,70	0,31 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	3 200 000,00	98,29	3 157 211,91	0,98 %
Axactor Se 12.1.2024 Callable FRN	2 800 000,00	99,00	2 825 703,77	0,88 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	89,72	901 123,44	0,28 %
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	1 300 000,00	97,83	1 275 733,77	0,40 %
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	2 300 000,00	98,71	2 289 277,40	0,71 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	69,47	706 313,84	0,22 %
Balder 2.6.2081 Callable VAR	2 000 000,00	67,18	1 377 506,30	0,43 %
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	3 200 000,00	96,13	3 089 235,38	0,96 %
Capman Oyj 4% 9.12.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,00	1 965 539,45	0,61 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	98,56	2 036 562,47	0,63 %
Capnor Weasel 12.6.2025 Callable FRN	1 600 000,00	100,13	1 609 329,33	0,50 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	87,99	884 431,10	0,28 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	5 000 000,00	97,83	4 982 771,23	1,55 %
Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	63,53	661 624,25	0,21 %
Caverion Perp/Call VAR	1 100 000,00	98,68	1 132 833,95	0,35 %
Caverion 2.75% 25.2.2027 Callable Fixed	2 100 000,00	96,00	2 065 364,38	0,64 %
Cibus Nor Re 1.12.2025 Callable FRN	3 000 000,00	100,42	3 037 216,00	0,95 %
Cibus Nor Re 29.12.2024 At Maturity FRN	600 000,00	96,07	576 936,67	0,18 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	51,12	391 943,42	0,12 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	3 500 000,00	60,38	2 249 173,84	0,70 %
Coöperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	89,20	892 580,96	0,28 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	68,41	1 756 425,00	0,55 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 600 000,00	98,34	1 580 738,63	0,49 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	79,88	1 206 060,41	0,38 %
Dometic Group Ab 3% 13.9.2023 Callable Fixed	1 600 000,00	99,98	1 614 456,77	0,50 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	2 750 000,00	93,58	2 627 669,08	0,82 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	3 400 000,00	98,38	3 384 985,22	1,05 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	700 000,00	96,83	679 878,85	0,21 %
European Energy 22.9.3020 Callable VAR	2 850 000,00	98,48	2 855 911,60	0,89 %
Finnair Oyj 4.25% 19.5.2025 Callable Fixed	1 700 000,00	74,50	1 275 330,56	0,40 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	93,58	2 921 090,00	0,91 %
Garfunkelux Hold 6.75% 1.11.2025 Callable Fixed	600 000,00	80,26	488 511,00	0,15 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	94,56	1 892 270,68	0,59 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	89,97	3 602 579,73	1,12 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 200 000,00	45,87	628 740,00	0,20 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	67,35	1 375 477,50	0,43 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	2 500 000,00	73,97	1 919 969,11	0,60 %
Hkscan Oyj 5% 24.3.2025 Callable Fixed	1 400 000,00	85,00	1 209 250,00	0,38 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,50	2 031 498,36	0,63 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	86,97	2 613 018,49	0,81 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	95,59	1 919 942,74	0,60 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	400 000,00	97,87	401 179,67	0,12 %
Iliad Holding 5.125% 15.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	92,90	1 410 171,25	0,44 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	1 100 000,00	96,29	1 071 143,21	0,33 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	91,38	1 380 450,00	0,43 %
Iss Finance B.V. 1.25% 7.7.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	93,80	1 888 388,77	0,59 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	88,39	888 630,55	0,28 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 000 000,00	76,46	767 577,64	0,24 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	81,66	2 884 818,42	0,90 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	2 875 000,00	96,96	2 817 505,91	0,88 %
Kojamo Oyj 1.875% 27.5.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	84,56	1 713 925,48	0,53 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	3 000 000,00	92,83	2 839 042,19	0,88 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	88,66	2 723 353,97	0,85 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	2 400 000,00	84,63	2 035 216,44	0,63 %
Luminor Bank 29.8.2024 Callable VAR	2 000 000,00	98,95	2 013 714,52	0,63 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	92,07	2 220 995,18	0,69 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	1 600 000,00	98,25	1 619 961,21	0,50 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	81,71	1 233 617,88	0,38 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	78,88	1 979 116,78	0,62 %
Mowi Asa 12.6.2023 Callable FRN	4 200 000,00	99,99	4 209 996,00	1,31 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	5 700 000,00	84,70	4 861 163,01	1,51 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	294 931,00	93,86	276 937,69	0,09 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	95,65	1 453 872,50	0,45 %
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	1 200 000,00	103,78	1 274 815,40	0,40 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	93,88	1 910 177,53	0,59 %
Nortal As 4.75% 28.5.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	96,51	2 715 266,56	0,85 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	84,80	1 701 399,45	0,53 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	74,83	1 522 799,18	0,47 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 400 000,00	85,86	1 203 718,08	0,37 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	87,56	2 632 827,50	0,82 %
Ren10 Holding 1.2.2027 Callable FRN	2 000 000,00	95,24	1 925 896,00	0,60 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	92,33	2 824 549,73	0,88 %
Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	87,78	1 783 409,86	0,56 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	95,76	1 925 245,75	0,60 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	93,96	1 421 646,99	0,44 %
Scan Transgroup 4.11.2024 Callable FRN	900 000,00	99,33	906 720,00	0,28 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 500 000,00	89,73	2 256 171,25	0,70 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	77,53	777 427,53	0,24 %
Sgl Transgroup 7.75% 8.4.2025 Callable Fixed	2 200 000,00	96,81	2 170 076,94	0,68 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	85,61	1 720 604,66	0,54 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	2 000 000,00	97,34	1 959 133,78	0,61 %
Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	96,95	1 965 773,33	0,61 %
Solvay Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	98,78	3 070 031,10	0,96 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	79,97	2 182 128,53	0,68 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	98,36	1 520 458,44	0,47 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	2 600 000,00	98,25	2 588 659,01	0,81 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	88,09	1 790 018,08	0,56 %
Telia Co Ab 4.4.2078 Callable VAR	158 000,00	99,86	161 343,37	0,05 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	88,94	2 228 381,51	0,69 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	95,45	1 917 473,70	0,60 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	94,66	957 598,90	0,30 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	89,54	1 796 247,95	0,56 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	3 500 000,00	97,23	3 416 272,71	1,06 %
Volvo Treas Ab 0.625% 14.2.2025 Callable Fixed	1 800 000,00	93,93	1 700 749,48	0,53 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	2 800 000,00	99,87	2 907 716,38	0,91 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	78,47	2 803 721,67	0,87 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	4 300 000,00	78,12	3 376 408,89	1,05 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	544 000,00	97,85	536 547,80	0,17 %
Yit-Yhtymä Oy 3.25% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	87,18	1 806 483,01	0,56 %
Ziton As 3.10.2024 Call/Sink FRN	1 764 358,00	73,10	1 289 780,99	0,40 %
NOK				
Aker 22.11.2024 At Maturity FRN	55 000 000,00	9,51	5 263 151,46	1,64 %
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	28 000 000,00	8,96	2 531 374,97	0,79 %
Aker Solutions 3.6.2024 Callable FRN	12 000 000,00	9,55	1 152 168,74	0,36 %
Austevoll Sea 21.6.2023 At Maturity FRN	21 000 000,00	9,51	2 001 127,13	0,62 %
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	21 000 000,00	9,57	2 013 930,86	0,63 %
Bonheur Asa 4.9.2024 At Maturity FRN	13 000 000,00	9,43	1 231 378,44	0,38 %
Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	10 000 000,00	9,29	949 422,25	0,30 %
Bulk Infrasa 15.10.2024 Callable FRN	29 000 000,00	9,33	2 753 012,02	0,86 %
Bulk Infrasa 15.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	9,46	950 610,69	0,30 %
Citycon Treasury 2.75% 22.9.2025 Callable Fixed	10 000 000,00	8,91	898 122,04	0,28 %
Citycon Treasury 3.9% 1.9.2025 Callable Fixed	25 000 000,00	9,12	2 311 348,24	0,72 %
Color Group As 23.11.2023 At Maturity FRN	24 000 000,00	9,20	2 225 246,61	0,69 %
Glx Holding 8.12.2023 Callable FRN	25 000 000,00	9,34	2 348 596,47	0,73 %
Heimstaden Bosta 24.4.2028 Callable FRN	12 000 000,00	8,52	1 032 059,01	0,32 %
Heimstaden Bosta 7.6.2024 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,41	1 890 542,50	0,59 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	9 900 000,00	9,25	921 029,10	0,29 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	18 000 000,00	9,21	1 693 154,42	0,53 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	38 000 000,00	8,87	3 408 835,45	1,06 %
Odfjell Se 21.1.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,79	1 992 972,22	0,62 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,23	1 854 751,91	0,58 %
Provender 11.2.2026 Callable FRN	18 000 000,00	9,09	1 660 014,82	0,52 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,36	1 416 721,78	0,44 %
Tryg Fors 13.11.2045 Callable FRN	45 000 000,00	9,51	4 315 890,70	1,34 %
SEK				
24Storage 5.10.2023 Callable FRN	10 000 000,00	9,06	926 929,55	0,29 %
Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	15 000 000,00	7,85	1 193 772,27	0,37 %
Autocirc Group 17.6.2025 Callable FRN	16 250 000,00	9,18	1 497 911,57	0,47 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,03	1 632 936,68	0,51 %
Castellum Ab 1.545% 27.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	7,66	1 534 382,93	0,48 %
Cibus Nor Re 2.9.2025 Callable FRN	17 500 000,00	8,90	1 569 949,04	0,49 %
Coor Service 20.3.2024 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,93	1 611 226,48	0,50 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	6 250 000,00	8,10	511 694,74	0,16 %
Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	17 500 000,00	8,61	1 515 223,29	0,47 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	7,62	1 549 347,93	0,48 %
Ellevio Ab 2.875% 12.2.2025 At Maturity Fixed	30 000 000,00	8,55	2 635 136,70	0,82 %
Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,12	2 469 414,49	0,77 %
Fortum Varma 1.75% 24.2.2025 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,50	1 641 031,63	0,51 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	17 500 000,00	8,22	1 463 169,20	0,46 %
Heimstaden Perp/Call FRN	47 500 000,00	6,55	3 186 647,28	0,99 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	5 000 000,00	8,09	409 526,34	0,13 %
Host Property Ab 28.11.2022 Callable FRN	15 097 544,00	8,96	1 367 749,19	0,43 %
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	25 000 000,00	8,80	2 213 437,32	0,69 %
Marginalen Bank 28.8.2029 Callable FRN	14 000 000,00	7,76	1 097 037,11	0,34 %
Nivika Fastighet 6.9.2024 Callable FRN	15 000 000,00	8,42	1 271 014,52	0,40 %
Offentliga Hus Perp/Call FRN	15 000 000,00	5,80	898 005,43	0,28 %
Open Infra Ab 11.11.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,80	2 665 384,35	0,83 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	20 000 000,00	8,88	1 787 433,11	0,56 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	30 000 000,00	8,73	2 674 077,27	0,83 %
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	23 750 000,00	8,68	2 088 656,32	0,65 %
Ssab Ab 2.75% 26.6.2024 At Maturity Fixed	33 000 000,00	8,74	2 926 717,51	0,91 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,90	1 794 721,72	0,56 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	16 000 000,00	8,90	1 427 750,19	0,44 %
Storskogen Group 1.12.2025 Callable FRN	20 000 000,00	6,63	1 335 735,92	0,42 %
Storskogen Group 14.5.2024 Callable FRN	15 000 000,00	7,61	1 151 701,00	0,36 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	30 000 000,00	8,67	2 617 126,65	0,81 %
Vattenfall Ab 3.875% 24.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,88	1 783 556,39	0,56 %
Vestum Ab 28.10.2024 At Maturity FRN	13 750 000,00	8,31	1 156 117,45	0,36 %
USD				
Nova Austral 12% 26.11.2026 Call/Sink Pay-In-Kind	1 284 599,00	53,97	693 307,93	0,22 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Callable Pay-In-Kind	619 195,00	10,31	63 816,60	0,02 %
NOVA AUSTRAL SA NOVA ASTRAL SA-O NTS 01/01/2099 USD	5 897,00	10,31	607,77	0,00 %
Ocean Yield Asa Perp/Call FRN	4 100 000,00	96,37	3 978 066,76	1,24 %
Yhteensä			308 192 705,68	95,94 %
<i>Vakioimattomat johdannaisopimukset</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 16.05.2023	-480 500 000,00	10,54	300 543,94	0,09 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 16.05.2023	-606 000 000,00	11,14	1 169 644,07	0,36 %
USD				
FX forward EUR/USD 16.05.2023	-4 100 000,00	1,08	84 847,68	0,03 %
Yhteensä			1 555 035,70	0,48 %
Arvopaperit yhteensä			309 747 741,39	96,43 %
Kassa			11 473 186,40	3,57 %
Kaikki yhteensä			321 220 927,79	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	25 458 094,4771	99,3 %	
Osuuden arvo	12,5530		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	191 060,1826	0,7 %	
Osuuden arvo	8,5794		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	2 388 101,98		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Juoksevat kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	741	759	843
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,5530	13,3850	12,8760
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	8,5794	9,4960	9,6460
Rahaston arvo, EUR	321 220 927,79	350 074 311,17	297 112 460,12
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/SEK 16.05.2023	SEB		
FX forward EUR/USD 16.05.2023	SEB		
FX forward EUR/NOK 16.05.2023	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	800 000,00		
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	321 457 931,36		
Rahaston velat, EUR	237 003,57		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-39 998 796,63	3 563 712,63
Johdannaissopimusten nettotuotot	5 451 358,91	-637 221,83
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	477,7800
Korkotuotot	13 783 516,98	11 723 403,05
Muut tuotot	609 170,86	120 338,45
	-20 154 749,88	14 770 710,08
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-2 388 101,98	-2 297 990,46
Korkokulut	-29 539,21	-89 716,10
Muut kulut	-371 264,07	-2 201,34
	-2 788 905,26	-2 389 907,90
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-22 943 655,14	12 380 802,18

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	309 747 741,39	329 490 251,32
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	1 892 901,1300
Muut	1 789 778,93	1 340 000,00
	1 789 778,93	3 232 901,13
Siirtosaamiset	3 220,39	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	9 917 190,65	18 885 196,82
Vastaavaa yhteensä	321 457 931,36	351 608 349,27
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	321 220 927,79	350 074 311,17
Muut velat		
Muut	0,00	1 340 000,0000
Siirtovelat	237 003,57	194 038,10
Vastattavaa yhteensä	321 457 931,36	351 608 349,27

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	1 238 609,21	2 472 183,08
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-4 605 558,04	-1 297 422,20
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-36 631 847,80	2 388 951,75
Yhteensä	-39 998 796,63	3 563 712,63
2. Johdannaissopimusten nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 838 378,76	92 682,90
Tappiot	-387 019,85	-5 039 081,47
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	0,00	4 309 176,7400
Yhteensä	5 451 358,91	-637 221,83
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,3390	0,5200
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-185 956,24	-282 017,03
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	2 300 944,01	121 202 979,90
Arvon laskut	-34 105 195,38	-5 208 769,79
	-31 804 251,37	115 994 210,11
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	0,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 340,00	539,00
	2 340,00	539,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	277 099 907,23	236 236 841,33
Rahasto-osuuksien merkinnät	60 143 909,90	57 884 043,70
Rahasto-osuuksien lunastukset	-65 867 681,90	-17 020 977,80
Voittovarot	72 974 403,94	60 875 618,79
Tuotonjako	-185 956,24	-282 017,03
Tilikauden voitto (tappio)	-22 943 655,14	12 380 802,18
Rahaston arvo 31.12.	321 220 927,79	350 074 311,17
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,35 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 141,65
Osuudenomistajien määrä: 1416
Vertailuindeksi: iBOXX Euro Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma on aktiivisesti hoidettu korkovarainhoitorahasto. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx EUR Overall -indeksiä.

LähiTapiola Korkomaailma sijoittaa maailmanlaajuisesti korkosijoituksiin sekä kehittyneillä että kehittyvillä korkomarkkinoilla. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot sijoittavat sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2022 rahaston arvo laski -12,5 prosenttia vertailuindeksiin laskiessa -17,2 prosenttia. Rahasto menestyi selvästi vertailuindeksiään paremmin.

Tarkastelujaksolla rahaston kaikki sijoituskohteet laskivat. Vähiten laskeneiden joukosta löytyivät vaihtuvakorkoiset lyhyen koron rahastot ja pohjoismaiset yritysainat. Eniten arvoaan menettivät Yhdysvaltain pitkä valtionlainat. Myös kehittyvien markkinoiden korkosijoituksille vuosi oli haastava. Valuuttamarkkinoilla dollarin vahvistuminen euroa vastaan paransi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahaston sijoituskohteiden valikoima pidettiin tarkastelujaksolla lähes ennallaan. Lunastukset tehtiin pääosin valtionlainoista ja korkeariskisistä yritysainoista ja merkinnät tehtiin kehittyvien markkinoiden korkosijoituksiin.

Kokonaisuutena rahaston tekemät allokaatiomuutokset olivat vähäisiä johtuen sijoitusprosessin rauhallisesta luonteesta. Päätökset perustuvat arvioon omaisuusluokkien suhteellisesta arvostuksesta, suhdannenäkymästä ja tunnistetuista riskeistä. Näkymän heikkeneminen ja inflaation kiihtyminen puolsivat käteisen ja lyhyiden korkojen tavanomaista suurempaa painoa. Vuoden lopussa rahaston sijoituksista noin 80 prosenttia oli vertailuindeksin ulkopuolisissa sijoituksissa.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoteen 2023 lähdetään edellisvuotta paremmista asemista. Teollisuusmaiden suhdannepohja ja elpyminen voivat tukea riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Samalla talouden mahdollinen taantuma voisi helpottaa keskuspankkien inflaatiopaineita ja tuoda pitkille koroille syklisiä laskupaineita. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen, odotettua syvempään taantumaan ja geopolitiittisten jännitteiden kasvuun. Nämä voisivat käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Keskipitkällä aikavälillä rahaston näkymät ovat parantuneet korkojen nousun ja luottoriskien levenemisen myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

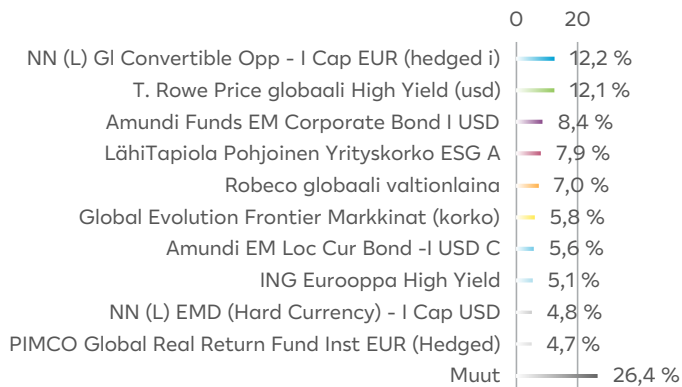
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,89 %	-3,64 %
3 kk	0,25 %	-1,16 %
6 kk	-1,20 %	-5,72 %
12 kk	-12,51 %	-17,22 %
Vuoden alusta	-12,51 %	-17,22 %
3 v. vuosittain	-3,28 %	-5,62 %
5 v. vuosittain	-1,03 %	-2,25 %
Perustamisesta vuosittain	2,51 %	1,76 %

Tunnusluvut (12 kk)

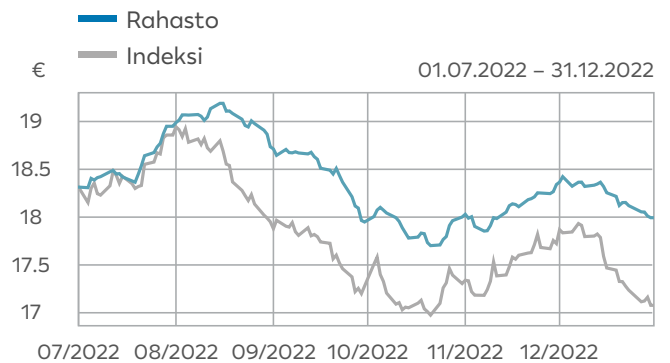
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,70 %	7,49 %
Beta	0,35	-
Tracking error	6,26	-
Sharpen luku	-2,48	-2,18
Mod. duraatio	4,95	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma

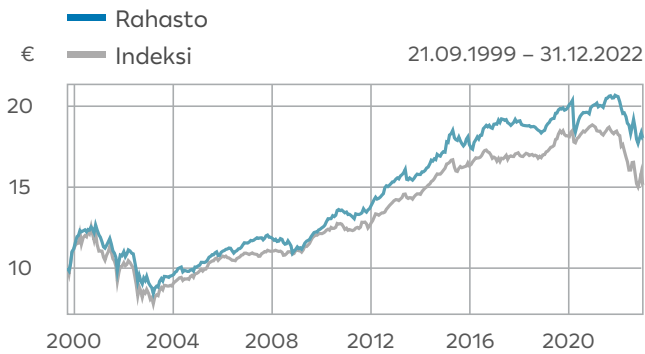
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	60 950,00	93,28	5 685 544,85	4,21 %
Yhteensä			5 685 544,85	4,21 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	142,66	7 771 074,67	5,76 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	398 870,13	9,05	3 609 375,80	2,67 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	79 639,58	14,00	1 114 635,52	0,83 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	179 852,12	16,24	2 920 079,06	2,16 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	847 342,10	12,55	10 636 685,39	7,88 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	160 289,12	14,03	2 248 054,93	1,67 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	608,93	6 394,58	3 893 845,20	2,89 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	745,32	4 676,75	3 485 679,99	2,58 %
NN (L) European High Yield	785,34	8 827,15	6 932 313,98	5,14 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	24,30	71 517,39	1 737 658,02	1,29 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	126 311,28	130,18	16 443 202,56	12,19 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	350 697,67	18,09	6 344 120,87	4,70 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	228,89	4 997 165,57	3,70 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	71 318,47	133,17	9 497 480,26	7,04 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	75 727,94	18,12	1 372 493,13	1,02 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	814 753,99	3,48	2 836 973,41	2,10 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	8 000,13	1 415,34	11 322 884,72	8,39 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 102,59	825,10	7 510 554,40	5,57 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	943,72	6 807,02	6 423 898,33	4,76 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	432 734,13	37,84	16 376 025,19	12,14 %
Yhteensä			127 474 201,00	94,47 %
Arvopaperit yhteensä			133 159 745,85	98,68 %
Kassa			1 776 089,28	1,32 %
Kaikki yhteensä			134 935 835,13	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	7 490 314,5974	99,9 %	
Osuuden arvo	17,9935		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	11 214,3444	0,1 %	
Osuuden arvo	14,1403		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	558 718,65		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	401 570,29		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,35 %		
Juoksevat kulut	0,86 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,86 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	1 388	1 479	1 482
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,9935	20,5680	20,1040
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	14,1403	16,6910	16,6450
Rahaston arvo, EUR	134 935 835,13	185 419 210,76	105 151 699,44
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	135 005 801,40		
Rahaston velat, EUR	69 966,27		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-22 111 682,76	16 149 132,22
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	134 889,44	61 284,41
Korkotuotot	1 244,94	0,00
Muut tuotot	418 834,23	343 923,75
	-21 556 714,15	16 554 340,38
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-558 718,65	-487 980,76
Korkokulut	-5 075,81	-16 544,54
Muut kulut	-119 035,29	-80 707,10
	-682 829,75	-585 232,40
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-22 239 543,90	15 969 107,98

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	133 159 745,85	181 918 114,87
Siirtosaamiset	78 341,68	79 113,07
Rahat ja pankkisaamiset	1 767 713,87	3 504 823,88
Vastaavaa yhteensä	135 005 801,40	185 502 051,82
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	134 935 835,13	185 419 210,76
Siirtovelat	69 966,27	82 841,06
Vastattavaa yhteensä	135 005 801,40	185 502 051,82

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	4 376 989,62	1 435 967,07
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-138 777,93	-2,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-26 349 894,45	14 713 167,18
Yhteensä	-22 111 682,76	16 149 132,22
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,5008	0,3300
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-114 678,66	-75 567,01
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	8 276 774,93	27 950 717,12
Arvon laskut	-6 868 288,20	-192 335,94
	1 408 486,73	27 758 381,18
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	2 038,0200
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	126,00	0,00
	126,00	2 038,02

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	117 100 238,15	72 290 970,86
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 616 155,29	54 313 546,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-30 745 308,36	-9 504 279,06
Voittovarot	68 318 972,61	52 425 431,64
Tuotonjako	-114 678,66	-75 567,01
Tilikauden voitto (tappio)	-22 239 543,90	15 969 107,98
Rahaston arvo 31.12.	134 935 835,13	185 419 210,76
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,40 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 20,78
Osuudenomistajien määrä: 86
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100 sijoittaa maailmanlaajuisesti valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen sekä yritysten liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa pörssinoteerattujen sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksien kautta. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti juoksuajaltaan eripituisiin korkosijoituksiin. Rahasto pyrkii hyödyntämään hintaeroja eri markkinoiden välillä. Rahasto voi sijoittaa myös johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. LähiTapiola Korko 100 on aktiivisesti hoidettu rahasto, jonka tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Aktiivisesti hoidettu rahasto pyrkii ottamaan näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta arvonekehityksestä.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Korko 100 -rahaston vuosituotto oli -15,72%. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Sijoitusvuodesta 2022 muodostui kaikille korkosijoituksille todella heikko. Vuoden aikana viitekoroissa nähtiin voimakkaita nousuja, joiden taustalla oli inflaation kiihtyminen ja keskuspankkien rahapolitiikan kiristymisen. Inflaation kiihtymisessä merkittävänä ajurina oli energian hintojen nousu, jota Venäjän aloittama hyökkäysosa osaltaan kiihdytti. Keskuspankit keskittyivät inflaation torjuntaan nostamalla useaan otteeseen ohjauskorkojaan. Yrityslainoissa tuottoja painoivat myös riskilisten levenemiset. Myös valuutoissa nähtiin isoja liikkeitä, joilla osaltaan oli merkittävä vaikutus sijoitusten tuottoihin.

Vuoden 2022 ensimmäisellä vuosipuoliskolla LähiTapiola Varainhoidon markkinanäkemyksessä vähennettiin osakeriskiä, mikä lisäsi rahaston pääomia. Toisella vuosipuoliskolla osakenäkemyksessä pidettiin ennallaan eikä merkittäviä pääomaliikkeitä rahastossa tehty. Sijoituskohteista kaikkien korkoluokkien tuotot jäivät selvästi miinukselle ja vuoden aikana ETF: ien arvot heilahtelivat voimakkaasti.

Heikoiten tuotti USA:n valtionlainoihin sijoittava iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (-27,01%), joka korkojen nousun lisäksi kärsi loppuvuodesta myös euron vahvistumisesta suhteessa dollariin. Eurooppalaisissa valtiolainoissa tuotto oli -18,40 prosenttia. Valtionlainoissa vähimmälle miinukselle jäi euroalueen inflaatiolinkattu iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF (-9,30%). Yrityslainoissa tuottoja painoivat korkojen nousun lisäksi riskilisten levenemiset. Parhaiten tilanteesta selvisi eurooppalaisiin high yield -lainoihin sijoittava iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (-9,35%). Eurooppalaisissa IG-yrityslainoissa tuotto painui 12- 14 prosenttia miinukselle. Kehittyvillä korkomarkkinoilla varsinkin alkuvuosi oli haastava talouksien ja paikallisvaluuttojen heikentyessä. Viimeisellä vuosineljänneksellä tuotot olivat hyvin plussalla nostaten koko vuoden tuoton -20,80 prosenttiin.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Vuoden 2023 näkymässä inflaatio, keskuspankit ja talouskasvu ovat edelleen keskeisiä ajureita. Myös geopolitiikka (Venäjä, Kiina) voi myös edelleen heiluttaa markkinaa. Loppuvuodesta keskuspankit viestivät jatkavansa inflaatiotaistelua, vaikka talous siitä kärsisikin. Tämä tarkoittaa koronnostojen jatkumista. Yhdysvalloissa inflaatiossa käänne nähtiin jo kesällä ja samaa odotetaan Euroopassa tulevan kevään aikana. Positiivisia merkkejä on näkynyt tulevaa ennakoivissa suhdannemittareissa, joissa talouden käänne näyttäisi olevan käsillä. Lisäksi työllisyyskehitys on pysynyt hyvänä. Korkosijoittajalle korkojen nousu tarkoittaa myös korkosijoitusten tuotto-odotuksen nousemista houkuttelevalle tasolle.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

1 kk	-2,37 %
3 kk	0,37 %
6 kk	-2,25 %
12 kk	-15,72 %
Vuoden alusta	-15,72 %
3 v. vuosittain	-3,43 %
5 v. vuosittain	-0,85 %
Perustamisesta vuosittain	1,50 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliiteetti	7,37 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	-2,01
Mod. duraatio	6,14

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Euro Corporates UCITS E	9 500,00	197,39	1 875 231,60	9,35 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	30 577,00	115,15	3 520 941,55	17,55 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	41 500,00	89,72	3 723 546,00	18,56 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7 000,00	217,04	1 519 280,00	7,57 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	10 200,00	139,39	1 421 778,00	7,09 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	39 700,00	66,23	2 629 132,50	13,10 %
SPDR Refinitiv Global Converti	48 500,00	37,54	1 820 738,50	9,08 %
Xtrackers II Eurozone Governme	8 800,00	203,66	1 792 208,00	8,93 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	15 000,00	93,28	1 399 231,71	6,97 %
Arvopaperit yhteensä			19 702 087,86	98,20 %
Kassa			360 183,01	1,80 %
Yhteensä			20 062 270,87	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 688 184,2405	100,0 %	
Osuuden arvo	11,8839		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	80 975,60		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	56 003,94		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Juoksevat kulut	0,72 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,74 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	78	96	354
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	11,8839	14,1010	13,8960
Rahaston arvo, EUR	20 062 270,87	19 187 083,78	21 411 201,55
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	20 069 878,20		
Rahaston velat, EUR	7 607,33		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-3 768 263,07	164 230,09
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	326 996,09	216 472,04
Korkotuotot	498,88	0,00
Muut tuotot	2 613,20	0,00
	-3 438 154,90	380 702,13
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-80 975,60	-80 888,11
Korkokulut	-1 189,37	-3 711,65
Muut kulut	-4 951,79	-2 017,16
	-87 116,76	-86 616,92
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-3 525 271,66	294 085,21

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	19 702 087,86	17 859 233,48
Muut saamiset		
Muut	11 433,60	7 494,12
	11 433,60	7 494,12
Siirtosaamiset	334,96	602,45
Rahat ja pankkisaamiset	356 021,78	1 326 190,51
Vastaavaa yhteensä	20 069 878,20	19 193 520,56
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	20 062 270,87	19 187 083,78
Siirtovelat	7 607,33	6 436,78
Vastattavaa yhteensä	20 069 878,20	19 193 520,56

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	200 103,11	479 961,88
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-188 920,26	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 779 445,92	-315 731,79
Yhteensä	-3 768 263,07	164 230,09
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	496 876,79	1 968 040,17
Arvon laskut	-2 649 702,11	-341 419,57
	-2 152 825,32	1 626 620,60
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 910,48	2 427,58
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	99,50	60,00
	4 009,98	2 487,58

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	-1 368 407,20	1 149 795,78
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 506 808,31	2 464 440,87
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 106 349,56	-4 982 643,85
Voittovarot	20 555 490,98	20 261 405,77
Tilikauden voitto (tappio)	-3 525 271,66	294 085,21
Rahaston arvo 31.12.	20 062 270,87	19 187 083,78

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Warttiainen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,80 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 280,21

Osuudenomistajien määrä: 1065

Vertailuindeksi: JP Morgan High Yield Bond Index Global 31.12.2012 asti, JP Morgan Global HY Hedged EUR 31.1.2018 asti ja 1.2.2018 alkaen Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield (EUR Hedged) TR Capped IBXXGH12 Index

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti sellaisten sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuuksiin, jotka sijoittavat varansa yritysten velkakirjoihin, joiden luottoluokitus on Moody's Investor Servicen antamalla luottoluokitusasteikolla pääasiallisesti Baa3 tai alempi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola High Yield –rahaston tuotto oli vuonna 2022 –11,89 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla –10,54 %.

High Yield –lainoille vuosi 2022 oli erittäin heikko, vaikka loppuvuosi antoi toivoa paremmasta. Venäjän hyökkäys Ukrainaan, voimakas inflaatio kustannuspaineineen, koronnostot ja taantumapelot rasittivat markkinää kohtalokkaasti. Yritysten tulos- ja liikevaihtokehitykset pysyivät kohtuullisina maailmantalouden elpyessä koronaviruksesta. Myös taserakenteet ovat kokonaisuutena kunnossa, joten maksukyvyttömyyksiä oli lähes ennätysvähän. Kiinan kiinteistösektorin vaikeudet jatkuivat ja heijastuivat erityisen voimakkaasti aasialaisiin ja kehittyvien markkinoiden lainoihin, vaikka loppuvuoden erinomainen kehitys kaunistikin lukuja. Yhdysvalloissa high yield –lainojen riskilisät nousivat valtionlainoihin verrattuna alkuvuoden aikana rajusti pisteluvusta 441 päätyen vuoden lopulla 551 korkopisteeseen. Euroopassa vastaavat luvut olivat 378 ja 547 pistettä.

Myös valtionlainojen korkojen ollessa nousussa Yhdysvaltojen High Yield – markkinan kokonaiskorkotaso hypähti 9,7 % tasolle ja Euroopassa 8,0 % tasolle. Rahaston vertailuindeksiä matalampi tuotto selittyi salkun aasialaisten ja kehittyvien markkinoiden lainojen romahduksella. Sijoituskohteista vähiten heikosti menestyivät johdannaispohjainen UBAM Global High Yield Solution (-7,8 %) ja Absalon Global High Yield (-9,1 %). Myös konservatiivisena pidetyn Robecon rahastot menestyivät indeksiä paremmin. Selvästi heikoimmin menestyivät Ashmore Emerging Markets HY Corporate Debt (-27,7 %) ja voimakkaan nousun loppuvuonna kokenut NN Asian High Yield -rahasto (-17,7 %). Uutena alarahastona aloitti kesäkuussa NN (L) US High Yield ja loppuvuonna myytiin Pimco US High Yield Bond Fund EUR.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaissijoituksia vuonna 2022.

High Yield –markkinat perustekijät jatkavat heikkenemistään taantumapelkojen, inflaatiokehityksen ja keskuspankkien kiristystoimien vuoksi. High Yield -yritykset ovat edelleen kohtuullisessa kunnossa ja tekninen kuva markkinalla on hieman parantunut sijoittajatunnelmien käänteen ansiosta. Arvostus on kiristynyt riskilisten loppuvuoden tapahtuneen kapenemisen ansiosta, ja hitaasti, mutta varmasti kasvavat maksukyvyttömyydet tuottavat lisähaastetta. Vaikka näkymä on monilta osin epäselvä, ovat high yield –markkinan potentiaaliset vuotuiset tuottotasot houkuttelevilla tasoilla.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

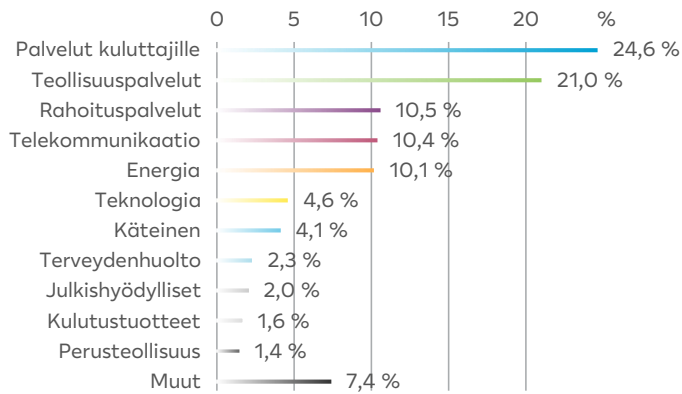
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,27 %	-0,80 %
3 kk	5,69 %	4,20 %
6 kk	2,50 %	3,21 %
12 kk	-11,89 %	-10,54 %
Vuoden alusta	-11,89 %	-10,54 %
3 v. vuosittain	-3,00 %	-1,57 %
5 v. vuosittain	-1,14 %	0,24 %
Perustamisesta vuosittain	3,64 %	6,18 %

Tunnusluvut (12 kk)

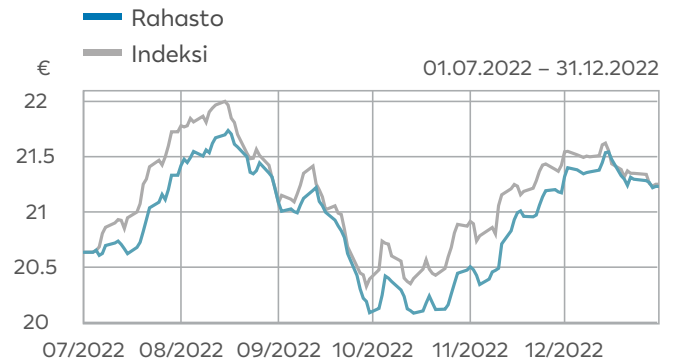
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,33 %	6,16 %
Beta	0,49	-
Tracking error	5,40	-
Sharpen luku	-2,07	-1,57
Mod. duraatio	3,43	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

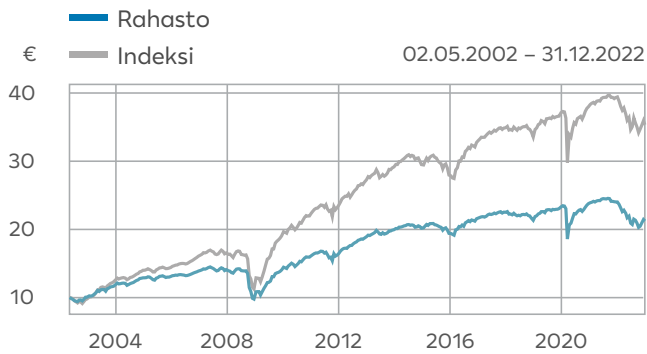
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Absalon - Global High Yield I EUR	2 649,89	12 475,24	33 058 026,20	11,75 %
Ashmore SICAV Em Markets High Yield Corp Debt Fund	43 680,20	100,70	4 398 595,84	1,56 %
NN L Asian High Yield I CAP EUR HDG I	3 530,52	3 967,60	14 007 691,15	4,98 %
NN L-US High Yield I CAP EUR HEDGED I	5 943,25	5 012,74	29 791 982,04	10,59 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	190 684,72	236,88	45 169 397,47	16,06 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	208 159,87	127,53	26 546 627,81	9,44 %
Robeco High Yield Bonds IH	232 141,12	228,89	53 134 780,43	18,89 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	216 334,79	106,12	22 958 270,24	8,16 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	225 701,25	157,80	35 615 656,93	12,66 %
Arvopaperit yhteensä			264 681 028,12	94,08 %
Kassa			16 646 889,40	5,92 %
Yhteensä			281 327 917,52	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	13 251 116,6530	100,0 %	
Osuuden arvo	21,2305		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	14,1239		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	2 388 276,99		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	1 264 237,14		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,80 %		
Juoksevat kulut	1,36 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,36 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	1 053	1 103	1 755
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	21,2305	24,0950	23,8630
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	14,1239	16,5590	17,0750
Rahaston arvo, EUR	281 327 917,52	343 723 520,64	264 243 038,64
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	281 515 345,56		
Rahaston velat, EUR	187 428,04		

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-38 763 880,67	4 549 367,75
Korkotuotot	18 560,73	0,00
Muut tuotot	424 850,32	382 945,97
	-38 320 469,62	4 932 313,72
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-2 388 276,99	-2 554 900,72
Korkokulut	-45 702,34	-58 861,45
Muut kulut	-5 296,68	-75 560,35
	-2 439 276,01	-2 689 322,52
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-40 759 745,63	2 242 991,20

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	264 681 028,12	321 653 784,94
Siirtosaamiset	138 202,63	78 998,88
Rahat ja pankkisaamiset	16 696 114,81	22 203 298,21
Vastaavaa yhteensä	281 515 345,56	343 936 082,03
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	281 327 917,52	343 723 520,64
Siirtovelat	187 428,04	212 561,39
Vastattavaa yhteensä	281 515 345,56	343 936 082,03

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	533 822,95	5 790 395,21
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-8 301 861,91	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-30 995 841,71	-1 241 027,46
Yhteensä	-38 763 880,67	4 549 367,75
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,4968	0,6800
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-110 931,28	-173 937,75
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	0,00	17 519 839,3800
Arvon laskut	-15 904 705,22	-2 428 702,89
	-15 904 705,22	15 091 136,49
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	20 717,6600
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	360,00	20,00
	360,00	20 737,66

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	198 304 296,21	120 892 867,66
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 042 868,25	84 961 964,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-36 567 794,46	-7 550 535,68
Voittovarot	145 419 224,43	143 350 170,98
Tuotonjako	-110 931,28	-173 937,75
Tilikauden voitto (tappio)	-40 759 745,63	2 242 991,20
Rahaston arvo 31.12.	281 327 917,52	343 723 520,64
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi

Wartiainen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,60 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 216,01

Osuudenomistajien määrä: 535

Vertailuindeksi: 50 % JPMorgan Emerging Markets Bond Index usd (EMBI), 50 % JPMorgan Emerging Local Markets usd (ELMI+) 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen 33,3 % JPMorgan EMBI Global Diversified Hedged in EUR, 33,3 % JPMorgan GBI-EM Global Diversified 10% Cap 1% Floor, 33,3 % JPMorgan CEMBI Broad Diversified Comp Index Hedged in EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat on aktiivisesti hoidettu korkovarainhoitorahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat sijoittaa maailmanlaajuisesti korkosijoituksiin sekä kehittyvillä markkinoilla että kehitysmaissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat sijoittaa sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Rahasto ei yleensä käytä johdannaisia. Valuuttariskin eliminoimiseksi rahasto tekee sijoitukset pääasiallisesti valuuttakurssiriskiltä suojattuihin rahasto-osuuslajeihin. Muussa tapauksessa rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopimuksiin silloin kun se on salkunhoidon valuuttanäkömyksen mukaan perusteltua.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat –rahaston tuotto oli vuonna 2022 -13,89 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla -13,25 %.

Kehittyvillä korkomarkkinoilla vuosi 2022 oli erittäin heikko. Venäjän hyökkäys Ukrainaan, voimakas inflaatio kustannuspaineineen, koronnostot ja taantumapelot rasittivat markkinaa kohtalokkaasti. Sodan myötä nousseet energian ja muiden raaka-aineiden korkeat hinnat tukivat osaa markkinasta, mutta dollarilikviditeetin voimakas heikkeneminen peitti alleen positiiviset tekijät. Euroopassa Venäjä ja Valkovenäjä suljettiin sodan syttymisen seurauksena pois markkinalta. Kiinan kiinteistömarkkinoiden vaikea tila painoi Aasiaa, vaikka loppuvuonna koettiin voimakasta elpymistä.

Etelä-Amerikan perinteinen poliittinen kuuhunta mietitytti sijoittajia. Dollarimääräisissä valtionlainoissa vuoden tuotto jäi lähes 18 % pakkaselle ja korkoero Yhdysvaltain valtionlainoihin levisi 460 korkopisteeseen. Dollarimääräisissä yrityslainoissa korkoero levisi 340 korkopisteeseen tuoton ollessa -13 %. Paikallisten valuuttojen lainojen tuotot olivat euromääräisinä runsaat -6 % ja kokonaiskorkotaso nousi 6,9 % tasolle. Rahaston alituotto vertailuindeksiin nähden selittyy alarahastojen huonolla menestyksellä kesäkuukausien aikana. Kehittyvien markkinoiden valuutat heikkenivät kriisistä huolimatta vain vajaat 6 % dollaria vastaan, joten vähiten heikosti sijoituskohteista menestyivät Barings Local Debt (-7,4 %) ja NeubergerBerman Local Debt (-7,5 %). Heikoimmin menestyivät dollarimääräiset NN Frontier Market Debt (-26,7 %) ja NN Emerging Market Debt (-20,0 %). Sijoituskohteista myytiin Ashmore Emerging Markets HY Corporate Debt.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2022.

Inflaatio, vahva dollari, nousevat korot ja taantumapelot pitävät talouden perustekijät kehittyville markkinoille epäsuosiollisina, vaikka osa riskitekijöistä on helpottamassa alkuvuoden aikana. Kehittyvien maiden houkuttelevuutta lisää talouskasvun nousu pitkästä ajasta reilusti yli länsimarkkinoiden verrokkien. Teknisessä mielessä sijoitusvirtojen kehittyville korkomarkkinoille odotetaan tasaantuvan ja markkinalikviditeetin paranevan Kiinan koronatoimien ja talouselvyytyksen ansiosta. Arvostus on kiristynyt riskilisien loppuvuoden kapenemisen ansiosta, mutta kiristymisvaraa on edelleen, ellei länsimarkkinan taantumasta tule pitkää ja syvää. Vaikka näkymä on kokonaisuutena epäselvä, ovat potentiaaliset vuotuiset tuottotasot kehittyvillä korkomarkkinoilla houkuttelevilla tasoilla.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

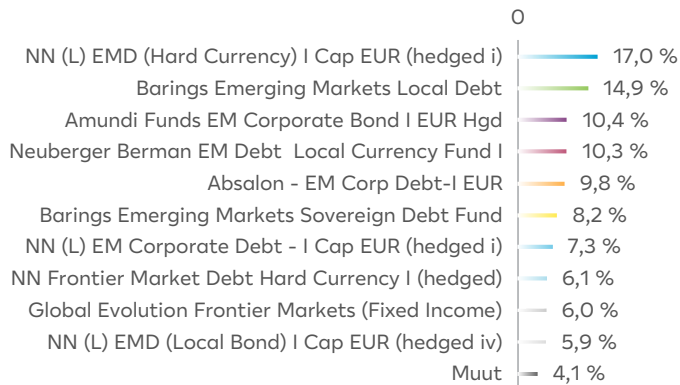
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,40 %	-0,03 %
3 kk	5,11 %	3,49 %
6 kk	1,46 %	1,11 %
12 kk	-13,89 %	-13,25 %
Vuoden alusta	-13,89 %	-13,25 %
3 v. vuosittain	-6,41 %	-4,41 %
5 v. vuosittain	-3,87 %	-1,67 %
Perustamisesta vuosittain	0,14 %	0,80 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,75 %	6,30 %
Beta	0,76	-
Tracking error	3,49	-
Sharpen luku	-2,26	-1,96

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Absalon EM Corporate Dept I EUR Cap	1 962,30	11 307,63	22 188 939,73	9,82 %
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I EUR Hgd (C)	28 574,14	820,24	23 437 650,13	10,38 %
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	229 339,63	81,29	18 643 018,69	8,25 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	94 559,68	142,66	13 489 883,81	5,97 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	2 573,49	6 394,58	16 456 368,50	7,29 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	8 189,23	4 676,75	38 299 000,11	16,96 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) - I Cap EUR	2 599,12	5 151,84	13 390 260,68	5,93 %
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	2 861,88	4 801,47	13 741 245,37	6,08 %
USD				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	361 766,19	92,82	33 580 227,03	14,87 %
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund	2 987 588,67	7,83	23 401 330,93	10,36 %
Arvopaperit yhteensä			216 627 924,98	95,91 %
Kassa			9 246 867,76	4,09 %
Yhteensä			225 874 792,74	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	22 219 047,8061	100,0 %	
Osuuden arvo	10,1658		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	6,8175		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 399 217,24		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	896 097,87		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,60 %		
Juoksevat kulut	1,23 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,23 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	530	551	805
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,1658	11,8060	12,3300
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	6,8175	8,1880	8,9610
Rahaston arvo, EUR	225 874 792,74	202 852 438,89	190 211 850,93
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	225 985 589,08		
Rahaston velat, EUR	110 796,34		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-36 195 709,30	-7 940 162,67
Korkotuotot	7 857,04	0,00
Muut tuotot	546 467,97	505 019,29
	-35 641 384,29	-7 435 143,38
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 399 217,24	-1 199 186,71
Korkokulut	-63 819,76	-34 479,69
Muut kulut	-5 587,73	-111 358,78
	-1 468 624,73	-1 345 025,18
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-37 110 009,02	-8 780 168,56

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	216 627 924,98	195 746 655,15
Siirtosaamiset	117 016,56	104 532,36
Rahat ja pankkisaamiset	9 240 647,54	7 103 901,49
Vastaavaa yhteensä	225 985 589,08	202 955 089,00
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	225 874 792,74	202 852 438,89
Siirtovelat	110 796,34	102 650,11
Vastattavaa yhteensä	225 985 589,08	202 955 089,00

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	33 255,25	2 117 241,71
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-4 783 592,04	-1 544 217,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-31 445 372,51	-8 513 187,21
Yhteensä	-36 195 709,30	-7 940 162,67
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,2457	0,4000
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-138 942,81	-105 937,01
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	0,00	9 656 980,0900
Arvon laskut	-27 338 909,33	-5 550 516,91
	-27 338 909,33	4 106 463,18
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	0,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	360,00	25,00
	360,00	25,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	192 990 896,52	171 464 202,99
Rahasto-osuuksien merkinnät	86 789 131,46	56 246 719,32
Rahasto-osuuksien lunastukset	-26 517 825,78	-34 720 025,79
Voittovarot	9 861 542,37	18 747 647,94
Tuotonjako	-138 942,81	-105 937,01
Tilikauden voitto (tappio)	-37 110 009,02	-8 780 168,56
Rahaston arvo 31.12.	225 874 792,74	202 852 438,89
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,55 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 174,94

Osuudenomistajien määrä: 256

Vertailuindeksi: -

Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. LähiTapiola Reaalikorko ESG sijoittaa euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat inflaatioidotut velkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on oltava erittäin korkealuokkaisia, vähintään AA- (Standard & Poor's) tai Aa3 (Moody's). Rahaston sijoitusten juoksuaikaa, eli aikaa lopulliseen eräpäivään, ei ole rajattu. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto sijoittaa vakioituihin korkojohdannaisiin suojautukseen markkinoiden epäsuotuisalta kehitykseltä ja hankkiakseen lisätuottoja.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuonna 2022 -10,17 %.

Aktiivisia sijoituspäätöksiä on tehty vuoden mittaan maa- ja maturiteettipainotuksissa. Saksa on ollut ylipainossa ja Ranska alipainossa suhteellisen arvostuksen vuoksi. Tuottokäyrän pitkä pää on ollut alipainossa ja keskipitkät maturiteetit ylipainossa samasta syystä. Inflaation ollessa nopea ja hyvin epävarmaa kokonaisduraatio on pidetty lähellä neutraalia läpi vuoden. Ranskan kotimaan inflaatioon linkatut velkakirjat ovat olleet pääasiassa alipainossa. Ranskan kotimaisten inflaatiosuojajien toimesta nämä velkakirjat ovat ajoittain olleet erittäin kalliit.

Inflaation lisäksi EKP:n rahapolitiikka oli merkittävä korkojuri vuonna 2022. Pandemian ja sodan aiheuttamat inflaatiopaineet pakottivat EKP:n nostamaan ohjauskorkoa. Inflaation pitkittyminen on riski, jota keskuspankki ei voi ottaa. Rahapolitiikan kiristämiseksi määrälliseen elvytysohjelmaan tuli myös muutoksia vuoden mittaan. Keskuspankin tasetta aletaan pienentää maaliskuusta 2023. Kiihtyneen inflaation vuoksi inflaatiolinkatut rahastot tuottivat nimellisiä rahastoja merkittävästi paremmin vuonna 2022. Rahasto ei käyttänyt tarkastelujaksolla johdannaisia.

Merkittävien ajuri vuonna 2023 tulee olemaan keskuspankin rahapolitiikka, jota ohjaa inflaatio. Pandemian ja sodan vaikutusten normalisoituessa tärkeää on tarkastella keskipitkän aikavälin inflaatiopaineita. Tässä tarkastelussa palkkapaineet ovat avainasemassa. Euroalueella palkat ovat olleet nousupaineissa läpi vuoden 2022 palkansaajien vaatimissa suurempaa korvausta nousseiden asuinkustannusten vuoksi. Työllisyystilanne on myös hyvä, joka parantaa palkansaajien neuvotteluasemaa. Palkkojen nousu on positiivinen kehitys talouskasvun suhteen, mutta niiden noustessa merkittävästi nopeammin kuin työntekijöiden tuottavuus syntyy inflaatiopaineita. EKP:n pääekonomisti on arvioinut, että 3 %:n vuotuinen palkkakasvu on linjassa keskuspankin inflaatiotavoitteen kanssa. Yhdysvalloissa palkkapaineet ovat jo laskeneet, mutta Euroalueella vaikutukset tulevat viivästettynä, sillä liittojen ja työnantajien väliset neuvottelut ovat isommassa roolissa. Rahaston performanssin suhteen varsinainen inflaatiokompensatio tuskin tulee olemaan yhtä merkittävässä roolissa, kuin vuonna 2022. Jollei synny uutta ulkoista inflaatioshokkia, rahaston performanssia tulee ajamaan reaalikorkojen kehitys.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

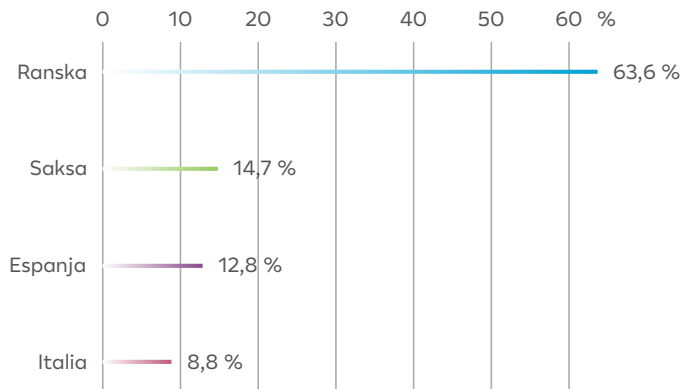
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,09 %	0,00 %
3 kk	0,63 %	0,00 %
6 kk	-4,42 %	0,00 %
12 kk	-10,17 %	0,00 %
Vuoden alusta	-10,17 %	0,00 %
3 v. vuosittain	-1,16 %	0,00 %
5 v. vuosittain	-	-
Perustamisesta vuosittain	-0,36 %	0,00 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,28 %	0,00 %
Beta	0,00	-
Tracking error	0,00	-
Sharpen luku	-0,91	0,00
Mod. duraatio	8,29	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

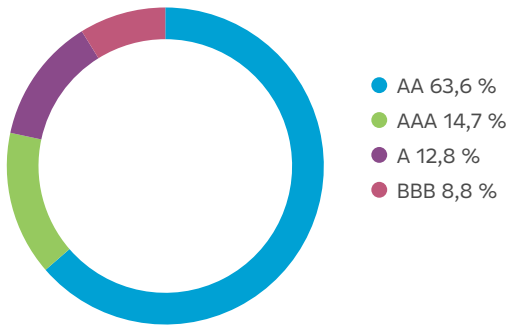
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys 6 kk



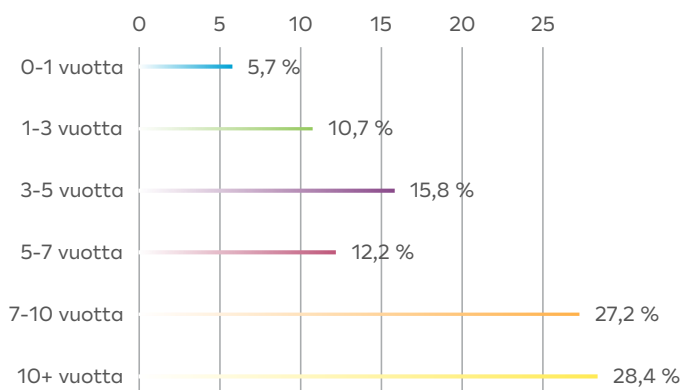
Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
EUR				
Btps 0.1% 15.5.2033 At Maturity Fixed	4 000 000,00	78,00	3 497 062,18	2,10 %
Btps 0.4% 15.5.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,40	2 040 602,39	1,22 %
Btps 1.4% 26.5.2025 At Maturity Fixed	1 123 000,00	98,73	1 147 472,72	0,69 %
Btps I/L 0.15% 15.5.2051 At Maturity Fixed	1 500 000,00	57,17	991 576,50	0,59 %
Btps I/L 1.25% 15.9.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,42	1 093 384,51	0,66 %
Btps I/L 1.3% 15.5.2028 At Maturity Fixed	4 500 000,00	96,59	5 242 550,88	3,15 %
Btps I/L 2.55% 15.9.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	101,40	669 106,75	0,40 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,16	2 411 164,77	1,45 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	98,06	1 361 389,65	0,82 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	5 500 000,00	98,46	6 633 205,86	3,98 %
Deutschland I/L 0.5% 15.4.2030 At Maturity Fixed	11 400 000,00	101,32	14 120 316,98	8,47 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2025 At Maturity Fixed	6 000 000,00	100,85	6 863 086,54	4,12 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2026 At Maturity Fixed	13 000 000,00	98,99	14 796 705,93	8,88 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	8 500 000,00	100,08	9 632 911,98	5,78 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 800 000,00	97,02	5 408 141,93	3,24 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2036 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,80	5 143 709,57	3,09 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	12 000 000,00	95,68	13 217 200,50	7,93 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	8 800 000,00	89,68	9 361 881,41	5,62 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed	7 000 000,00	89,36	7 070 776,75	4,24 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2047 At Maturity Fixed	6 200 000,00	84,84	6 332 006,72	3,80 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2053 At Maturity Fixed	1 000 000,00	83,31	941 746,17	0,56 %
France O.A.T./L 0.25% 25.7.2024 At Maturity Fixed	8 000 000,00	100,73	9 879 561,64	5,93 %
France O.A.T./L 0.7% 25.7.2030 At Maturity Fixed	7 000 000,00	100,64	8 542 453,19	5,12 %
France O.A.T./L 1.8% 25.7.2040 At Maturity Fixed	1 500 000,00	115,73	2 413 184,15	1,45 %
France O.A.T./L 1.85% 25.7.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	106,42	5 528 167,11	3,32 %
France O.A.T./L 3.15% 25.7.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	122,28	921 715,98	0,55 %
Spain I/L Bond 0.15% 30.11.2023 At Maturity Fixed	8 000 000,00	100,79	9 547 117,99	5,73 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,82	3 564 142,97	2,14 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	93,52	2 769 883,33	1,66 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	4 600 000,00	99,11	5 493 713,03	3,30 %
Arvopaperit yhteensä			166 635 940,06	99,97 %
Kassa			56 108,81	0,03 %
Yhteensä			166 692 048,87	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	16 931 090,0079	100,0 %	
Osuuden arvo	9,8416		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	6 679,7079	0,0 %	
Osuuden arvo	9,5504		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	952 165,28		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,55 %		
Juoksevat kulut	0,55 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,55 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	245	208	202
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	9,8416	10,9560	10,4020
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	9,5504	10,9560	10,4020
Rahaston arvo, EUR	166 692 048,87	150 300 821,30	89 394 413,89
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	167 507 995,29		
Rahaston velat, EUR	815 946,42		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-19 336 899,89	7 503 773,95
Korkotuotot	1 023 462,73	427 048,46
Muut tuotot	-323,13	0,00
	-18 313 760,29	7 930 822,41
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-952 165,28	-752 903,64
Korkokulut	-29 628,62	-64 759,99
Muut kulut	-6 132,25	-6 175,51
	-987 926,15	-823 839,14
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-19 301 686,44	7 106 983,27

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	166 635 940,06	133 911 349,21
Siirtosaamiset	478,12	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	871 577,11	16 456 059,47
Vastaavaa yhteensä	167 507 995,29	150 367 408,68
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	166 692 048,87	150 300 821,30
Ostovelat	737 010,89	0,00
Siirtovelat	78 935,53	66 587,38
Vastattavaa yhteensä	167 507 995,29	150 367 408,68

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	1 360 845,12	588 951,19
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-285 714,29	-31 952,23
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-20 412 030,72	6 946 774,99
Yhteensä	-19 336 899,89	7 503 773,95
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,3287	0,0400
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-2 195,62	0,00
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	2 139 009,14	10 596 492,47
Arvon laskut	-12 009 638,08	-301 324,29
	-9 870 628,94	10 295 168,18
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	0,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	740,00	175,00
	740,00	175,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	139 210 993,61	85 411 569,47
Rahasto-osuuksien merkinnät	42 156 168,43	59 452 706,88
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 461 058,80	-5 653 282,74
Voittovarot	11 089 827,69	3 982 844,42
Tuotonjako	-2 195,62	0,00
Tilikauden voitto (tappio)	-19 301 686,44	7 106 983,27
Rahaston arvo 31.12.	166 692 048,87	150 300 821,30
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 272,05
Osuudenomistajien määrä: 336
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates Overall Performance

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa eurooppalaisten sekä muiden OECD-maiden yritysten ja pankkien velkakirjoihin. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu ja positiivinen vaikuttaminen ilmastomuutoksen hillintään ja kestävään kehitykseen. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Corporates Overall Performance -indeksiä.

Rahaston sijoituskohteina ovat yritysten ja pankkien velkakirjat. Sijoitukset tehdään kohteisiin, joiden odotetaan vaikuttavan positiivisesti ilmastomuutoksen hillintään tai YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden (United Nation's Sustainable Development Goals) saavuttamiseen.

Sijoitusten pääpaino on investment grade -tasoisissa sijoituksissa (vähintään BBB-/Baa3). Investment grade tasoisiksi sijoituksiksi luetaan myös ilman luottoluokitusta olevat velkakirjat, jotka omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon arvion mukaan ovat soveltuvia. Korkeintaan 10 %:ia rahaston sijoituksista voi olla high yield -luottokelpoisuuden (korkeintaan BB+/Ba1) tasoisia velkakirjoja.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston tuotto vuonna 2022 oli -14,7 %, kun vertailuun käytettävän iBoxx Euro Corporates Overall Total Return indeksin vastaava tuotto oli -14,2 %.

Vuoden 2022 korkomarkkinoiden kehitykseen vaikuttivat voimakkaimmin Venäjän aloittama sota sekä sen vauhdittamana inflaation voimakas nopeutuminen. Keskuspankkien Euroopassa sekä muualla oli nostettava ohjauskorkojaan huomattavasti, jotta raaka-aineiden ja energian hinnoista liikkeelle lähtenyt inflaatio ei leviäisi laajamittaiseksi itseään ruokkivaksi kierteen. Tämän myötä euroalueen kaikki viitekorot lyhyistä euriboreista pisimpiin valtionlainakorkoihin nousivat selvästi. Samaan aikaan yrityslainojen riskilisät nousivat merkittävästi, kun Venäjän sota lisäsi epävarmuutta talousnäkymistä. Viitekorokojen nousun ja yritysten riskilisien samanaikaisen kohoamisen seurauksena lähes kaikkien yritysvelkakirjojen hinnat laskivat huomattavasti. LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston salkussa positiivista tuottovaikutusta tuli muutamasta vaihtuvakorkoisesta velkakirjasta, mutta negatiivista vaikutusta tuli lähes

kaikista pisimmistä velkairjoista etenkin muutaman kiinteistösijoitusyhtiön green bond -velkakirjoista.

Salkun koostumukseen tehtiin vuoden aikana pieniä muutoksia. Kiinteistösijoitusyhtiöiden paino laskettiin 6 %-yksiköllä noin 20 %:iin salkusta vuoden lopussa. Pankkien ja vakuutusyhtiöiden paino puolestaan nostettiin noin 5 %-yksiköllä noin 27 %:iin salkusta.

Vuoden 2022 aikana LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston salkun korkoriskiä muokattiin Saksan valtion 10-vuoden velkakirjan futuurilla. Näitä korkojohdannaisia oli keskimäärin noin 3 % salkun arvosta. Niitä käytettiin salkunhoitoa tehostamaan pääosin salkun korkoriskin nostamiseksi lähemmäksi vertailuindeksinsä korkoriskiä. Vuoden 2022 lopussa rahastossa oli +70 Saksan valtion 10-v RXH3-futuuria. Lisäksi rahastossa käytetään valuuttatermiinejä, joilla suojataan rahaston salkussa muiden kuin euromääräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Nimellisarvoisesti näitä valuuttajohdannaisia rahastossa oli vuoden 2022 aikana keskimäärin noin 35 % rahaston salkun arvosta.

Näkymät vuodelle 2023 ovat rahaston sijoitusalkulle melko suotuisat. Suurin osa talousennusteista pitävät todennäköisenä euroalueen inflaation kääntymistä maltillisemmaksi ja talouskasvun odotetaan 2023 jäävän lähelle nollaa, mutta positiiviseksi. Tällaisissa olosuhteissa yleensä viitekorot voivat kääntyä laskuun, ja ainakin niiden voimakas nousu päättyneen vuoden 2022 tapaan olisi epätodennäköistä. Käsityksemme mukaan kestävien sijoituskohteiden kuten yritysten ja pankkien green bond -velkakirjojen kysyntä on edelleen kasvamassa. Nämä tekijät yhdessä antavat mielestämme hyvät lähtökohdat rahaston salkun suotuisalle kehitykselle vuonna 2023.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

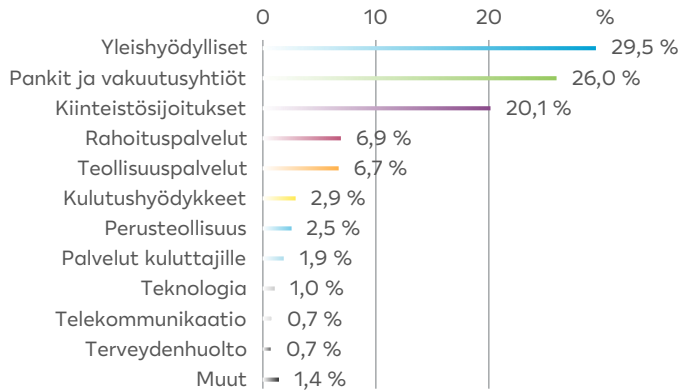
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,95 %	-1,75 %
3 kk	0,96 %	1,17 %
6 kk	-2,22 %	-2,00 %
12 kk	-14,73 %	-14,17 %
Vuoden alusta	-14,73 %	-14,17 %
3 v. vuosittain	-4,23 %	-4,34 %
5 v. vuosittain	-	-
Perustamisesta vuosittain	-2,58 %	-2,77 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,37 %	5,73 %
Beta	0,73	-
Tracking error	1,96	-
Sharpen luku	-3,17	-2,32
Mod. duraatio	3,61	4,58

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

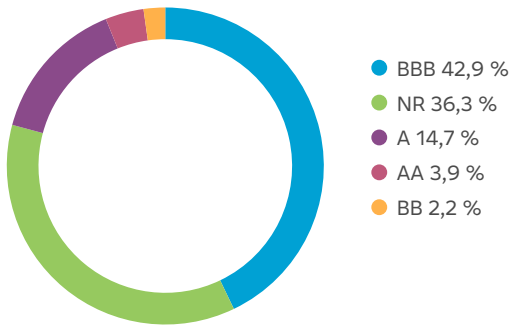
Sijoitusten toimialajakauma



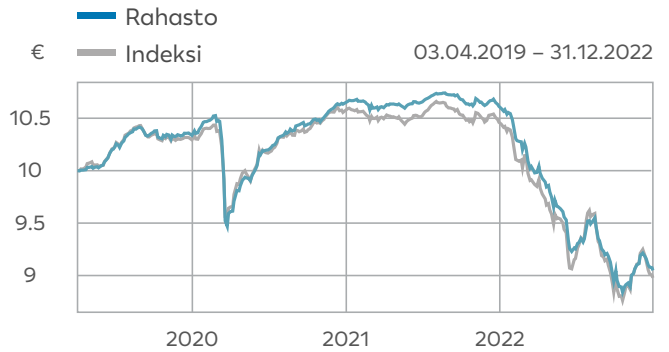
Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssistalla</i>				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	4 500 000,00	89,37	4 064 262,53	1,49 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 400 000,00	98,69	1 388 655,59	0,51 %
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	79,69	809 803,56	0,30 %
Achmea Bv 3.625% 29.11.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,94	1 985 792,05	0,73 %
Ahold Delhaize 0.375% 18.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	78,96	1 188 914,59	0,44 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	1 000 000,00	84,56	848 763,29	0,31 %
Arise Ab 18.5.2026 Callable FRN	1 000 000,00	101,88	1 027 792,17	0,38 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	82,91	1 501 032,82	0,55 %
Banco Bilbao Viz 4.375% 14.10.2029 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,07	1 530 598,36	0,56 %
Banco Sabadell 10.11.2028 Callable VAR	800 000,00	100,10	806 897,75	0,30 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	1 600 000,00	93,91	1 535 322,52	0,56 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	4 000 000,00	75,81	3 038 768,77	1,11 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	1 000 000,00	80,08	803 584,52	0,29 %
Bpce 14.1.2028 Callable VAR	2 800 000,00	85,34	2 403 210,08	0,88 %
Caixabank 14.11.2030 Callable VAR	700 000,00	101,89	718 363,11	0,26 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	85,29	1 719 410,14	0,63 %
Caixabank 26.5.2028 Callable VAR	1 000 000,00	83,99	844 431,64	0,31 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	98,56	1 221 937,48	0,45 %
Caverion Perp/Call VAR	500 000,00	98,68	514 924,52	0,19 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	51,12	261 295,62	0,10 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	500 000,00	60,38	321 310,55	0,12 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	73,05	1 859 356,51	0,68 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	4 500 000,00	81,00	3 684 227,05	1,35 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	59,88	1 205 614,79	0,44 %
Dz Bank Ag 0.4% 17.11.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	80,94	809 875,07	0,30 %
E.On Se 0.35% 28.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	78,22	1 570 266,03	0,57 %
E.On Se 0.6% 1.10.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	72,57	727 195,21	0,27 %
East Renewable 13.5% 1.1.2025 At Maturity Fixed	1 139 556,00	25,00	284 889,00	0,10 %
Edp Finance Bv 0.375% 16.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	88,28	1 767 919,73	0,65 %
Edp Finance Bv 3.875% 11.3.2030 Callable Fixed	200 000,00	98,52	198 825,56	0,07 %
Energie Baden-Wu 5.8.2079 Callable VAR	1 000 000,00	80,44	811 112,60	0,30 %
Engie Perp/Call VAR	3 000 000,00	97,66	3 012 251,10	1,10 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	69,12	1 393 659,18	0,51 %
Eqf 2.875% 6.4.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	80,70	1 656 769,32	0,61 %
Erg Spa 0.875% 15.9.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	74,29	745 526,99	0,27 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 500 000,00	96,83	1 456 883,25	0,53 %
European Energy 22.9.3020 Callable VAR	1 100 000,00	98,48	1 102 281,67	0,40 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	88,38	3 097 617,95	1,13 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	1 000 000,00	101,36	1 020 153,42	0,37 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	93,58	973 696,67	0,36 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	78,24	1 960 641,10	0,72 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 200 000,00	81,68	982 621,48	0,36 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,53	2 013 859,18	0,74 %
Ijsbeer Energie 7.9.2023 At Maturity FRN	500 000,00	84,55	427 063,12	0,16 %
Ile De France Mb 0.95% 16.2.2032 At Maturity Fixed	1 500 000,00	80,82	1 224 880,27	0,45 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	2 000 000,00	94,04	1 910 715,62	0,70 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	5 500 000,00	71,17	4 042 212,19	1,48 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	4 000 000,00	87,80	3 512 513,97	1,29 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	100,66	1 013 842,88	0,37 %
Kellogg Co 0.5% 20.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	82,26	1 238 629,93	0,45 %
Kerry Group Fin 0.875% 1.12.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	76,10	1 523 562,19	0,56 %
Kojamo Oyj 2% 31.3.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	89,01	2 263 282,19	0,83 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	88,66	3 177 246,30	1,16 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	77,43	777 414,38	0,28 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	89,12	1 088 713,48	0,40 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	4 000 000,00	85,70	3 431 072,88	1,26 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	81,06	1 622 838,63	0,59 %
Nerval Sas 3.625% 20.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	90,49	1 842 931,23	0,67 %
Nn Bank Nv 0.5% 21.9.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	80,88	1 620 509,32	0,59 %
Nn Group Nv 1.3.2043 Callable VAR	1 500 000,00	92,69	1 417 579,93	0,52 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	84,80	850 699,73	0,31 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	74,83	1 522 799,18	0,56 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	92,75	1 127 956,44	0,41 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	5 500 000,00	94,98	5 237 571,64	1,92 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	800 000,00	101,89	818 071,78	0,30 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	2 810 000,00	85,86	2 416 034,15	0,88 %
Rte Reseau De Tr 0.75% 12.1.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	71,74	724 695,07	0,27 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	72,54	1 474 422,19	0,54 %
Sbab Bank Ab 0.5% 8.2.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	87,03	437 398,42	0,16 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 000 000,00	89,73	1 804 937,00	0,66 %
Selp Finance Sar 3.75% 10.8.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	92,82	1 414 755,00	0,52 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	86,95	3 490 242,19	1,28 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	85,61	1 720 604,66	0,63 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	3 000 000,00	97,34	2 938 700,67	1,08 %
Societe National 3.125% 2.11.2027 At Maturity Fixed	800 000,00	98,40	791 414,58	0,29 %
Sparebank 1 Smn 0.01% 18.2.2028 At Maturity Fixed	4 500 000,00	80,86	3 638 958,29	1,33 %
Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,67	977 717,40	0,36 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 400 000,00	70,22	3 111 196,60	1,14 %
Sydbank A/S 30.9.2025 Callable VAR	1 500 000,00	99,54	1 511 674,52	0,55 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 300 000,00	72,23	940 981,85	0,34 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	98,36	1 013 638,96	0,37 %
Teleperformance 3.75% 24.6.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	94,54	965 188,77	0,35 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	1 000 000,00	88,09	895 009,04	0,33 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 500 000,00	92,34	1 392 162,00	0,51 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,47	992 373,84	0,36 %
Tennet Hld Bv 0.875% 16.6.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	69,24	1 394 516,99	0,51 %
Tennet Hld Bv 2.375% 17.5.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	86,06	1 751 161,64	0,64 %
Tesco Corp Treas 0.375% 27.7.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	77,29	774 493,84	0,28 %
Thames Water Utl 0.875% 31.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	85,03	858 388,77	0,31 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	4 500 000,00	75,41	3 449 100,21	1,26 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	89,54	898 123,97	0,33 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	78,70	1 578 069,04	0,58 %
Tritax Eurobox P 0.95% 2.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	81,52	1 231 208,84	0,45 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	4 000 000,00	92,37	3 725 470,14	1,36 %
Upm-Kymmene Oyj 2.25% 23.5.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	90,47	1 194 127,82	0,44 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	65,99	670 985,89	0,25 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	66,04	1 705 017,47	0,62 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	89,96	903 283,85	0,33 %
Volksbank Nv 22.10.2030 Callable VAR	1 000 000,00	90,63	909 750,00	0,33 %
Volksbank Nv 4.5.2027 Callable VAR	1 800 000,00	92,90	1 700 760,08	0,62 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	88,75	901 634,93	0,33 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	78,12	2 355 634,11	0,86 %
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	1 000 000,00	82,52	869 004,52	0,32 %
GBP				
Cpi Property Gro 2.75% 22.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	75,46	783 968,82	0,29 %
Dt Pfandbriefban 7.625% 8.12.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	111,86	1 124 759,37	0,41 %
Enel Fin Intl Nv 1% 20.10.2027 Callable Fixed	500 000,00	92,61	464 228,84	0,17 %
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	1 000 000,00	90,52	906 138,36	0,33 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	77,99	724 064,95	0,27 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,83	1 022 929,04	0,37 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	94,09	1 908 260,05	0,70 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	88,19	537 877,04	0,20 %
NOK				
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	26 000 000,00	8,96	2 350 562,47	0,86 %
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	8 000 000,00	9,57	767 211,76	0,28 %
Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	6 400 000,00	9,29	607 630,24	0,22 %
Bulk Infrs 15.10.2024 Callable FRN	10 000 000,00	9,33	949 314,49	0,35 %
Bulk Infrs 15.9.2026 Callable FRN	7 000 000,00	9,46	665 427,49	0,24 %
Citycon Treasury 24.11.2023 Callable FRN	12 000 000,00	9,54	1 152 444,85	0,42 %
Entra Asa 1.96% 28.11.2025 At Maturity Fixed	12 000 000,00	8,69	1 045 055,14	0,38 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,78	2 505 461,55	0,92 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	7 400 000,00	9,25	688 446,00	0,25 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,52	1 551 148,56	0,57 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	18 000 000,00	9,21	1 693 154,42	0,62 %
Norske Tog As 2.375% 5.10.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,27	832 158,38	0,30 %
Nrc Group Asa 13.9.2024 Callable FRN	9 000 000,00	9,47	855 920,11	0,31 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,36	944 481,19	0,35 %
Sparebank 1 Smn 1.4% 17.11.2026 At Maturity Fixed	38 000 000,00	8,61	3 279 309,80	1,20 %
Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN	8 000 000,00	9,46	758 935,52	0,28 %
Tomra Systems 4.11.2025 At Maturity FRN	12 000 000,00	9,56	1 156 837,04	0,42 %
SEK				
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	12 500 000,00	7,53	957 071,44	0,35 %
Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	7 500 000,00	7,85	596 886,14	0,22 %
Atrium Ljungberg 1.62% 29.4.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	7,13	1 011 902,78	0,37 %
Atrium Ljungberg 1.668% 21.8.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,32	1 340 194,58	0,49 %
Atrium Ljungberg 22.2.2027 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,14	1 799 340,79	0,66 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,03	907 187,05	0,33 %
Cibus Nor Re 2.9.2025 Callable FRN	6 250 000,00	8,90	560 696,09	0,21 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	20 000 000,00	8,10	1 637 423,16	0,60 %
Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	13 750 000,00	8,61	1 190 532,58	0,44 %
Corem Property 29.4.2024 Callable FRN	8 750 000,00	8,47	748 661,46	0,27 %
Dnb Bank Asa 1.377% 24.3.2025 Callable Fixed	20 000 000,00	8,69	1 758 052,86	0,64 %
Dnb Bank Asa 2.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	8,93	896 066,74	0,33 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Ellevio Ab 11.6.2027 At Maturity FRN	9 000 000,00	8,96	808 620,55	0,30 %
Fabege Ab 1.543% 15.10.2026 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,34	1 327 160,80	0,49 %
Fabege Ab 1.9.2026 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,12	1 140 981,45	0,42 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	7 500 000,00	8,22	627 072,52	0,23 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	15 000 000,00	8,09	1 228 579,01	0,45 %
Humlegarden 1% 7.10.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,25	1 323 093,65	0,48 %
Klovern Ab 10.2.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,02	1 618 603,02	0,59 %
Klovern Ab 16.4.2024 Callable FRN	12 500 000,00	8,47	1 070 613,07	0,39 %
Knaust Andersson Perp/Call FRN	15 000 000,00	6,52	999 634,63	0,37 %
Knaust Andersson 1.4.2025 Callable FRN	10 000 000,00	7,89	800 029,99	0,29 %
Kungsleden 27.8.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,51	854 980,30	0,31 %
Lantmannen Ek 1.115% 27.4.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	7,92	799 186,46	0,29 %
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	12 500 000,00	8,47	1 063 168,19	0,39 %
Magnolia Bostad 19.5.2026 Callable FRN	10 000 000,00	7,21	731 835,95	0,27 %
Offentliga Hus 12.4.2024 Callable FRN	5 000 000,00	8,46	427 836,29	0,16 %
Offentliga Hus 27.3.2023 Callable FRN	12 500 000,00	8,77	1 097 350,44	0,40 %
Rikshem Ab 0.828% 3.2.2025 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,34	2 354 564,90	0,86 %
Samhallsbygg 14.2.2024 Callable FRN	7 500 000,00	8,70	657 883,06	0,24 %
Samhallsbygg 30.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	7,20	725 737,08	0,27 %
Sbab Bank Ab 1% 20.6.2024 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,53	1 715 012,13	0,63 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	12 500 000,00	8,88	1 117 145,70	0,41 %
Scania Cv Ab 4.5% 25.2.2026 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,86	534 107,81	0,20 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	7 500 000,00	8,73	668 519,32	0,24 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	10 000 000,00	8,90	897 360,86	0,33 %
Stockholm Exer 0.893% 11.9.2026 At Maturity Fixed	34 000 000,00	7,89	2 691 062,59	0,99 %
Stockholm Exer 1.085% 17.9.2027 At Maturity Fixed	6 000 000,00	7,66	461 113,13	0,17 %
Stockholm Exer 1.395% 11.5.2028 At Maturity Fixed	8 000 000,00	7,59	613 886,26	0,22 %
Stora Enso Oyj 1.875% 20.2.2024 At Maturity Fixed	11 000 000,00	8,73	976 390,77	0,36 %
Stora Enso Oyj 29.4.2025 At Maturity FRN	40 000 000,00	9,18	3 699 454,00	1,35 %
Storebrand Livsf Perp/Call FRN	10 000 000,00	8,48	852 433,44	0,31 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	4 000 000,00	8,90	356 937,55	0,13 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,53	1 366 424,56	0,50 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,73	1 574 832,09	0,58 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,44	844 477,19	0,31 %
Vattenfall Ab 26.5.2083 Callable VAR	40 000 000,00	7,53	3 065 535,15	1,12 %
Volvofinans 0.858% 20.11.2025 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,10	1 297 135,14	0,47 %
USD				
Avangrid Inc 3.2% 15.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	89,64	1 805 852,77	0,66 %
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	81,01	814 038,80	0,30 %
Enel Fin Intl Nv 2.65% 10.9.2024 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,58	1 807 248,30	0,66 %
Ing Groep Nv 1.7.2026 Callable VAR	2 000 000,00	84,38	1 700 867,20	0,62 %
Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	74,27	742 983,86	0,27 %
Yhteensä			254 024 750,20	92,99 %
<i>Vakioimattomat johdannaisopimukset</i>				
GBP				
FX forward EUR/GBP 25.04.2023	-6 780 000,00	0,89	102 444,84	0,04 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 23.05.2023	-224 000 000,00	10,54	-51 461,30	-0,02 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 25.4.2023	-613 000 000,00	11,14	401 773,77	0,15 %
USD				
FX forward EUR/USD 25.4.2023	-7 500 000,00	1,08	595 363,90	0,22 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Yhteensä			1 048 121,23	0,38 %
Vakioidut johdannaissopimukset				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar23	70,00	132,93	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			255 072 871,43	93,38 %
Kassa			18 088 089,21	6,62 %
Kaikki yhteensä			273 160 960,64	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	30 108 984,7414	99,7 %	
Osuuden arvo	9,0490		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	82 511,2939	0,3 %	
Osuuden arvo	8,5535		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 892 841,72		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Juoksevat kulut	0,71 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	340	322	357
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	9,0490	10,6120	10,6520
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	8,5535	10,3600	10,5700
Rahaston arvo, EUR	273 160 960,64	277 565 691,44	213 044 318,78
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Mar23	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	277 944,30		
FX forward EUR/SEK 25.4.2023	SEB		
FX forward EUR/GBP 25.04.2023	SEB		
FX forward EUR/USD 25.4.2023	SEB		
FX forward EUR/NOK 23.05.2023	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	1 851 862,15		
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	273 319 152,02		
Rahaston velat, EUR	158 191,38		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-51 638 972,50	-2 912 081,55
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 062 073,59	-1 476 467,17
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	200 000,00	1 267,96
Korkotuotot	6 427 361,27	4 939 361,48
Muut tuotot	629 827,59	28 667,52
	-41 319 710,05	580 748,24
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 892 841,72	-1 748 234,64
Korkokulut	-54 705,49	-46 005,25
Muut kulut	-689 880,93	7 256,10
	-2 637 428,14	-1 786 983,79
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-43 957 138,19	-1 206 235,55

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	255 072 871,43	264 130 954,61
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	1 514 683,3900
Muut	2 129 806,45	1 384 681,30
	2 129 806,45	2 899 364,69
Siirtosaamiset	7 681,11	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	16 108 793,03	11 761 483,51
Vastaavaa yhteensä	273 319 152,02	278 791 802,81
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	273 160 960,64	277 565 691,44
Muut velat		
Muut	0,00	1 080 000,0000
	0,00	1 080 000,0000
Siirtovelat	158 191,38	146 111,37
Vastattavaa yhteensä	273 319 152,02	278 791 802,81

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	233 754,74	3 770 319,02
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-7 880 319,80	-1 366 265,58
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-43 992 407,44	-5 316 134,99
Yhteensä	-51 638 972,50	-2 912 081,55
2. Johdannaissopimusten nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	10 703 910,68	1 712 259,92
Tappiot	-7 641 837,09	-6 584 152,67
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	0,00	3 395 425,5800
Yhteensä	3 062 073,59	-1 476 467,17
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,3108	0,1700
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-27 084,40	-9 587,54
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	1 421 341,88	107 874 096,60
Arvon laskut	-39 700 065,80	-16 900 591,41
	-38 278 723,92	90 973 505,19
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 840,40	4 867,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	3 490,00	2 058,00
	9 330,40	6 925,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	269 644 134,89	203 906 939,14
Rahasto-osuuksien merkinnät	58 285 189,13	78 289 124,44
Rahasto-osuuksien lunastukset	-18 705 697,34	-12 551 928,69
Voittovarot	7 921 556,55	9 137 379,64
Tuotonjako	-27 084,40	-9 587,54
Tilikauden voitto (tappio)	-43 957 138,19	-1 206 235,55
Rahaston arvo 31.12.	273 160 960,64	277 565 691,44
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jyri Kinnunen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 61,5
Osuudenomistajien määrä: 866
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja sijoittaa pääosan varoistaan korkomarkkinoille. Rahastolla on käytössään riskibudjetti, jonka rajoissa se voi tehdä sijoituksia myös riskipitoisempiin kohteisiin, kuten osakkeisiin. Riskipitoisten sijoitusten avulla pyritään saamaan rahastolle korkosijoituksia parempaa tuottoa. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on pyrkiä jatkuvasti suojaamaan vähintään 90 prosenttia rahaston historian korkeimmasta arvosta. Suojatavoite ei ole pääomaturva, koska sille ei ole ulkopuolisen myöntämää takuuta tai vakuutta. Suojatavoitteessa pysyminen on kuitenkin salkunhoidon keskeisin tehtävä.

LähiTapiola Suoja -rahaston tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman vakaa arvonnousu keskipitkällä aikavälillä. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja tehokkaalla riskienhallinnalla. Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkomarkkinoita parempaa tuottoa ja haluaa samalla rajata sijoittamiseen liittyviä riskejä. Suosittelemme vähintään kolmen vuoden sijoitusaikaa, kuitenkin markkinatilanne huomioiden.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2022 rahaston tuotto oli -8,86 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat kehittyvien markkinoiden inflaatioidotut lainat, Japaniin suuntautuneet osakesijoitukset ja rahamarkkinasijoitukset. Osakesijoituksista heikoiten tuottivat kehittyvien osakemarkkinoiden sijoitukset. Rahaston sijoituksista heikoiten menestyivät euroalueen valtionlainoihin tehdyt sijoitukset ja kehittyvien markkinoiden korkosijoitukset (pl. inflaatioidotut lainat). Valuuttamarkkinoilla dollarin vahvistuminen euroa vastaan paransi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahasto laski alkuvuoden aikana osake- ja korkosijoitusten painoa merkittävästi. Vastaavasti käteis-sijoituksia kasvatettiin. Riskitason madaltaminen tehtiin salkunhoitomallin mukaisesti. Kehityksen taustalla olivat heikko kurssikehitys ja kasvanut epävarmuus, joiden taustalla olivat korkojen voimakas nousu, keskuspankkien kiristytävä rahapolitiikka, odotettua sitkeämpi inflaatio ja Venäjän hyökkäyssota.

Rahastossa ei käytetty vuoden aikana johdannaisia.

Vuoden 2023 alkaessa rahaston sijoitusjakauma on suojaava. Sijoitusjakauman alhainen riskitaso heijastaa riskibudjettia ja rahaston salkunhoitomallia. Vuoteen 2023 lähdetään edellisvuotta paremmista asemista. Teollisuusmaiden suhdannepohja ja elpyminen voisivat tukea riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Samalla talouden mahdollinen taantuma voisi helpottaa keskuspankkien inflaatiopaineita ja tuoda pitkille koroille syklisiä laskupaineita. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen, odotettua syvempään taantumaan ja geopolitiittisten jännitteiden kasvuun. Nämä voisivat käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat kääntyisivät uudelleen laskuun. Keskipitkällä aikavälillä rahaston näkymät ovat parantuneet korkojen nousun, luottoriskien levenemisen ja kurssilaskun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

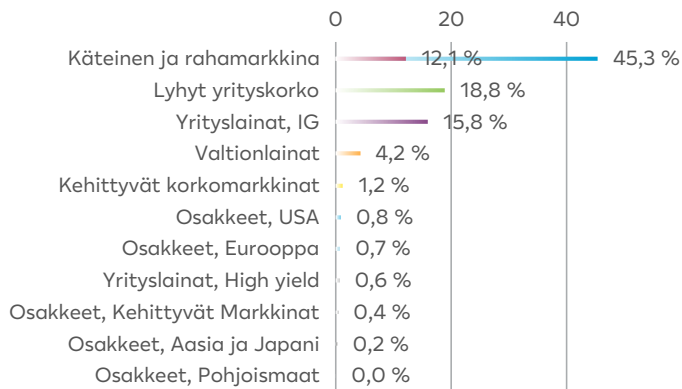
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,16 %	-
3 kk	0,17 %	-
6 kk	-0,88 %	-
12 kk	-8,86 %	-
Vuoden alusta	-8,86 %	-
3 v. vuosittain	-1,34 %	-
5 v. vuosittain	-0,05 %	-
Perustamisesta vuosittain	1,73 %	-

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,12 %	-
Sharpen luku	-2,58	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

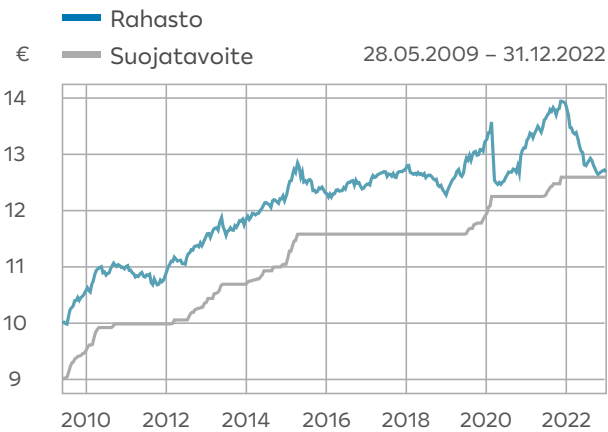
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Floating Rate Euro Corp	72 700,00	100,06	7 274 274,76	12,01 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	2 800,00	115,15	322 420,00	0,53 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	8 000,00	26,82	214 552,00	0,35 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	2 963,00	40,10	118 828,15	0,20 %
iShares Core MSCI Pacific ex-J	180,00	153,64	27 655,20	0,05 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	1 250,00	370,73	463 412,50	0,77 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	2 050,00	89,72	183 934,20	0,30 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	400,00	217,04	86 816,00	0,14 %
iShares Global Corp Bond UCITS	8 045,00	79,08	636 182,51	1,05 %
iShares Global Govt Bond UCITS	500,00	85,69	42 844,00	0,07 %
iShares Global High Yield Corp	2 050,00	76,14	156 078,80	0,26 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	400,00	139,39	55 756,00	0,09 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	2 320,00	66,23	153 642,00	0,25 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	2 100,00	188,10	395 010,00	0,65 %
Lyxor Euro Overnight Return UCITS ETF	71 000,00	103,15	7 323 792,00	12,09 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	100,00	65,04	6 504,00	0,01 %
SPDR Bloomberg EM Inflation Linked Local Bond UCITS ETF	1 050,00	44,68	46 910,85	0,08 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	36,00	235,25	8 469,00	0,01 %
Yhteensä			17 517 081,97	28,92 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	3 587,11	142,66	511 736,68	0,84 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	814 640,71	14,00	11 401 711,43	18,83 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	2 708,31	16,24	43 972,06	0,07 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	53 431,51	12,55	670 725,77	1,11 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	49 364,93	14,03	692 343,18	1,14 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	17 159,84	133,17	2 285 175,71	3,77 %
Yhteensä			15 605 664,83	25,77 %
Arvopaperit yhteensä			33 122 746,80	54,69 %
Kassa			27 438 173,06	45,31 %
Kaikki yhteensä			60 560 919,86	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 773 617,3845	100,0 %	
Osuuden arvo	12,6866		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	11,6910		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	372 428,61		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	66 458,12		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %		
Juoksevat kulut	0,65 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,06 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	865	855	1 090
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,6866	13,9210	13,1430
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	11,6910	13,2510	12,5100
Rahaston arvo, EUR	60 560 919,86	86 676 542,73	71 835 344,12
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	60 588 520,39		
Rahaston velat, EUR	27 600,53		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-7 458 408,47	4 272 731,43
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	268 625,74	544 963,59
Korkotuotot	36 574,23	0,00
Muut tuotot	93 026,16	138 403,41
	-7 060 182,34	4 956 098,43
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-372 428,61	-402 238,58
Korkokulut	-56 945,14	-18 533,87
Muut kulut	-6 435,99	-32 105,94
	-435 809,74	-452 878,39
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-7 495 992,08	4 503 220,04

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	33 122 746,80	83 943 923,19
Muut saamiset		
Muut	668,16	19 833,17
	668,16	19 833,17
Siirtosaamiset	25 783,55	13 664,79
Rahat ja pankkisaamiset	27 439 321,88	2 733 048,55
Vastaavaa yhteensä	60 588 520,39	86 710 469,70
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	60 560 919,86	86 676 542,73
Siirtovelat	27 600,53	33 926,97
Vastattavaa yhteensä	60 588 520,39	86 710 469,70

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	932 081,51	0,00
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	4 368 561,43	0,00
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-3 534 838,38	0,00
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-396 589,96	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-8 827 623,07	4 272 731,43
Yhteensä	-7 458 408,47	4 272 731,43
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	26 650,13	8 341 239,88
Arvon laskut	-1 088 784,40	-575 751,07
	-1 062 134,27	7 765 488,81
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	40 323,15	2 298,81
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 115,00	187,00
	42 438,15	2 485,81

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	73 295 764,62	62 957 786,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 311 265,63	11 885 046,85
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 930 896,42	-1 547 068,28
Voittovarot	13 380 778,11	8 877 558,07
Tilikauden voitto (tappio)	-7 495 992,08	4 503 220,04
Rahaston arvo 31.12.	60 560 919,86	86 676 542,73

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,45 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 48,63
Osuudenomistajien määrä: 7053
Vertailuindeksi: 20 % MSCI World TR & 80 % iBoxx Euro
Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (20 %) ja iBoxx EUR Overall (80 %) -indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola Maailma 20 sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Perustilanteessa 20 % rahaston varoista on sijoitettu osakkeisiin, mutta niiden osuus voi vaihdella 0–40 %:iin. Osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkemysten mukaisesti.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2022 rahaston arvo laski -13,6 prosenttia vertailuindeksiin laskiessa -16,2 prosenttia. Rahasto menestyi selvästi vertailuindeksiään paremmin.

Tarkastelujaksolla rahaston kaikki sijoituskohteet laskivat. Eniten laskivat suuriin yhdysvaltalaisiin teknologiayhtiöihin ja pieniin kasvuyhtiöihin sijoittavat rahastot. Sen sijaan vähiten arvoaan menettivät suuret japanilaiset arvoyhtiöt ja terveydenhuoltoon sijoittavat rahastot. Valuuttamarkkinoilla dollarin vahvistuminen euroa vastaan paransi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahasto hyötyi osakeriskin pienentämisestä ja käteisen kasvattamisesta. Muutokset tehtiin asteittain alkuvuoden aikana. Sijoituspäätökset perustuvat omaisuusluokkien suhteelliseen arvostukseen, suhdannenäkymään ja tunnistettuihin riskeihin. Näkymien heikkeneminen ja osakkeiden kalleus puolsivat osakepainon laskemista vertailuindeksiä pienemmäksi. Osakkeiden alipaino pidettiin kuitenkin poikkeuksellisen pienenä, koska inflaatoriskien vuoksi korot eivät tarjonneet uskottavaa turvasatamaa. Inflaatoriskien vuoksi käteinen nousi vuoden jälkimmäisellä puoliskolla rahaston suurimpien sijoitusten joukkoon. Vuoden lopussa rahaston sijoituksista noin puolet oli vertailuindeksin ulkopuolisissa sijoituksissa.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoteen 2023 lähdetään edellisvuotta paremmista asemista. Teollisuusmaiden suhdannepohja ja elpyminen voisivat tukea riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Samalla talouden mahdollinen taantuma voisi helpottaa keskuspankkien inflaatiopaineita ja tuoda pitkille koroille syklisiä laskupaineita. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen, odotettua syvempään taantumaan ja geopolittisten jännitteiden kasvuun. Nämä voisivat käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat kääntyisivät uudelleen laskuun. Keskipitkällä aikavälillä rahaston näkymät ovat parantuneet korkojen nousun, luottoriskien levenemisen ja kurssilaskun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

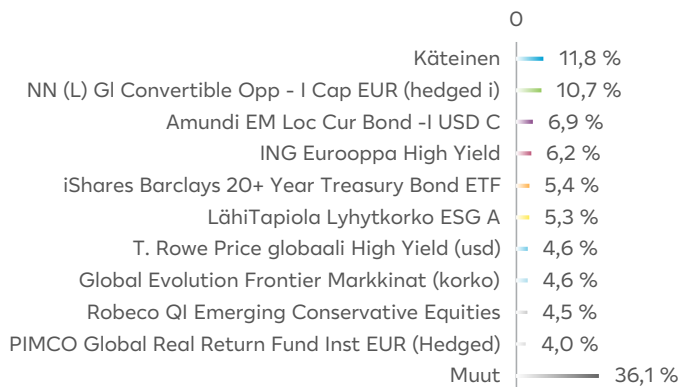
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,23 %	-4,32 %
3 kk	0,05 %	-0,68 %
6 kk	-1,44 %	-4,44 %
12 kk	-13,63 %	-16,19 %
Vuoden alusta	-13,63 %	-16,19 %
3 v. vuosittain	-1,46 %	-3,19 %
5 v. vuosittain	0,62 %	-0,14 %
Perustamisesta vuosittain	3,66 %	3,34 %

Tunnusluvut (12 kk)

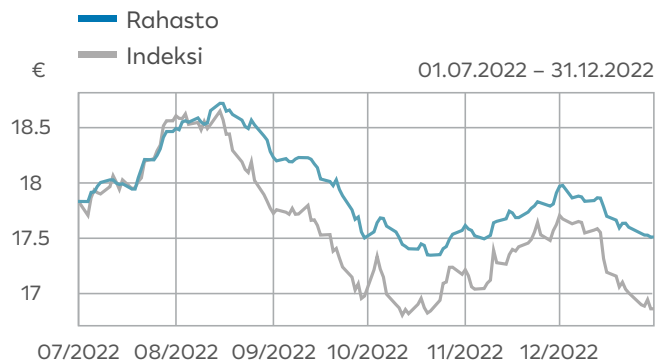
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,23 %	7,35 %
Beta	0,49	-
Tracking error	5,31	-
Sharpen luku	-2,44	-2,08

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

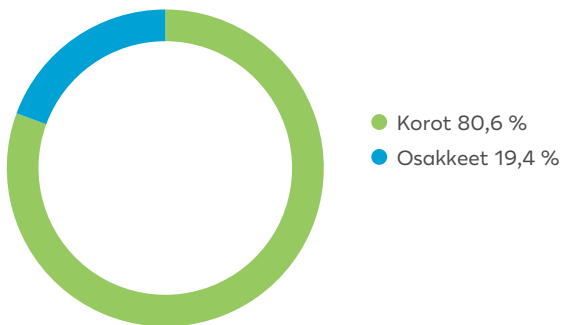
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	4 550,00	114,32	520 156,00	1,09 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	4 230,00	65,04	275 119,20	0,58 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	1 900,00	235,25	446 975,00	0,94 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	27 400,00	93,28	2 555 929,92	5,36 %
Yhteensä			3 798 180,12	7,96 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	142,66	2 191 810,26	4,59 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	18 565,71	41,63	772 834,68	1,62 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	49 756,52	9,05	450 246,76	0,94 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	180 741,04	14,00	2 529 651,65	5,30 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	48 235,99	16,24	783 159,58	1,64 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	85 919,37	12,55	1 078 545,81	2,26 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	73 675,68	17,66	1 300 744,12	2,73 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	21 519,48	14,03	301 810,69	0,63 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	172,81	4 676,75	808 193,84	1,69 %
NN (L) European High Yield	332,19	8 827,15	2 932 317,44	6,15 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	20,06	71 517,39	1 434 853,40	3,01 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	39 125,77	130,18	5 093 392,22	10,67 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	18,09	1 921 402,02	4,03 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	228,89	493 510,14	1,03 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	11 620,55	184,68	2 146 083,12	4,50 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	216,73	1 438 498,97	3,01 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	10 675,30	133,17	1 421 629,50	2,98 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	29 799,60	18,12	540 087,91	1,13 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	303 515,95	3,48	1 056 842,52	2,21 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 158,65	498 476,44	1,04 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	116 019,66	1,65	191 802,77	0,40 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 415,34	1 383 900,29	2,90 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	3 997,52	825,10	3 298 352,51	6,91 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	45,68	20 388,26	931 290,87	1,95 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	55,19	6 807,02	375 658,89	0,79 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 080,54	29,99	392 250,74	0,82 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	1 003,82	330,70	331 966,65	0,70 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	58 537,60	37,84	2 215 247,53	4,64 %
Yhteensä			38 314 561,31	80,30 %
Arvopaperit yhteensä			42 112 741,43	88,26 %
Kassa			5 601 734,39	11,74 %
Kaikki yhteensä			47 714 475,82	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 724 842,4640	100,0 %	
Osuuden arvo	17,5109		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	229 818,97		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	124 273,79		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %		
Juoksevat kulut	0,92 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,93 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	6 978	7 150	7 826
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,5109	20,2740	18,7510
Rahaston arvo, EUR	47 714 475,82	58 268 780,20	53 127 996,82
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	47 749 280,00		
Rahaston velat, EUR	34 804,18		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-7 660 506,78	4 551 765,86
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	60 639,41	26 724,64
Korkotuotot	7 518,97	0,00
Muut tuotot	120 628,37	111 499,74
	-7 471 720,03	4 689 990,24
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-229 818,97	-254 792,03
Korkokulut	-8 868,26	-20 566,02
Muut kulut	-28 282,51	-38 232,28
	-266 969,74	-313 590,33
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-7 738 689,77	4 376 399,91

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	42 112 741,43	56 091 579,78
Siirtosaamiset	27 722,00	25 450,95
Rahat ja pankkisaamiset	5 608 816,57	2 197 142,14
Vastaavaa yhteensä	47 749 280,00	58 314 172,87
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	47 714 475,82	58 268 780,20
Siirtovelat	34 804,18	45 392,67
Vastattavaa yhteensä	47 749 280,00	58 314 172,87

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	30 919,95	0,00
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	2 803 557,33	1 147 485,78
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-18 659,31	0,00
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-255 917,05	-37 763,93
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-10 220 407,70	3 442 044,01
Yhteensä	-7 660 506,78	4 551 765,86
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	3 925 604,22	11 992 088,11
Arvon laskut	-2 153 923,82	0,00
	1 771 680,40	11 992 088,11
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 439,46	2 758,42
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	120,50	127,00
	2 559,96	2 885,42

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	31 979 084,11	31 214 700,64
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 836 125,90	4 296 865,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 651 740,51	-3 532 481,53
Voittovarot	26 289 696,09	21 913 296,18
Tilikauden voitto (tappio)	-7 738 689,77	4 376 399,91
Rahaston arvo 31.12.	47 714 475,82	58 268 780,20

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,55 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 129,41
Osuudenomistajien määrä: 9438
Vertailuindeksi: 50 % MSCI World TR & 50 % iBoxx Euro
Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (50 %) ja iBoxx EUR Overall (50 %) -indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola Maailma 50 sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Perustilanteessa 50 % rahaston varoista on sijoitettu osakkeisiin, mutta niiden osuus voi vaihdella 15–65 %:iin. Osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkömyksen mukaisesti.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2022 rahasto-osuuden arvo laski -13,2 prosenttia vertailuindeksiin laskiessa -14,8 prosenttia. Rahasto menestyi vertailuindeksiään paremmin.

Tarkastelujaksolla rahaston kaikki sijoituskohteet laskivat. Eniten laskivat suuriin yhdysvaltalaisiin teknologiayhtiöihin ja pieniin kasvuyhtiöihin sijoittavat rahastot. Sen sijaan vähiten arvoaan menettivät suuret japanilaiset arvoyhtiöt ja terveydenhuoltoon sijoittavat rahastot. Valuuttamarkkinoilla dollarin vahvistuminen euroa vastaan paransi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahasto hyötyi osakeriskin pienentämisestä ja käteisen kasvattamisesta. Muutokset tehtiin asteittain alkuvuoden aikana. Rahaston sijoituspäätökset perustuvat omaisuusluokkien suhteelliseen arvostukseen, suhdannenäkymään ja tunnistettuihin riskeihin. Suhdannenäkymien heikkeneminen ja osakkeiden kalleus puolsivat osakepainon laskemista vertailuindeksiä pienemmäksi. Osakkeiden alipaino pidettiin kuitenkin poikkeuksellisen pienenä, koska inflaatoriskien vuoksi korot eivät tarjonneet uskottavaa turvasatamaa. Inflaatoriskien vuoksi käteinen nousi vuoden jälkimmäisellä puoliskolla rahaston suurimpien sijoitusten joukkoon. Vuoden lopussa rahaston sijoituksista noin kolmannes oli vertailuindeksin ulkopuolisissa sijoituksissa.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoteen 2023 lähdetään edellisvuotta paremmista asemista. Teollisuusmaiden suhdannepohja ja elpyminen voisivat tukea riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Samalla talouden mahdollinen taantuma voisi helpottaa keskuspankkien inflaatiopaineita ja tuoda pitkille koroille syklisiä laskupaineita. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen, odotettua syvempään taantumaan ja geopolitiittisten jännitteiden kasvuun. Nämä voisivat käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat kääntyisivät uudelleen laskuun. Keskipitkällä aikavälillä rahaston näkymät ovat parantuneet korkojen nousun, luottoriskien levenemisen ja kurssilaskun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

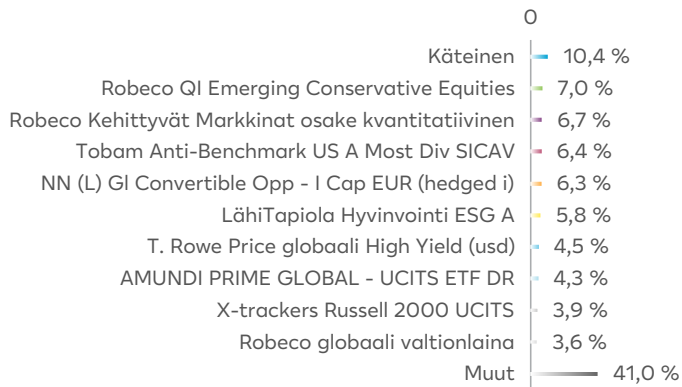
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,02 %	-5,34 %
3 kk	0,10 %	0,00 %
6 kk	-1,07 %	-2,58 %
12 kk	-13,24 %	-14,81 %
Vuoden alusta	-13,24 %	-14,81 %
3 v. vuosittain	0,30 %	0,29 %
5 v. vuosittain	2,55 %	2,89 %
Perustamisesta vuosittain	4,13 %	4,64 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	6,99 %	9,72 %
Beta	0,56	-
Tracking error	6,14	-
Sharpen luku	-1,77	-1,43

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

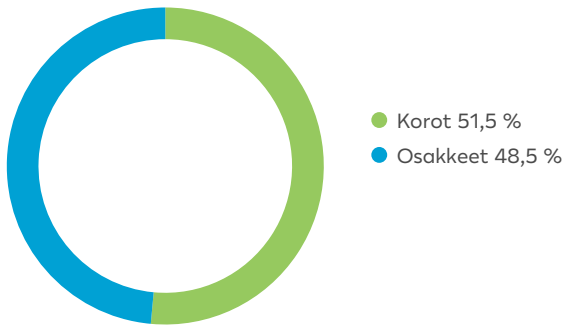
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	23 500,00	114,32	2 686 520,00	2,14 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	256 000,00	21,20	5 427 200,00	4,33 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	52 500,00	65,04	3 414 600,00	2,72 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	20 651,00	235,25	4 858 147,75	3,87 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	42 450,00	93,28	3 959 825,74	3,16 %
Yhteensä			20 346 293,49	16,23 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	142,66	1 588 725,67	1,27 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	175 698,77	41,63	7 313 812,88	5,83 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	64 905,00	20,83	1 352 230,70	1,08 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	157 026,64	9,05	1 420 934,04	1,13 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	139 751,44	14,00	1 955 961,10	1,56 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	87 435,12	16,24	1 419 596,59	1,13 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	210 913,42	12,55	2 647 596,21	2,11 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	216 160,28	17,66	3 816 309,69	3,04 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	125 051,00	14,03	1 753 840,27	1,40 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	259,56	4 676,75	1 213 915,94	0,97 %
NN (L) European High Yield	490,04	8 827,15	4 325 638,93	3,45 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	20,06	71 517,39	1 434 853,40	1,14 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	60 663,88	130,18	7 897 223,77	6,30 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	154 757,18	18,09	2 799 557,35	2,23 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	228,89	987 020,26	0,79 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	184,68	8 816 278,97	7,03 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	38 922,41	216,73	8 435 653,70	6,73 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	33 923,19	133,17	4 517 551,41	3,60 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	38 733,57	18,12	702 007,17	0,56 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	492 284,85	3,48	1 714 135,86	1,37 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 583,96	1 158,65	1 835 257,68	1,46 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	1,65	878 274,62	0,70 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 415,34	1 135 550,97	0,91 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	4 626,74	825,10	3 817 528,99	3,04 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	394,72	20 388,26	8 047 619,37	6,42 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	84,82	6 807,02	577 384,86	0,46 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	86 781,88	29,99	2 602 358,70	2,08 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 138,84	330,70	1 368 728,31	1,09 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	150 546,62	37,84	5 697 159,23	4,54 %
Yhteensä			92 072 706,61	73,43 %
Arvopaperit yhteensä			112 419 000,10	89,65 %
Kassa			12 973 595,67	10,35 %
Kaikki yhteensä			125 392 595,77	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 280 311,4379	100,0 %	
Osuuden arvo	23,7472		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	724 537,09		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	342 774,36		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,55 %		
Juoksevat kulut	1,00 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,00 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	9 376	9 512	9 153
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	23,7472	27,3720	24,4540
Rahaston arvo, EUR	125 392 595,77	145 053 562,27	126 800 390,61
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	125 483 613,35		
Rahaston velat, EUR	91 017,58		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-18 815 658,85	15 652 758,20
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	93 946,80	48 640,24
Korkotuotot	18 999,26	0,00
Muut tuotot	329 253,93	493 251,54
	-18 373 458,86	16 194 649,98
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-724 537,09	-762 517,65
Korkokulut	-24 979,86	-16 076,81
Muut kulut	-75 241,40	-122 529,30
	-824 758,35	-901 123,76
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-19 198 217,21	15 293 526,22

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	112 419 000,10	143 381 616,87
Siirtosaamiset	84 711,79	65 861,92
Rahat ja pankkisaamiset	12 979 901,46	1 727 454,45
Vastaavaa yhteensä	125 483 613,35	145 174 933,24
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	125 392 595,77	145 053 562,27
Siirtovelat	91 017,58	121 370,97
Vastattavaa yhteensä	125 483 613,35	145 174 933,24

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	272 733,81	0,00
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	8 905 005,57	6 544 411,06
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-162 655,36	-7,17
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-37 781,70	-32 769,93
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-27 792 961,17	9 141 124,24
Yhteensä	-18 815 658,85	15 652 758,20
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	17 813 160,83	41 315 666,77
Arvon laskut	-4 314 246,46	-23 791,24
	13 498 914,37	41 291 875,53
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	4 077,12	6 236,89
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	72,00	106,00
	4 149,12	6 342,89

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	70 024 468,34	67 064 822,90
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 668 907,17	7 709 751,36
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 131 656,46	-4 750 105,92
Voittovarot	75 029 093,93	59 735 567,71
Tilikauden voitto (tappio)	-19 198 217,21	15 293 526,22
Rahaston arvo 31.12.	125 392 595,77	145 053 562,27

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,65 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 98,5
Osuudenomistajien määrä: 3832
Vertailuindeksi: 80 % MSCI World TR & 20 % iBoxx Euro
Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (80 %) ja iBoxx EUR Overall (20 %) -indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola Maailma 80 sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Perustilanteessa 80 % rahaston varoista on sijoitettu osakkeisiin, mutta niiden osuus voi vaihdella 60–100 %:iin. Osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkemysten mukaisesti.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2022 rahasto-osuuden arvo laski -13,5 prosenttia vertailuindeksiin laskiessa -13,6 prosenttia. Rahaston tuotto oli lähellä vertailuindeksin tuottoa.

Tarkastelujaksolla rahaston kaikki sijoituskohteet laskivat. Eniten laskivat suuriin yhdysvaltalaisiin teknologiayhtiöihin ja pieniin kasvuyhtiöihin sijoittavat rahastot. Sen sijaan vähiten arvoaan menettivät suuret japanilaiset arvoyhtiöt ja terveydenhuoltoon sijoittavat rahastot. Valuuttamarkkinoilla dollarin vahvistuminen euroa vastaan paransi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahasto hyötyi osakeriskin pienentämisestä ja käteisen kasvattamisesta. Muutokset tehtiin asteittain alkuvuoden aikana. Rahaston sijoituspäätökset perustuvat omaisuusluokkien suhteelliseen arvostukseen, suhdannenäkymään ja tunnistettuihin riskeihin. Näkymien heikkeneminen ja osakkeiden kalleus puolsivat osakepainon laskemista vertailuindeksiä pienemmäksi. Osakkeiden alipaino pidettiin kuitenkin poikkeuksellisen pienenä, koska inflaatoriskien vuoksi korot eivät tarjonneet uskottavaa turvasatamaa. Inflaatoriskien vuoksi käteinen nousi vuoden jälkimmäisellä puoliskolla rahaston suurimpiin sijoitusten joukkoon. Vuoden lopussa rahaston sijoituksista noin 13 prosenttia oli vertailuindeksin ulkopuolisissa sijoituksissa.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoteen 2023 lähdetään edellisvuotta paremmista asemista. Teollisuusmaiden suhdannepohja ja elpyminen voisivat tukea riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Samalla talouden mahdollinen taantuma voisi helpottaa keskuspankkien inflaatiopaineita ja tuoda pitkille koroille syklisiä laskupaineita. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen, odotettua syvempään taantumaan ja geopolitiittisten jännitteiden kasvuun. Nämä voisivat käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat kääntyisivät uudelleen laskuun. Keskipitkällä aikavälillä rahaston näkymät ovat parantuneet korkojen nousun, luottoriskien levenemisen ja kurssilaskun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,73 %	-6,36 %
3 kk	0,14 %	0,64 %
6 kk	-0,07 %	-0,80 %
12 kk	-13,46 %	-13,63 %
Vuoden alusta	-13,46 %	-13,63 %
3 v. vuosittain	1,68 %	3,54 %
5 v. vuosittain	3,74 %	5,75 %
Perustamisesta vuosittain	4,33 %	4,49 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,07 %	13,70 %
Beta	0,54	-
Tracking error	9,30	-
Sharpen luku	-1,25	-0,93

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

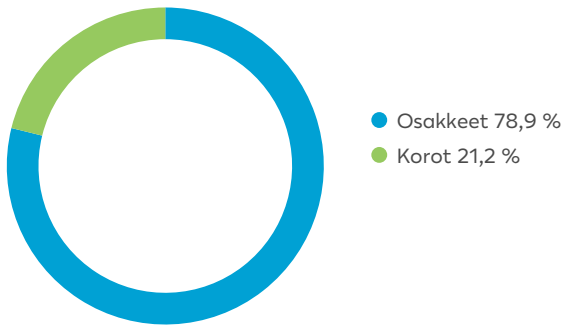
Sijoitusten jakauma



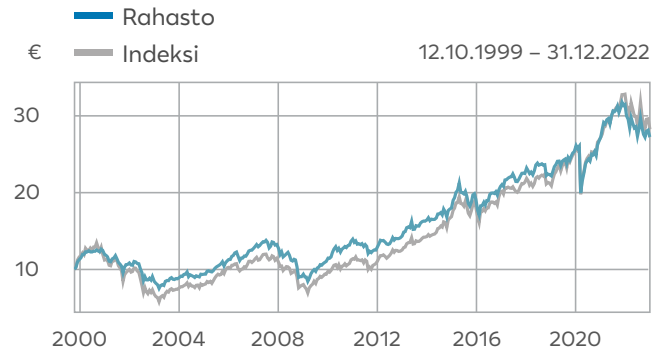
Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	28 250,00	114,32	3 229 540,00	3,42 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	426 450,00	21,20	9 040 740,00	9,56 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	115 052,00	65,04	7 482 982,08	7,91 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	39 363,00	235,25	9 260 145,75	9,79 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	19 800,00	93,28	1 846 985,86	1,95 %
Yhteensä			30 860 393,69	32,63 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	142,66	857 184,59	0,91 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	153 671,88	41,63	6 396 899,28	6,76 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	127 012,23	20,83	2 646 172,74	2,80 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	50 130,85	9,05	453 634,09	0,48 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	19 628,86	12,55	246 401,05	0,26 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	55 533,81	17,66	980 449,42	1,04 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	24,98	4 676,75	116 843,92	0,12 %
NN (L) European High Yield	177,70	8 827,15	1 568 602,21	1,66 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	6,64	71 517,39	474 589,40	0,50 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	16 478,89	130,18	2 145 221,64	2,27 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	53 106,75	18,09	960 701,02	1,02 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	228,89	493 510,14	0,52 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	184,68	8 821 277,84	9,33 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	25 653,51	216,73	5 559 886,26	5,88 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	6 144,04	133,17	818 202,41	0,87 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 482,99	1 158,65	2 876 912,41	3,04 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	1 751 299,32	1,65	2 895 234,03	3,06 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 415,34	909 820,16	0,96 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	1 793,57	825,10	1 479 876,73	1,56 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	475,71	20 388,26	9 698 799,31	10,26 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	20,10	6 807,02	136 848,28	0,14 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	95 367,92	29,99	2 859 831,29	3,02 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	8 508,94	330,70	2 813 935,08	2,98 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	37,84	999 875,97	1,06 %
Yhteensä			57 210 709,26	60,50 %
Arvopaperit yhteensä			88 071 102,95	93,13 %
Kassa			6 495 582,06	6,87 %
Kaikki yhteensä			94 566 685,01	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 472 788,4403	100,0 %	
Osuuden arvo	27,2309		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	650 843,35		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	251 789,12		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65 %		
Juoksevat kulut	1,12 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,13 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	3 848	3 816	2 939
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	27,2309	31,4680	27,1430
Rahaston arvo, EUR	94 566 685,01	111 519 759,66	96 614 266,71
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	94 635 690,64		
Rahaston velat, EUR	69 005,63		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-14 485 409,19	15 854 252,85
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	43 819,69	16 706,93
Korkotuotot	9 222,03	0,00
Muut tuotot	231 937,31	320 148,46
	-14 200 430,16	16 191 108,24
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-650 843,35	-695 625,54
Korkokulut	-12 489,51	-7 052,70
Muut kulut	-73 756,62	-89 327,67
	-737 089,48	-792 005,91
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-14 937 519,64	15 399 102,33

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	88 071 102,95	110 764 136,99
Siirtosaamiset	58 435,55	44 876,67
Rahat ja pankkisaamiset	6 506 152,14	806 078,26
Vastaavaa yhteensä	94 635 690,64	111 615 091,92
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	94 566 685,01	111 519 759,66
Siirtovelat	69 005,63	95 332,26
Vastattavaa yhteensä	94 635 690,64	111 615 091,92

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	0,00	100 399,7300
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	9 325 925,72	6 700 412,34
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-26 070,85	-0,12
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-23 785 264,06	9 053 440,90
Yhteensä	-14 485 409,19	15 854 252,85
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	24 168 783,23	45 639 392,55
Arvon laskut	-2 426 110,42	-111 455,68
	21 742 672,81	45 527 936,87
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	6 576,81	5 737,99
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	84,00	61,00
	6 660,81	5 798,99

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	33 760 656,81	34 254 266,19
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 398 657,55	3 467 666,44
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 414 212,56	-3 961 275,82
Voittovarot	77 759 102,85	62 360 000,52
Tilikauden voitto (tappio)	-14 937 519,64	15 399 102,33
Rahaston arvo 31.12.	94 566 685,01	111 519 759,66

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,75 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 187,93

Osuudenomistajien määrä: 710

Vertailuindeksi: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (5 %) ja iBoxx EUR Overall (95 %) indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola 2025 ESG sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoitusten pääpaino on aluksi osakesijoituksissa, mutta korkosijoitusten määrää lisätään tavoitevuoden lähestyessä. Tavoitevuoden 2025 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkemysten mukaisesti. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Korkosijoituksia voidaan tehdä sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin.

Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojatuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikauskatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2022 rahaston arvo laski -12,3 prosenttia vertailuindeksiin laskiessa -16 prosenttia. Rahasto menestyi selvästi vertailuindeksiään paremmin.

Tarkastelujaksolla rahaston kaikki sijoituskohteet laskivat. Rahaston sijoituksista heikoiten menestyivät kasvuyrityksiin ja eurooppalaisiin keskiuuriin yrityksiin tehdyt osakesijoitukset. Korkosijoituksista heikoiten tuottivat euroalueen valtionlainat. Rahaston sijoituksista parhaiten pärjäsivät maksimaalisen hajautukseen keskittyvät osakesijoitukset ja lyhyet korkosijoitukset. Valuuttamarkkinoilla dollarin vahvistuminen euroa vastaan paransi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Vuoden lopussa rahaston allokaatiopainotuksia muutettiin tavoitevuoteen perustuvan sijoitustrategian mukaisesti laskemalla osakesijoitusten painoa ja kasvattamalla korkosijoituksia. Sijoituspäätösten lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen 2025 mennessä. Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoteen 2023 lähdetään edellisvuotta paremmista asemista. Teollisuusmaiden suhdanpohja ja elpyminen voisivat tukea riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Samalla talouden mahdollinen taantuma voisi helpottaa keskuspankkien inflaatiopaineita ja tuoda pitkille koroille syklisiä laskupaineita. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen, odotettua syvempään taantumaan ja geopolitiittisten jännitteiden kasvuun. Nämä voisivat käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat kääntyisivät uudelleen laskuun. Keskipitkällä aikavälillä rahaston näkymät ovat parantuneet korkojen nousun, luottoriskien levenemisen ja kurssilaskun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,14 %	-4,49 %
3 kk	0,22 %	-0,56 %
6 kk	-1,62 %	-4,13 %
12 kk	-12,31 %	-15,95 %
Vuoden alusta	-12,31 %	-15,95 %
3 v. vuosittain	-1,27 %	-1,88 %
5 v. vuosittain	1,32 %	1,21 %
Perustamisesta vuosittain	3,33 %	3,65 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,33 %	7,55 %
Beta	0,46	-
Tracking error	4,88	-
Sharpen luku	-2,64	-1,99

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

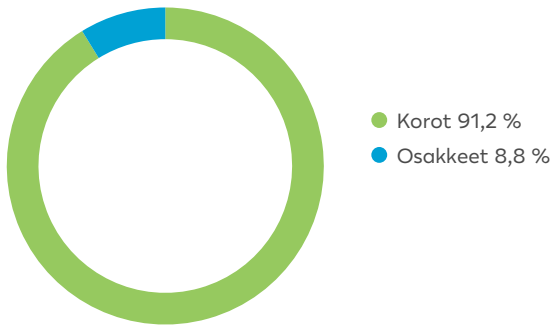
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	346 000,00	6,52	2 257 304,00	1,23 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	454 500,00	6,51	2 958 340,50	1,61 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 988,00	65,04	1 430 099,52	0,78 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	8 200,00	235,25	1 929 050,00	1,05 %
Yhteensä			8 574 794,02	4,66 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	142,66	1 681 086,04	0,91 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	22 824,69	41,63	950 123,20	0,52 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	27 707,61	20,83	577 260,36	0,31 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	1 176 683,54	9,05	10 647 809,34	5,79 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	36 679,33	19,30	707 801,08	0,38 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	699 978,00	14,00	9 796 892,07	5,33 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	887 585,30	16,24	14 410 834,97	7,84 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 280 393,48	12,55	28 625 779,30	15,56 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	735 544,76	14,03	10 316 015,24	5,61 %
NN (L) European High Yield	515,65	8 827,15	4 551 693,42	2,47 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	58 265,02	130,18	7 584 940,17	4,12 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	581 537,82	18,09	10 520 019,16	5,72 %
Robeco High Yield Bonds IH	12 829,52	228,89	2 936 547,96	1,60 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 123,65	184,68	2 238 995,59	1,22 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	3 659,45	216,73	793 113,12	0,43 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	207 769,92	133,17	27 668 720,67	15,04 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 371,00	1 158,65	1 588 502,45	0,86 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 415,34	6 763 780,30	3,68 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	825,10	4 285 788,50	2,33 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	61,78	15 545,40	960 396,63	0,52 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	913,79	6 807,02	6 220 211,94	3,38 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	37,84	9 301 016,33	5,06 %
Yhteensä			163 127 327,86	88,70 %
Arvopaperit yhteensä			171 702 121,88	93,36 %
Kassa			12 216 708,66	6,64 %
Kaikki yhteensä			183 918 830,54	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 471 619,6965	100,0 %	
Osuuden arvo	21,7100		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 447 167,54		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	505 368,21		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Juoksevat kulut	1,12 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,12 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	713	706	626
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	21,7100	24,7570	23,4370
Rahaston arvo, EUR	183 918 830,54	209 697 756,65	197 595 699,42
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	186 547 467,63		
Rahaston velat, EUR	2 628 637,09		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-24 924 996,72	12 045 642,27
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	65 954,41	33 202,60
Korkotuotot	12 084,15	0,00
Muut tuotot	566 774,55	927 254,74
	-24 280 183,61	13 006 099,61
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 447 167,54	-1 545 333,51
Korkokulut	-22 266,21	-40 719,28
Muut kulut	-62 100,74	-270 804,28
	-1 531 534,49	-1 856 857,07
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-25 811 718,10	11 149 242,54

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	171 702 121,88	198 967 630,36
Muut saamiset		
Muut	2 532 591,68	33 202,60
	2 532 591,68	33 202,60
Siirtosaamiset	138 533,84	92 176,26
Rahat ja pankkisaamiset	12 174 220,23	10 738 191,86
Vastaavaa yhteensä	186 547 467,63	209 831 201,08
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	183 918 830,54	209 697 756,65
Ostovelat	2 500 000,00	0,00
Siirtovelat	128 637,09	133 444,43
Vastattavaa yhteensä	186 547 467,63	209 831 201,08

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	0,00	2 340 602,9700
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	13 414 169,22	15 462 691,33
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	0,00	-888 795,1700
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-532 495,27	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-37 806 670,67	-4 868 856,86
Yhteensä	-24 924 996,72	12 045 642,27
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	8 287 421,45	35 207 611,33
Arvon laskut	-10 944 254,76	-57 773,97
	-2 656 833,31	35 149 837,36
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 458,87	6 322,53
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	241,50	115,00
	5 700,37	6 437,53

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	101 966 788,10	101 013 973,41
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 026 285,79	1 466 847,42
Rahasto-osuuksien lunastukset	-993 493,80	-514 032,73
Voittovarot	107 730 968,55	96 581 726,01
Tilikauden voitto (tappio)	-25 811 718,10	11 149 242,54
Rahaston arvo 31.12.	183 918 830,54	209 697 756,65

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,75 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 103,67

Osuudenomistajien määrä: 741

Vertailuindeksi: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) ja iBoxx EUR Overall (17,5 %) indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola 2035 ESG sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoitusten pääpaino on aluksi osakesijoituksissa, mutta korkosijoitusten määrää lisätään tavoitevuoden lähestyessä. Tavoitevuoden 2035 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkemysten mukaisesti. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Korkosijoituksia voidaan tehdä sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin.

Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2022 rahaston tuotto oli -14,1 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa -13,5 prosenttia.

Tarkastelujaksolla rahaston kaikki sijoituskohteet laskivat. Rahaston osakesijoituksissa muun muassa energiasektorin paino on vertailuindeksiä matalampi rahaston toimintaperiaatteiden ja kestävyystavoitteiden mukaisesti. Energiasectori hyötyi vuoden aikana öljyn ja maakaasun hinnan merkittävästä noususta.

Rahaston sijoituksista heikoiten menestyivät kasvuyrityksiin ja eurooppalaisiin keskisuuriin yrityksiin tehdyt osakesijoitukset. Korkosijoituksista heikoiten tuottivat euroalueen valtionlainat. Rahaston sijoituksista parhaiten pärjäsivät maksimaalisen hajautukseen keskittyvät osakesijoitukset ja lyhyet korkosijoitukset. Valuuttamarkkinoilla dollarin vahvistuminen euroa vastaan paransi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Vuoden aikana rahaston strategiaa allokaatiopainotuksia uudistettiin maltillisesti muuttamalla osakesijoitusten painotuksia. Uudistusten tavoitteena on tehostaa rahaston osake- ja korkosijoitusten sekä muiden sijoitusten keskinäistä sijoitusjakamaa. Sijoituspäätöksen lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen 2035 mennessä. Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoteen 2023 lähdetään edellisvuotta paremmista asemista. Teollisuusmaiden suhdannepohja ja elpyminen voisivat tukea riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Samalla talouden mahdollinen taantuma voisi helpottaa keskuspankkien inflaatiopaineita ja tuoda pitkille koroille syklisiä laskupaineita. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen, odotettua syvempään taantumaa ja geopolittisten jännitteiden kasvuun. Nämä voisivat käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat kääntyisivät uudelleen laskuun. Keskipitkällä aikavälillä rahaston näkymät ovat parantuneet korkojen nousun, luottoriskien levenemisen ja kurssilaskun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,89 %	-6,44 %
3 kk	1,31 %	0,69 %
6 kk	-0,08 %	-0,65 %
12 kk	-14,14 %	-13,54 %
Vuoden alusta	-14,14 %	-13,54 %
3 v. vuosittain	1,35 %	3,80 %
5 v. vuosittain	3,46 %	5,98 %
Perustamisesta vuosittain	5,87 %	6,93 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	11,00 %	14,06 %
Beta	0,65	-
Tracking error	7,86	-
Sharpen luku	-1,21	-0,90

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

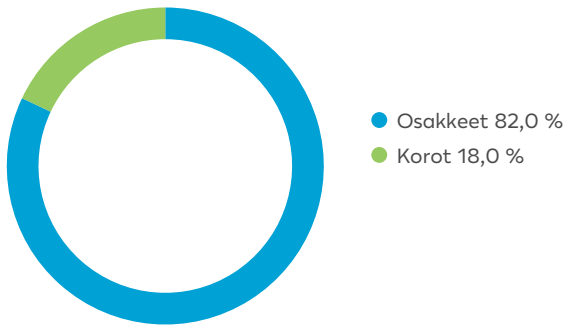
Sijoitusten jakauma



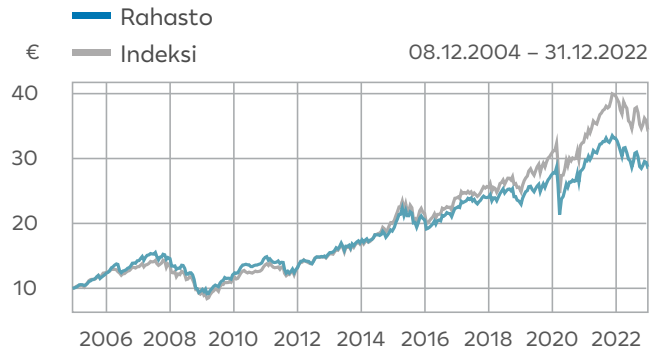
Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	1 442 400,00	6,52	9 410 217,60	9,44 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	4,84	2 976 907,50	2,99 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 685 300,00	6,51	10 969 617,70	11,01 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	65,04	5 918 640,00	5,94 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	29 097,00	235,25	6 845 069,25	6,87 %
Yhteensä			36 120 452,05	36,25 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	142,66	738 903,48	0,74 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	117 567,19	24,47	2 876 281,29	2,89 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	99 994,95	41,63	4 162 489,95	4,18 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	182 492,68	20,83	3 802 052,40	3,82 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	99 176,83	9,05	897 451,15	0,90 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	205 150,55	19,30	3 958 790,17	3,97 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	274 858,06	12,55	3 450 293,24	3,46 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	72 559,98	13,18	956 122,82	0,96 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	332 530,51	17,66	5 870 826,11	5,89 %
NN (L) European High Yield	124,42	8 827,15	1 098 291,66	1,10 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	184,68	6 175 847,24	6,20 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	216,73	9 996 112,02	10,03 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	133,17	2 156 901,57	2,16 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 158,65	2 731 123,04	2,74 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 415,34	1 034 788,83	1,04 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	226,97	15 545,40	3 528 402,59	3,54 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	263,28	6 807,02	1 792 172,04	1,80 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 476,29	330,70	1 480 324,16	1,49 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	77 045,47	37,84	2 915 643,74	2,93 %
Yhteensä			59 622 817,50	59,83 %
Arvopaperit yhteensä			95 743 269,55	96,07 %
Kassa			3 911 607,00	3,93 %
Kaikki yhteensä			99 654 876,55	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 482 102,6462	100,0 %	
Osuuden arvo	28,6192		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	786 803,15		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	244 764,55		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Juoksevat kulut	1,09 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,09 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	758	716	495
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	28,6192	33,3320	28,7750
Rahaston arvo, EUR	99 654 876,55	115 978 674,61	97 460 241,34
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	99 726 286,43		
Rahaston velat, EUR	71 409,88		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-16 081 359,74	15 831 112,79
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	137 631,73	45 415,05
Korkotuotot	4 561,06	0,00
Muut tuotot	366 154,18	725 659,38
	-15 573 012,77	16 602 187,22
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-786 803,15	-817 460,58
Korkokulut	-9 010,45	-40 991,29
Muut kulut	-32 964,46	-161 645,42
	-828 778,06	-1 020 097,29
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-16 401 790,83	15 582 089,93

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	95 743 269,55	112 046 945,00
Muut saamiset		
Muut	72 319,63	45 415,05
	72 319,63	45 415,05
Siirtosaamiset	81 625,79	53 866,31
Rahat ja pankkisaamiset	3 829 071,46	3 905 067,66
Vastaavaa yhteensä	99 726 286,43	116 051 294,02
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	99 654 876,55	115 978 674,61
Siirtovelat	71 409,88	72 619,41
Vastattavaa yhteensä	99 726 286,43	116 051 294,02

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	210 490,74	0,00
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	5 331 141,58	18 529 169,07
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-121 455,75	0,00
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-20 191,04	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-21 481 345,27	-2 698 056,28
Yhteensä	-16 081 359,74	15 831 112,79
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	22 285 403,20	39 987 732,75
Arvon laskut	-3 810 873,64	-31 857,92
	18 474 529,56	39 955 874,83
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 418,07	9 363,63
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	125,50	44,00
	5 543,57	9 407,63

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	55 993 483,71	53 057 140,37
Rahasto-osuuksien merkinnät	276 680,82	3 296 570,84
Rahasto-osuuksien lunastukset	-198 688,05	-360 227,50
Voittovarot	59 985 190,90	44 403 100,97
Tilikauden voitto (tappio)	-16 401 790,83	15 582 089,93
Rahaston arvo 31.12.	99 654 876,55	115 978 674,61

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,75 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 26,96

Osuudenomistajien määrä: 468

Vertailuindeksi: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) ja iBoxx EUR Overall (17,5%) indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola 2045 ESG sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoitusten pääpaino on aluksi osakesijoituksissa, mutta korkosijoitusten määrää lisätään tavoitevuoden lähestyessä. Tavoitevuoden 2045 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkemysten mukaisesti. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Korkosijoituksia voidaan tehdä sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin.

Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2022 rahaston tuotto oli -14,1 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa -13,5 prosenttia.

Tarkastelujaksolla rahaston kaikki sijoituskohteet laskivat. Rahaston osakesijoituksissa muun muassa energiasektorin paino on vertailuindeksiä matalampi rahaston toimintaperiaatteiden ja kestävyystavoitteiden mukaisesti. Energiasectori hyötyi vuoden aikana öljyn ja maakaasun hinnan merkittävästä noususta.

Rahaston sijoituksista heikoiten menestyivät kasvuyrityksiin ja eurooppalaisiin keskisuuriin yrityksiin tehdyt osakesijoitukset. Korkosijoituksista heikoiten tuottivat euroalueen valtionlainat. Rahaston sijoituksista parhaiten pärjasi maksimaalisen hajautukseen keskittyvät osakesijoitukset ja lyhyet korkosijoitukset. Valuuttamarkkinoilla dollarin vahvistuminen euroa vastaan paransi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Vuoden aikana rahaston strategiaa allokaatiopainotuksia uudistettiin maltillisesti muuttamalla osakesijoitusten painotuksia. Uudistusten tavoitteena on tehostaa rahaston osake- ja korkosijoitusten sekä muiden sijoitusten keskinäistä sijoitusjakaamaa. Sijoituspäätöksen lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen 2045 mennessä.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoteen 2023 lähdetään edellisvuotta paremmista asemista. Teollisuusmaiden suhdannepohja ja elpyminen voisivat tukea riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Samalla talouden mahdollinen taantuma voisi helpottaa keskuspankkien inflaatiopaineita ja tuoda pitkille koroille syklisiä laskupaineita. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen, odotettua syvempään taantumaan ja geopolitiittisten jännitteiden kasvuun. Nämä voisivat käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat kääntyisivät uudelleen laskuun. Keskipitkällä aikavälillä rahaston näkymät ovat parantuneet korkojen nousun, luottoriskien levenemisen ja kurssilaskun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,99 %	-6,44 %
3 kk	1,21 %	0,69 %
6 kk	-0,10 %	-0,65 %
12 kk	-14,13 %	-13,54 %
Vuoden alusta	-14,13 %	-13,54 %
3 v. vuosittain	1,68 %	3,80 %
5 v. vuosittain	3,63 %	5,98 %
Perustamisesta vuosittain	4,00 %	5,93 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	11,36 %	14,06 %
Beta	0,67	-
Tracking error	7,97	-
Sharpen luku	-1,17	-0,90

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

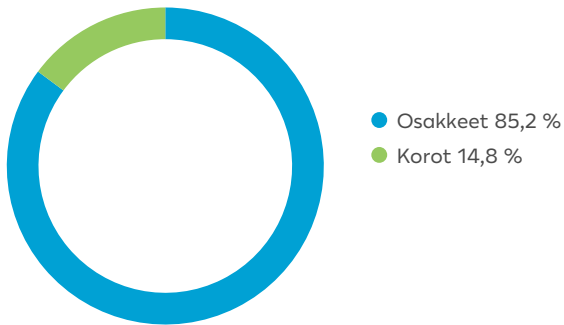
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	445 300,00	6,52	2 905 137,20	11,22 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	4,84	324 313,50	1,25 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	547 400,00	6,51	3 563 026,60	13,76 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	65,04	1 417 872,00	5,48 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	7 828,00	235,25	1 841 537,00	7,11 %
Yhteensä			10 051 886,30	38,83 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	142,66	122 612,85	0,47 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	25 316,73	24,47	619 373,89	2,39 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	22 417,96	41,63	933 192,57	3,61 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	41 570,82	20,83	866 086,56	3,35 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	39 996,00	9,05	361 923,81	1,40 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	44 211,54	19,30	853 150,14	3,30 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	62 841,88	12,55	788 854,07	3,05 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	33 915,27	13,18	446 901,54	1,73 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	101 438,09	17,66	1 790 889,49	6,92 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	35,96	6 394,58	229 936,31	0,89 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	228,89	488 934,93	1,89 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	184,68	2 241 019,87	8,66 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	216,73	1 815 708,87	7,01 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	133,17	275 695,26	1,07 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 158,65	1 063 707,30	4,11 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	825,10	140 430,49	0,54 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	40,05	15 545,40	622 585,67	2,41 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 907,63	29,99	417 052,98	1,61 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	895,26	330,70	296 065,49	1,14 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	37,84	418 063,94	1,62 %
Yhteensä			14 792 186,02	57,15 %
Arvopaperit yhteensä			24 844 072,32	95,98 %
Kassa			1 040 744,24	4,02 %
Kaikki yhteensä			25 884 816,56	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 410 055,4849	100,0 %	
Osuuden arvo	18,3573		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	204 535,88		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	63 303,03		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Juoksevat kulut	1,09 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,10 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	465	469	357
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	18,3573	21,3770	18,3840
Rahaston arvo, EUR	25 884 816,56	30 160 892,80	25 246 056,42
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	25 903 651,39		
Rahaston velat, EUR	18 834,83		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-4 173 091,94	4 224 401,64
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	45 333,03	13 342,10
Korkotuotot	159,17	0,00
Muut tuotot	88 687,32	190 131,45
	-4 038 912,42	4 427 875,19
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-204 535,88	-212 261,98
Korkokulut	-3 624,27	-9 099,03
Muut kulut	-12 425,48	-46 497,76
	-220 585,63	-267 858,77
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-4 259 498,05	4 160 016,42

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	24 844 072,32	28 622 760,85
Muut saamiset		
Muut	23 490,04	13 342,10
	23 490,04	13 342,10
Siirtosaamiset	19 000,23	12 912,20
Rahat ja pankkisaamiset	1 017 088,80	1 530 732,24
Vastaavaa yhteensä	25 903 651,39	30 179 747,39
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	25 884 816,56	30 160 892,80
Siirtovelat	18 834,83	18 854,59
Vastattavaa yhteensä	25 903 651,39	30 179 747,39

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	1 630 692,76	4 857 238,16
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-9 815,33	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-5 793 969,37	-632 836,52
Yhteensä	-4 173 091,94	4 224 401,64
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	5 308 620,08	10 167 239,78
Arvon laskut	-951 512,64	-16 162,98
	4 357 107,44	10 151 076,80
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 196,01	2 321,35
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	117,00	44,00
	2 313,01	2 365,35

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	15 105 029,03	14 350 209,07
Rahasto-osuuksien merkinnät	126 143,96	1 174 272,42
Rahasto-osuuksien lunastukset	-142 722,15	-419 452,46
Voittovarot	15 055 863,77	10 895 847,35
Tilikauden voitto (tappio)	-4 259 498,05	4 160 016,42
Rahaston arvo 31.12.	25 884 816,56	30 160 892,80

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 70,72
Osuudenomistajien määrä: 2644
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti (EPRA EU (UK Restricted) Index NET 28.2.2011 asti, MSCI Daily World TR Net USD 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD –index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteeksi valitaan yrityksiä, joiden toiminnalla on positiivinen vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (United Nations Sustainable Development Goals) saavuttamiseen erityisesti ympäristönäkökulmasta. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–40 tarkoin valittua yhtiötä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -indeksiä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssien suunta oli maailmalla selvästi alaspäin vuonna 2022. Rahaston vuosituotto oli -22,98 % (rahaston vertailuindeksi on vastaavalla ajanjaksolla tuottanut -12,70 %). Toimialoista parhaiten tuottivat energia (+57 %) sekä julkishyödylliset (+2 %) ja heikoiten viestintäpalvelut (-32%) sekä kestokulutustuotteet (-27 %).

Eniten rahaston tuottoeroa indeksiin selittää ympäristöosakkeiden jääminen muiden teollisuuspalveluyhtiöiden jalkoihin. Tarve huomattaville ympäristöinvestoinneille lähivuosina sekä poliittinen tuki eivät ole kadonneet kuitenkaan minnekään, päinvastoin. Parhaiten nousseita yhtiöitä olivat uusiutuvaa energiaa tuottava Encavis (+21 %), insinööritoimisto Spie (+10 %) ja vesimittareihin erikoistunut teknologiayhtiö Badge Meter (+10 %). Heikoiten onnistuttiin teollisuuspalveluissa (mm. Kingspan -51% ja Tomra -49 %). Toimialapainojen osalta rahasto hyötyi merkittävästi julkishyödyllisten korkeasta toimialapainosta, mutta kärsi terveydenhuollon puuttumisesta salkusta.

Uusina yhtiöinä salkkuun tulivat mm. valaisinkomponenttien valmistaja Signify, hiilidioksidin talteenottoon keskittynyt Aker Carbon Capture ja yhdysvaltalainen sähköyhtiö NextEra. Rahastosta myytiin pois mm. italialainen langattoman verkon infrayhtiö Inwit sekä saksalainen Siemens. Toimialapainojen merkittävimmät muutokset olivat rahoituspalveluiden ja julkishyödyllisten painon kasvu sekä informaatioteknologian painon väheneminen. Maapainojen osalta suurimmat muutokset ovat olleet Saksan maapainon pieneneminen sekä Yhdysvaltojen maapainon kasvaminen. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät yrityksissä ovat muuttuneet varovaisemmiksi. Vaikka koronapandemia alkaa vähitellen väistyä (erityisesti Kiina alkaa jälleen avautua) ja patoutunut kysyntä vähitellen vapautua, näkymiä on heikentänyt erittäin voimakkaaksi kiihtynyt inflaatio ja korkojen nopea nousu. Keskuspankkien on ollut pakko siirtyä elvyttävästä korkopoliitikasta inflaation vastaiseen taisteluun, mikä ei ainakaan paranna tunnelmia. Osakemarkkinoiden arvostus onkin palautunut kohtuulliselle tasolle, mutta epävarmuus vastaavasti lisääntynyt tulosennusteiden pitävyyden suhteen. Ympäristöteeman osalta kohonneet energiakustannukset, maiden päästövähennystavoitteet ja riippuvuuden vähentäminen Venäjän fossiilisesta energiasta erityisesti Euroopassa lisäävät painetta uusiutuvan energian tuotannon kasvattamista kohtaan, mutta korkojen nousu sekä lupaprosessien hitaus jarruttavat muutostahtia. Myös jakeluketjujen häiriöt ja komponentti-inflaatio haittaavat energiamurrosta.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

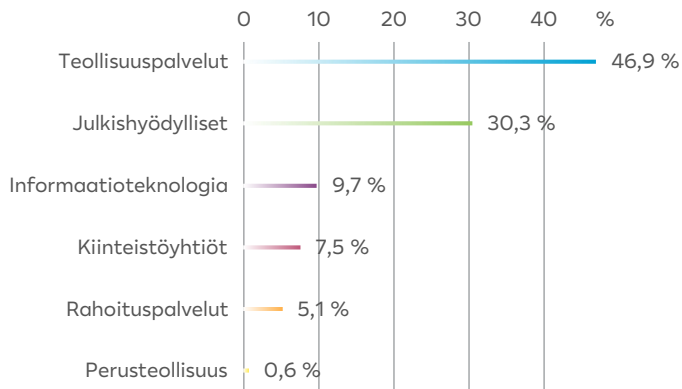
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,51 %	-7,44 %
3 kk	5,15 %	1,03 %
6 kk	-1,37 %	0,85 %
12 kk	-22,98 %	-12,70 %
Vuoden alusta	-22,98 %	-12,70 %
3 v. vuosittain	2,91 %	6,46 %
5 v. vuosittain	5,24 %	8,43 %
Perustamisesta vuosittain	3,81 %	5,22 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	21,29 %	18,24 %
Beta	0,90	-
Tracking error	13,61	-
Sharpen luku	-1,03	-0,65
Active Share (30.09.2022)	99,00 %	-
Päästöt raportointien yhtiöiden osuus (30.6.2022)	77 %	94 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

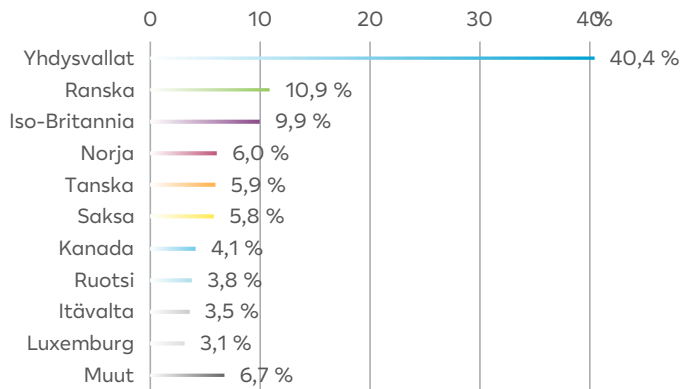
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CAD				
Stantec Inc	57 000,00	44,87	2 557 492,70	3,86 %
DKK				
Orsted AS	22 000,00	84,89	1 867 676,14	2,82 %
Vestas Wind Systems A/S	66 500,00	27,18	1 807 303,35	2,73 %
EUR				
Befesa SA	43 000,00	45,06	1 937 580,00	2,93 %
Encavis AG	130 000,00	18,49	2 403 050,00	3,63 %
Getlink SE	123 000,00	14,98	1 841 925,00	2,78 %
Kingspan Group PLC	25 000,00	50,58	1 264 500,00	1,91 %
Nemetschek SE	25 000,00	47,69	1 192 250,00	1,80 %
Schneider Electric SE	19 000,00	130,72	2 483 680,00	3,75 %
Signify NV	53 000,00	31,38	1 663 140,00	2,51 %
SPIE SA	101 000,00	24,36	2 460 360,00	3,72 %
Verbund AG	28 000,00	78,65	2 202 200,00	3,33 %
GBP				
Impax Asset Management Group P	182 000,00	8,15	1 483 093,61	2,24 %
National Grid PLC	195 000,00	11,24	2 192 112,59	3,31 %
HKD				
Beijing Enterprises Water Grou	5 300 000,00	0,24	1 272 434,60	1,92 %
NOK				
Aker Carbon Capture ASA	660 000,00	1,10	725 557,80	1,10 %
NEL ASA	760 000,00	1,32	1 001 360,04	1,51 %
Scatec ASA	105 000,00	7,47	784 841,40	1,19 %
TOMRA Systems ASA	80 000,00	15,75	1 259 854,48	1,90 %
SEK				
AFRY AB	130 000,00	15,37	1 997 608,34	3,02 %
Re:NewCell AB	54 474,00	6,55	357 060,40	0,54 %
USD				
American Tower Corp	11 000,00	198,50	2 183 509,79	3,30 %
American Water Works Co Inc	22 000,00	142,81	3 141 797,05	4,74 %
Badger Meter Inc	28 000,00	102,15	2 860 339,16	4,32 %
Equinix Inc	4 088,00	613,73	2 508 912,81	3,79 %
Evoqua Water Technologies Corp	78 000,00	37,10	2 894 031,66	4,37 %
Hannon Armstrong Sustainable I	62 000,00	27,15	1 683 462,94	2,54 %
MasTec Inc	33 000,00	79,95	2 638 330,37	3,98 %
NextEra Energy Inc	33 000,00	78,33	2 584 840,24	3,90 %
Trimble Inc	42 000,00	47,37	1 989 618,67	3,00 %
Xylem Inc/NY	27 000,00	103,60	2 797 142,33	4,22 %
Yhteensä			60 037 065,45	90,65 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
GBP				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 478 461,00	1,71	2 532 866,86	3,82 %
Yhteensä			2 532 866,86	3,82 %
Arvopaperit yhteensä			62 569 932,31	94,48 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Kassa	3 657 565,09	5,52 %
Kaikki yhteensä	66 227 497,40	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 398 916,2512	98,8 %	
Osuuden arvo	19,2973		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	41 409,4705	1,2 %	
Osuuden arvo	15,3958		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 187 754,76		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,05 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,56 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	2 632	2 570	1 091
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	19,2973	25,0560	20,3800
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	15,3958	20,6650	17,0790
Rahaston arvo, EUR	66 227 497,40	117 132 676,87	97 782 921,13
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	66 316 412,99		
Rahaston velat, EUR	88 915,59		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-24 147 899,61	23 289 450,58
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 239 237,99	1 416 848,63
Korkotuotot	4 582,59	0,00
Muut tuotot	23 263,12	21 200,46
	-22 880 815,91	24 727 499,67
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 187 754,76	-1 696 214,31
Korkokulut	-2 382,97	-12 010,66
Muut kulut	-19 641,40	-9 283,07
	-1 209 779,13	-1 717 508,04
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-24 090 595,04	23 009 991,63

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	62 569 932,31	112 319 850,41
Muut saamiset		
Muut	77 422,92	2 292 985,71
	77 422,92	2 292 985,71
Siirtosaamiset	2 463,81	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	3 666 593,95	2 667 298,83
Vastaavaa yhteensä	66 316 412,99	117 280 134,95
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	66 227 497,40	117 132 676,87
Siirtovelat	88 915,59	147 458,08
Vastattavaa yhteensä	66 316 412,99	117 280 134,95

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	11 308 674,26	14 609 287,01
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-7 063 960,51	-1 862 110,21
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-28 392 613,36	10 542 273,78
Yhteensä	-24 147 899,61	23 289 450,58
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,6200	0,2800
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-31 220,62	-14 099,63
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	11 741 249,08	38 373 856,98
Arvon laskut	-6 308 483,56	-2 800 417,94
	5 432 765,52	35 573 439,04
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	31 279,63	78 269,13
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	7 721,72	1 822,00
	39 001,35	80 091,13

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	47 172 078,73	50 818 214,99
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 342 774,89	16 893 453,52
Rahasto-osuuksien lunastukset	-30 126 138,70	-20 539 589,78
Voittovarot	69 960 598,14	46 964 706,14
Tuotonjako	-31 220,62	-14 099,63
Tilikauden voitto (tappio)	-24 090 595,04	23 009 991,63
Rahaston arvo 31.12.	66 227 497,40	117 132 676,87
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 54,29
Osuudenomistajien määrä: 1743
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily World TR Net USD 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteeksi valitaan kohtuullisesti arvostettuja, kansainvälisiä kulutusyhtiöitä. Sijoituksellinen teema on kuluttajan arkipäivä. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–40 tarkoin valittua yhtiötä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikauskatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuosi 2022 jää monella tapaa historian kirjoihin. LähiTapiola Kuluttaja ESG laski noin -15 % ja yleistä osakemarkkinaa kuvaavan, laajan vertailuindeksin laskiessa noin -13 %. Energia- ja arvoyhtiöt tuottivat parhaiten viime vuonna. Vuosi alkoi heikosti, kun SP500 indeksille tammikuu oli heikoin kuukausi yli kymmeneen vuoteen. Helmikuussa markkinat laskivat kunnolla, kun Venäjä hyökkäsi Ukrainaan. Kevään tapahtumien seurauksena keskuspankkien koronnostot, voimakas inflaatio, kustannuspaineet ja taantumapelot laskivat laajasti markkinoita. Edellä mainittujen teemojen lisäksi sota Euroopassa ja Kiinan koronarajoitukset vaikuttivat kuluttajien luottamukseen negatiivisesti ja muuttivat kulutustottumuksia. Kulutus siirtyi enemmän päivittäistavaroihin, palveluihin ja matkustamiseen. Varsinkin korkojen nousu ja keskuspankkipolitiikan muutos olivat teemoja, jotka toivat haasteita kulutusyhtiöiden arvostuksille. Vuosi oli negatiivisten tuottojen värittämä lähes kaikissa omaisuusluokissa.

Viime vuonna markkinoilla haettiin defensiivisempiä sijoituskohteita ja tämä näkyi negatiivisesti erityisesti kestokulutus- eli harkinnanvaraisten kulutusyhtiöiden tuotoissa. Toimialoista energiassektori oli selvä voittaja. Korkojen nousu on lisännyt kiinnostusta suuriin ja vakaampiin arvoyhtiöihin ja vähentänyt kalliimpien kulutusyhtiöiden suosiota. Nämä yhdessä näkyivät selvästi myös Kuluttaja-rahaston tuotossa. Päivittäistavarayhtiöiden painoja nostettiin reilusti ja vastaavasti kestokulutusyhtiöiden painoja laskettiin katsauskaudella. Koko vuoden osalta salkun toimialoista parhaiten menestyivät viestintäpalvelut ja päivittäistavarat. Heikoiten tuottivat kiinteistö ja kestokulutusyhtiö. Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten tuottivat amerikkalaiset Deckers Outdoor, T-Mobile, Ulta Beauty ja Coca-Cola. Heikoiten tuottivat englantilainen kiinteistöyhtiö Tritax Big Box, sekä amerikkalaiset vähittäiskauppayhtiöt Amazon ja Target. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Yritysten taseet ovat hyvässä kunnossa ja kysyntä tuotteille ja palveluille näyttää jatkuvan, mutta inflaatio ja korkojen nousun vaikutukset kuluttajien ostovoimaan ja yritysten marginaaleihin herättävät kysymysmerkkejä. Yritysten arvostuskertoimet ovat laskeneet kauttalinjan, mutta ne ovat edelleen lähempänä keskimääräisiä tasoja kuin taantumakertoimia. Epävarmuus kuluvan vuoden tulostenusteidon pitävyydestä on myös kasvanut. Inflaation odotettua nopeampi laantuminen ja korkojen kääntyminen laskuun tukisivat selvästi kasvavia kulutusyhtiöitä. Osakkeiden tuottomahdollisuudet perustuvat enemmän tulokasvun jatkuvuuteen, kuin arvostusten nousuun vuonna 2023.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

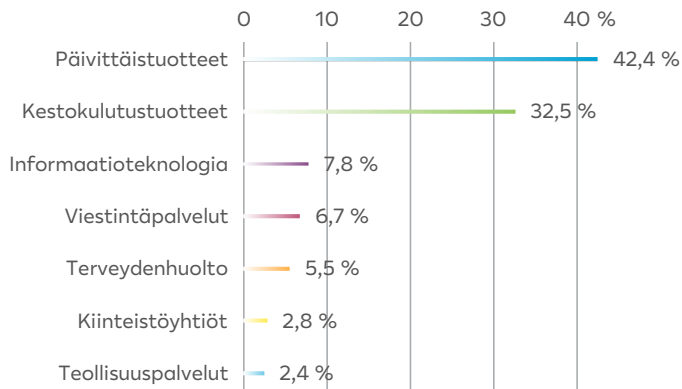
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,49 %	-7,44 %
3 kk	3,33 %	1,03 %
6 kk	2,58 %	0,85 %
12 kk	-15,52 %	-12,70 %
Vuoden alusta	-15,52 %	-12,70 %
3 v. vuosittain	1,00 %	6,46 %
5 v. vuosittain	2,39 %	8,43 %
Perustamisesta vuosittain	5,35 %	4,63 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	19,15 %	18,24 %
Beta	0,94	-
Tracking error	8,77	-
Sharpen luku	-0,76	-0,65
Active Share (30.09.2022)	90,51 %	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	91 %	94 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

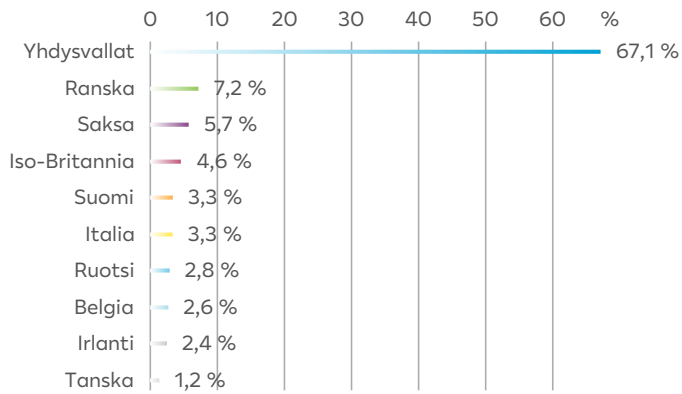
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
DKK				
Royal Unibrew A/S	9 000,00	66,61	599 451,34	1,17 %
EUR				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	22 000,00	56,27	1 237 940,00	2,41 %
Anora Group Oyj	215 772,00	7,36	1 588 081,92	3,10 %
Beiersdorf AG	14 000,00	107,20	1 500 800,00	2,93 %
Daimler AG	20 000,00	61,40	1 228 000,00	2,39 %
Danone SA	29 000,00	49,23	1 427 670,00	2,78 %
L'Oreal SA	3 000,00	333,60	1 000 800,00	1,95 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 500,00	679,90	1 019 850,00	1,99 %
Recordati Industria Chimica e	40 392,00	38,75	1 565 190,00	3,05 %
GBP				
Diageo PLC	21 000,00	41,14	863 915,05	1,68 %
Experian PLC	36 000,00	31,71	1 141 382,27	2,23 %
Tritax Big Box REIT PLC	850 468,00	1,56	1 328 556,89	2,59 %
SEK				
Essity AB	55 000,00	24,57	1 351 534,80	2,64 %
USD				
Alphabet Inc	9 000,00	83,14	748 215,13	1,46 %
Amazon.com Inc	8 000,00	78,70	629 626,16	1,23 %
Apple Inc	12 000,00	121,74	1 460 845,13	2,85 %
BJ's Wholesale Club Holdings I	34 000,00	61,99	2 107 598,63	4,11 %
Church & Dwight Co Inc	28 000,00	75,53	2 114 756,87	4,12 %
Coca-Cola Co/The	55 000,00	59,60	3 277 944,34	6,39 %
Deckers Outdoor Corp	6 000,00	373,99	2 243 942,66	4,38 %
DENTSPLY SIRONA Inc	36 000,00	29,83	1 073 962,33	2,09 %
eBay Inc	25 000,00	38,86	971 376,38	1,89 %
Kraft Heinz Co/The	41 000,00	38,14	1 563 862,10	3,05 %
Levi Strauss & Co	65 000,00	14,54	945 188,79	1,84 %
Mastercard Inc	7 000,00	325,80	2 280 624,00	4,45 %
Planet Fitness Inc	40 000,00	73,83	2 953 246,52	5,76 %
Sprouts Farmers Market Inc	60 000,00	30,33	1 819 732,02	3,55 %
T-Mobile US Inc	19 000,00	131,17	2 492 270,22	4,86 %
Target Corp	11 000,00	139,64	1 536 062,97	3,00 %
TJX Cos Inc/The	32 000,00	74,58	2 386 582,98	4,65 %
Ulta Beauty Inc	4 000,00	439,49	1 757 968,71	3,43 %
Arvopaperit yhteensä			48 216 978,18	94,03 %
Kassa			3 063 605,90	5,97 %
Yhteensä			51 280 584,08	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 599 667,4513	100,0 %	
Osuuden arvo	32,0570		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	28,7930		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	867 263,60		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,04 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,55 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	1 714	1 764	1 995
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	32,0570	37,9450	30,9940
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	28,7930	35,2400	28,7850
Rahaston arvo, EUR	51 280 584,08	77 123 983,76	76 135 049,48
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	51 346 027,29		
Rahaston velat, EUR	65 443,21		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-10 731 424,02	14 748 826,07
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	781 775,27	1 214 505,08
Korkotuotot	3 174,16	0,00
Muut tuotot	0,01	0,00
	-9 946 474,58	15 963 331,15
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-867 263,60	-1 106 555,13
Korkokulut	-2 205,71	-5 937,99
Muut kulut	-6 956,92	-6 146,27
	-876 426,23	-1 118 639,39
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-10 822 900,81	14 844 691,76

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	48 216 978,18	75 868 506,56
Muut saamiset		
Muut	3 583,81	0,00
	3 583,81	0,00
Siirtosaamiset	2 280,49	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	3 123 184,81	1 353 595,60
Vastaavaa yhteensä	51 346 027,29	77 222 102,16
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	51 280 584,08	77 123 983,76
Siirtovelat	65 443,21	98 118,40
Vastattavaa yhteensä	51 346 027,29	77 222 102,16

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	9 878 794,11	8 758 757,94
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-3 337 049,19	-2 724 727,87
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-17 273 168,94	8 714 796,00
Yhteensä	-10 731 424,02	14 748 826,07
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	10 386 862,69	26 562 921,24
Arvon laskut	-2 486 090,18	-1 186 209,48
	7 900 772,51	25 376 711,76
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	24 452,34	30 586,51
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 810,19	725,00
	26 262,53	31 311,51

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	-4 886 483,77	8 969 273,71
Rahasto-osuuksien merkinnät	371 853,99	2 338 820,66
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 392 352,86	-16 194 578,14
Voittovarot	82 010 467,53	67 165 775,77
Tilikauden voitto (tappio)	-10 822 900,81	14 844 691,76
Rahaston arvo 31.12.	51 280 584,08	77 123 983,76

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 98,99
Osuudenomistajien määrä: 1321
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily Net TR Europe Euro 14.12.2017 asti, MSCI Daily Net TR Europe Euro Mid Cap 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään Euroopassa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Euroopasta. Sijoitukset painottuvat keski-suuriin yrityksiin. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–50 tarkoin valittua yhtiötä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssien suunta oli Euroopassa selvästi alaspäin vuonna 2022. Pörssikursseja painoivat korkojen nousu, korkea inflaatio ja taantumapelot. Euroopassa myös sodan syttyminen Ukrainassa oli omiaan heikentämään tunnelmia erityisesti energiamarkkinoiden mentyä sekaisin. Keskisuuret yhtiöt myös laskivat Euroopassa selvästi isoja yhtiöitä enemmän sijoittajien riskin karttamisen lisääntyessä. Rahaston tuotto oli -23,44 % (rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla -22,53 %). Toimialatuotoissa oli suuria eroja: eurooppalaisista keski-suurista yhtiöistä parhaiten tuotti energia (+6 %) ja heikoiten korkojen noususta suorimmin kärsivät kiinteistöyhtiöt (-42 %) ja inflaatioherkät kestokulutustuotteet (-31 %).

Parhaiten rahaston yritysvalinnat onnistuivat rahoituspalveluissa (mm. Aviva +10 %) ja kestokulutustuotteissa (mm. Compass +11 %). Heikoiten onnistuttiin teollisuuspalveluissa (mm. Kion -71 %). Toimialapainojen osalta rahasto hyötyi eniten kiinteistöyhtiöiden nollapainosta. Uusina yhtiöinä salkkuun ovat tulleet saksalainen autoteollisuuden alihankkija Vitesco Technologies, tanskalainen elektroniikkayritys GN Store Nord ja brittiläinen konepaja Spirax-Sarco. Rahastosta myytiin pois TI Fluids, Puma, Telenet, Temenos, Aveva ja Aperam. Toimialojen osalta suurin muutos oli informaatioteknologian painon lasku. Maapainojen osalta muutokset ovat olleet vähäisiä. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät yrityksissä ovat muuttuneet varovaisemmiksi. Vaikka koronapandemia alkaa vähitellen väistyä (erityisesti Kiina alkaa jälleen avautua) ja patoutunut kysyntä vähitellen vapautua, näkymiä on heikentänyt erittäin voimakkaaksi kiihtynyt inflaatio ja korkojen nopea nousu. Keskuspankkien on ollut pakko siirtyä elvyttävästä korkopolitiikasta inflaation vastaiseen taisteluun. Osakemarkkinoiden arvostus onkin palautunut kohtuulliselle tasolle, mutta epävarmuus vastaavasti lisääntynyt tulosten tulosennusteiden pitävyyden suhteen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

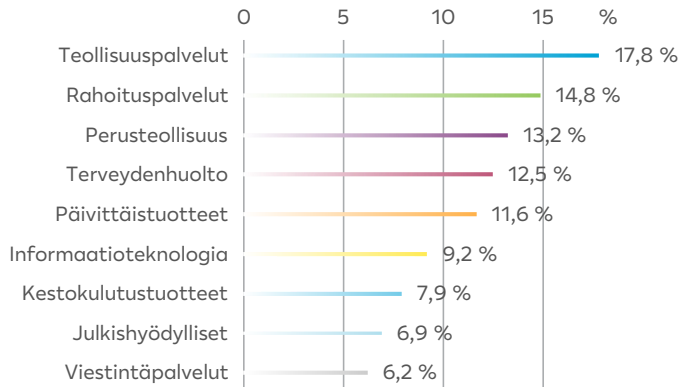
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,83 %	-3,46 %
3 kk	5,01 %	9,17 %
6 kk	-2,38 %	0,64 %
12 kk	-23,44 %	-22,53 %
Vuoden alusta	-23,44 %	-22,53 %
3 v. vuosittain	-3,21 %	-0,76 %
5 v. vuosittain	-0,79 %	1,93 %
Perustamisesta vuosittain	3,85 %	3,48 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	19,35 %	21,57 %
Beta	0,88	-
Tracking error	4,86	-
Sharpen luku	-1,16	-1,00
Active Share (30.09.2022)	87,01 %	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	94 %	94 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

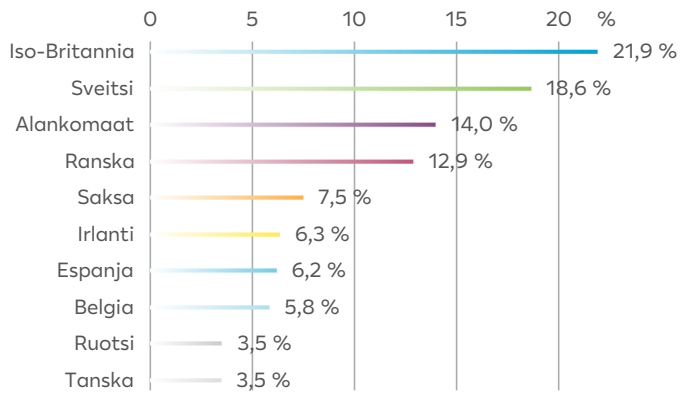
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
Baloise Holding AG	23 000,00	144,54	3 324 453,53	3,52 %
DKSH Holding AG	44 000,00	71,11	3 128 659,12	3,31 %
dormakaba Holding AG	5 500,00	342,87	1 885 774,77	2,00 %
Givaudan SA	980,00	2 869,56	2 812 167,01	2,98 %
Julius Baer Group Ltd	69 000,00	54,56	3 764 297,14	3,99 %
Logitech International SA	36 000,00	57,80	2 080 667,70	2,20 %
DKK				
Coloplast A/S	19 000,00	109,19	2 074 687,67	2,20 %
GN Store Nord AS	50 000,00	21,48	1 074 122,90	1,14 %
EUR				
Capgemini SE	18 000,00	155,95	2 807 100,00	2,97 %
Cellnex Telecom SA	70 702,00	30,92	2 186 105,84	2,32 %
Coca-Cola Europacific Partners	94 500,00	51,45	4 862 025,00	5,15 %
Corp ACCIONA Energias Renovabl	95 000,00	36,14	3 433 300,00	3,64 %
Fresenius Medical Care AG & Co	54 500,00	30,57	1 666 065,00	1,76 %
IMCD NV	21 000,00	133,15	2 796 150,00	2,96 %
Ipsen SA	39 500,00	100,50	3 969 750,00	4,21 %
Kerry Group PLC	27 000,00	84,24	2 274 480,00	2,41 %
KION Group AG	60 200,00	26,77	1 611 554,00	1,71 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	129 000,00	26,84	3 462 360,00	3,67 %
Koninklijke DSM NV	26 500,00	114,30	3 028 950,00	3,21 %
Koninklijke KPN NV	1 190 000,00	2,89	3 439 100,00	3,64 %
Legrand SA	45 000,00	74,82	3 366 900,00	3,57 %
Smurfit Kappa Group PLC	101 000,00	34,56	3 490 560,00	3,70 %
UCB SA	35 000,00	73,56	2 574 600,00	2,73 %
Umicore SA	79 000,00	34,32	2 711 280,00	2,87 %
Vitesco Technologies Group AG	65 000,00	54,25	3 526 250,00	3,74 %
Worldline SA/France	43 000,00	36,53	1 570 790,00	1,66 %
GBP				
Aviva PLC	650 400,00	4,99	3 245 989,00	3,44 %
Compass Group PLC	170 000,00	21,61	3 674 034,05	3,89 %
Halma PLC	85 000,00	22,25	1 891 145,54	2,00 %
Intertek Group PLC	44 000,00	45,47	2 000 541,00	2,12 %
Severn Trent PLC	95 000,00	29,88	2 838 521,72	3,01 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	12 000,00	119,64	1 435 688,20	1,52 %
SEK				
Swedbank AB	200 000,00	15,94	3 188 332,80	3,38 %
Arvopaperit yhteensä			91 196 401,99	96,61 %
Kassa			3 200 518,65	3,39 %
Yhteensä			94 396 920,64	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 813 757,1419	98,5 %	
Osuuden arvo	24,4653		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	57 353,0204	1,5 %	
Osuuden arvo	19,0410		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 623 518,83		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,53 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	1 294	1 340	1 569
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,4653	31,9570	26,5570
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	19,0410	25,7260	21,8030
Rahaston arvo, EUR	94 396 920,64	134 785 127,91	120 441 913,33
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	94 518 120,98		
Rahaston velat, EUR	121 200,34		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-32 427 655,67	23 856 934,74
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 305 119,23	2 250 845,84
Korkotuotot	2 969,42	0,00
Muut tuotot	0,01	0,00
	-29 119 567,01	26 107 780,58
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 623 518,83	-1 969 965,83
Korkokulut	-2 695,29	-7 639,44
Muut kulut	-8 191,70	-7 310,34
	-1 634 405,82	-1 984 915,61
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-30 753 972,83	24 122 864,97

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	91 196 401,99	131 761 338,16
Muut saamiset		
Muut	53 282,65	58 545,26
	53 282,65	58 545,26
Siirtosaamiset	1 668,99	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	3 266 767,35	3 130 012,72
Vastaavaa yhteensä	94 518 120,98	134 949 896,14
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	94 396 920,64	134 785 127,91
Siirtovelat	121 200,34	164 768,23
Vastattavaa yhteensä	94 518 120,98	134 949 896,14

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	2 515 604,97	10 017 416,39
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-7 824 667,92	-1 329 302,25
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-27 118 592,72	15 168 820,60
Yhteensä	-32 427 655,67	23 856 934,74
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,7718	0,4400
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-94 016,20	-49 910,10
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	12 647 288,35	32 521 288,95
Arvon laskut	-11 862 430,63	-4 617 838,51
	784 857,72	27 903 450,44
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	25 718,32	62 486,14
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 467,33	1 095,00
	28 185,65	63 581,14

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	-3 848 174,32	5 881 565,97
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 279 945,46	4 232 828,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 820 163,70	-13 962 568,93
Voittovarot	138 633 302,23	114 560 347,36
Tuotonjako	-94 016,20	-49 910,10
Tilikauden voitto (tappio)	-30 753 972,83	24 122 864,97
Rahaston arvo 31.12.	94 396 920,64	134 785 127,91
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi

Wartiainen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,32 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 123,07

Osuudenomistajien määrä: 1308

Vertailuindeksi: MSCI Daily Net TR Europe Euro 30.4.2020 asti, Morningstar Developed Europe Large Target Market Exposure NR EUR 31.12.2022 asti, 1.1.2023 alkaen Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon kvantitatiivisen sijoitusmallin ja analyysien perusteella. Markkinarahastossa omaisuudenhoitaja pyrkii kvantitatiivisen mallin avulla saavuttamaan hyvän tuoton matalilla kustannuksilla. Rahaston riskienhallinnassa hyödynnetään sijoitusten tehokasta hajautusta.

Rahaston sijoitukset tehdään Euroopassa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Euroopasta. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure NR EUR -indeksiä. Rahasto sijoittaa osakeindeksijohdannaisiin tehostaakseen salkunhoitoa, hankkiakseen lisätuottoja ja madaltaakseen kaupankäyntikuluja. Rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaispimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä sijoituskohteena olevien yritysten arvonkehityksestä sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa Markkina -rahaston tuotto oli vuonna 2022 -6,53 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla -6,02 %.

Alkuvuosi 2022 oli negatiivisten tuottojen värittämä Euroopan osakemarkkinoilla. Venäjän hyökkäys Ukrainaan, voimakas inflaatio kustannuspaineineen, koronnostot ja taantumapelot rasittivat markkinaa voimakkaasti. Yritysten tulokset ja liikevaihdot olivat kuitenkin kohtuullisia maailmatalouden elyessä koronavuodesta. Toimialoitain tarkasteltuna parhaiten rahastossa menestyivät energia (+35,9 %), terveydenhuolto (-3,4 %) ja rahoitus (-3,7 %) ja heikoiten tuottivat kiinteistöt (-36,8 %) teknologia (-28,0 %), ja kestokulutushyödykkeet (-17,0 %).

Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät espanjalainen pankki CaixaBank SA (+58,0 %) norjalainen energiayhtiö Equinor ASA (+56,6 %), ja espanjalainen energiayhtiö Repsol SA (+47,5 %). Heikoiten menestyivät sveitsiläinen pankki Credit Suisse Group PLC (-61,0 %), brittiläinen vähittäiskauppias Ocado Group PLC (-60,53) ja hollantilainen lääketieteellisten laitteiden valmistaja Philips Electronics NV (-58,7 %). LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoittamisen periaatteiden mukaiset poissulut ja vuoden lopun indeksimuutokseen sopeutuminen olivat merkittävimmät tekijät rahaston tuottoeroon indeksiin verrattuna.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2022.

Euroopan osakemarkkinoiden näkymä vuodelle 2023 on jälleen kaksijakoinen. Yritysten taseet ovat kunnossa, kysyntää riittää ja tulokset jatkavat kohtuullisina, mutta taantumapelot vaivaavat. Perinteisillä mittareilla arvostettuina Euroopan osakemarkkinat ovat halventuneet, mutta taantumahinnoittelusta ollaan vielä jonkin matkan päässä. Vaikka menestys vuonna 2022 oli Yhdysvaltain osakemarkkinaa selvästi parempaa, voi rahavirtojen suunta pois dollarimääräisistä osakkeista jatkua. Suurimpina riskitekijöitä Euroopan osakemarkkinoille ovat taantumauhka ja globaalit geopoliittiset kriisit seurauksineen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

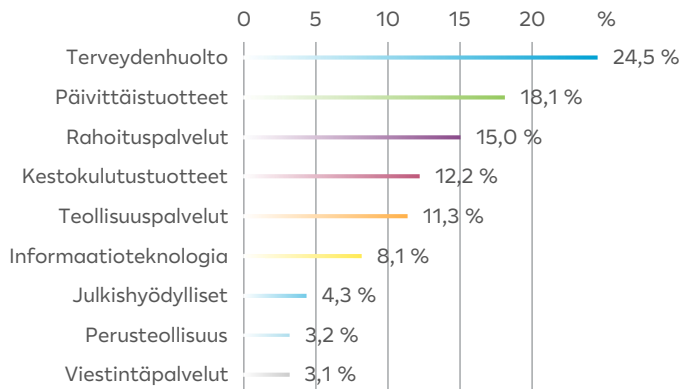
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,56 %	-3,43 %
3 kk	9,66 %	9,95 %
6 kk	5,70 %	6,33 %
12 kk	-6,53 %	-6,02 %
Vuoden alusta	-6,53 %	-6,02 %
3 v. vuosittain	4,65 %	3,99 %
5 v. vuosittain	5,21 %	4,82 %
Perustamisesta vuosittain	4,90 %	4,68 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	18,13 %	18,39 %
Beta	0,98	-
Tracking error	1,28	-
Sharpen luku	-0,32	-0,29
Active Share (30.09.2022)	12,00 %	-
Päätöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	100 %	97 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

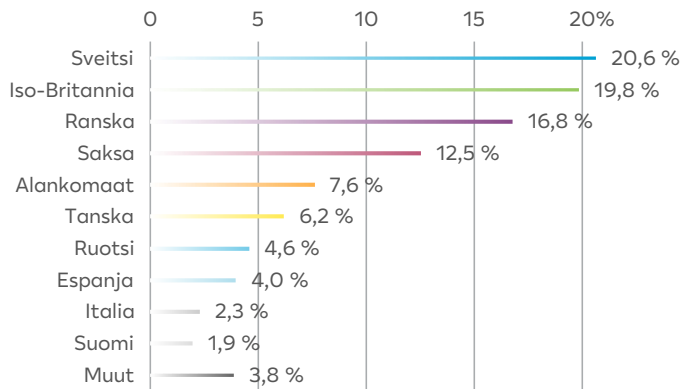
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
ABB Ltd	22 273,00	28,42	633 045,39	0,53 %
Alcon Inc	12 432,00	64,00	795 589,57	0,67 %
Cie Financiere Richemont SA	13 190,00	121,45	1 601 889,07	1,34 %
Lonza Group AG	1 152,00	458,95	528 706,93	0,44 %
Nestle SA	66 909,00	108,52	7 261 137,17	6,07 %
Novartis AG	58 261,00	84,67	4 932 881,91	4,12 %
Roche Holding AG	681,00	363,02	247 219,98	0,21 %
Roche Holding AG	17 981,00	294,25	5 290 886,40	4,42 %
Sika AG	3 887,00	224,56	872 868,24	0,73 %
Swiss Re AG	4 161,00	87,60	364 486,84	0,30 %
Swisscom AG	374,00	513,14	191 913,38	0,16 %
UBS Group AG	52 110,00	17,43	908 122,01	0,76 %
Zurich Insurance Group AG	2 209,00	448,01	989 648,83	0,83 %
DKK				
Carlsberg AS	2 351,00	124,15	291 871,39	0,24 %
Coloplast A/S	2 851,00	109,19	311 312,34	0,26 %
DSV PANALPINA A/S	4 529,00	147,45	667 811,75	0,56 %
Novo Nordisk A/S	40 637,00	126,14	5 125 869,87	4,28 %
Orsted AS	4 394,00	84,89	373 025,86	0,31 %
Vestas Wind Systems A/S	22 275,00	27,18	605 378,68	0,51 %
EUR				
adidas AG	4 530,00	127,46	577 393,80	0,48 %
Adyen NV	470,00	1 288,40	605 548,00	0,51 %
Allianz SE	5 775,00	200,90	1 160 197,50	0,97 %
Amadeus IT Group SA	6 668,00	48,55	323 731,40	0,27 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	23 756,00	56,27	1 336 750,12	1,12 %
Argenx SE	1 436,00	348,30	500 158,80	0,42 %
ASML Holding NV	10 091,00	503,80	5 083 845,80	4,25 %
Assicurazioni Generali SpA	17 082,00	16,62	283 817,43	0,24 %
AXA SA	28 878,00	26,06	752 416,29	0,63 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	98 571,00	5,63	555 349,01	0,46 %
Banco Santander SA	249 799,00	2,80	700 061,70	0,59 %
BASF SE	13 000,00	46,39	603 070,00	0,50 %
Bayerische Motoren Werke AG	6 000,00	83,38	500 280,00	0,42 %
Bayerische Motoren Werke AG	1 050,00	79,55	83 527,50	0,07 %
Beiersdorf AG	2 367,00	107,20	253 742,40	0,21 %
BNP Paribas SA	17 095,00	53,25	910 308,75	0,76 %
CaixaBank SA	69 174,00	3,67	254 006,93	0,21 %
Cellnex Telecom SA	13 909,00	30,92	430 066,28	0,36 %
Cie de Saint-Gobain	10 334,00	45,65	471 747,10	0,39 %
CNH Industrial NV	24 536,00	14,97	367 181,24	0,31 %
Credit Agricole SA	19 984,00	9,83	196 462,70	0,16 %
CRH PLC	13 886,00	37,01	513 920,86	0,43 %
Daimler AG	16 901,00	61,40	1 037 721,40	0,87 %
Daimler Truck Holding AG	12 740,00	28,95	368 759,30	0,31 %
Danone SA	13 904,00	49,23	684 493,92	0,57 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

Deutsche Bank AG	30 597,00	10,59	323 961,04	0,27 %
Deutsche Boerse AG	2 865,00	161,40	462 411,00	0,39 %
Deutsche Post AG	21 682,00	35,18	762 772,76	0,64 %
Deutsche Telekom AG	85 758,00	18,64	1 598 357,60	1,34 %
E.ON SE	28 883,00	9,33	269 593,92	0,23 %
EDP - Energias de Portugal SA	71 610,00	4,66	333 416,16	0,28 %
EDP Renovaveis SA	5 086,00	20,58	104 669,88	0,09 %
Endesa SA	6 108,00	17,64	107 714,58	0,09 %
Enel SpA	158 078,00	5,03	795 132,34	0,66 %
Engie SA	20 296,00	13,39	271 722,85	0,23 %
Erste Group Bank AG	5 358,00	29,90	160 204,20	0,13 %
EssilorLuxottica SA	7 475,00	169,20	1 264 770,00	1,06 %
Ferrari NV	3 075,00	200,20	615 615,00	0,51 %
Fortum Oyj	2 244,00	15,54	34 871,76	0,03 %
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 287,00	74,58	95 984,46	0,08 %
Heineken NV	5 665,00	87,88	497 840,20	0,42 %
Henkel AG & Co KGaA	1 560,00	60,25	93 990,00	0,08 %
Henkel AG & Co KGaA	2 692,00	65,02	175 033,84	0,15 %
Hermes International	877,00	1 445,00	1 267 265,00	1,06 %
Iberdrola SA	125 577,00	10,93	1 372 556,61	1,15 %
Industria de Diseno Textil SA	26 688,00	24,85	663 196,80	0,55 %
Infineon Technologies AG	32 863,00	28,43	934 295,09	0,78 %
ING Groep NV	57 149,00	11,39	650 812,81	0,54 %
Intesa Sanpaolo SpA	263 916,00	2,08	548 417,45	0,46 %
Jeronimo Martins SGPS SA	3 478,00	20,18	70 186,04	0,06 %
KBC Group NV	4 506,00	60,08	270 720,48	0,23 %
Kering SA	1 936,00	475,50	920 568,00	0,77 %
Kerry Group PLC	3 881,00	84,24	326 935,44	0,27 %
Kone Oyj	8 772,00	48,30	423 687,60	0,35 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	9 961,00	26,84	267 353,24	0,22 %
L'Oreal SA	6 223,00	333,60	2 075 992,80	1,74 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6 735,00	679,90	4 579 126,50	3,83 %
Merck KGaA	3 162,00	180,90	572 005,80	0,48 %
Muenchener Rueckversicherungs-	2 012,00	304,00	611 648,00	0,51 %
Naturgy Energy Group SA	951,00	24,31	23 118,81	0,02 %
Nokia Oyj	96 086,00	4,33	415 764,12	0,35 %
Nordea Bank Abp	48 271,00	10,03	484 158,13	0,40 %
Orange SA	28 678,00	9,28	266 160,52	0,22 %
Pernod Ricard SA	5 008,00	183,75	920 220,00	0,77 %
Poste Italiane SpA	6 463,00	9,13	58 981,34	0,05 %
Prosus NV	17 531,00	64,45	1 129 872,95	0,94 %
Sampo Oyj	7 308,00	48,82	356 776,56	0,30 %
Sanofi	27 280,00	89,84	2 450 835,20	2,05 %
SAP SE	16 317,00	96,39	1 572 795,63	1,31 %
Sartorius AG	667,00	369,40	246 389,80	0,21 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

Sartorius Stedim Biotech	607,00	302,50	183 617,50	0,15 %
Schneider Electric SE	12 115,00	130,72	1 583 672,80	1,32 %
Siemens AG	18 265,00	129,64	2 367 874,60	1,98 %
Siemens Healthineers AG	7 102,00	46,73	331 876,46	0,28 %
Solvay SA	1 764,00	94,46	166 627,44	0,14 %
Stellantis NV	4 492,00	13,26	59 581,89	0,05 %
Stora Enso Oyj	12 530,00	13,15	164 769,50	0,14 %
Stora Enso Oyj	842,00	13,90	11 703,80	0,01 %
Telefonica SA	83 373,00	3,39	282 217,61	0,24 %
UCB SA	3 246,00	73,56	238 775,76	0,20 %
UniCredit SpA	30 681,00	13,27	407 198,23	0,34 %
Universal Music Group NV	11 224,00	22,51	252 652,24	0,21 %
UPM-Kymmene Oyj	11 793,00	34,93	411 929,49	0,34 %
Vinci SA	12 745,00	93,29	1 188 981,05	0,99 %
GBP				
Anglo American PLC	17 020,00	36,48	620 860,53	0,52 %
Ashtead Group PLC	6 618,00	53,20	352 068,89	0,29 %
Associated British Foods PLC	7 432,00	17,76	132 014,24	0,11 %
AstraZeneca PLC	37 826,00	126,44	4 782 607,51	4,00 %
Aviva PLC	40 208,00	4,99	200 668,40	0,17 %
Barclays PLC	234 301,00	1,79	418 617,16	0,35 %
BT Group PLC	102 396,00	1,26	129 316,42	0,11 %
Compass Group PLC	23 576,00	21,61	509 523,69	0,43 %
Diageo PLC	57 163,00	41,14	2 351 617,91	1,97 %
Experian PLC	14 139,00	31,71	448 277,89	0,37 %
Ferguson PLC	5 226,00	117,67	614 934,41	0,51 %
GSK PLC	89 864,00	16,20	1 456 071,51	1,22 %
HSBC Holdings PLC	300 663,00	5,81	1 747 575,73	1,46 %
Legal & General Group PLC	88 928,00	2,81	250 073,63	0,21 %
Lloyds Banking Group PLC	1 053 568,00	0,51	539 228,75	0,45 %
London Stock Exchange Group PL	5 137,00	80,43	413 164,78	0,35 %
National Grid PLC	88 815,00	11,24	998 422,97	0,83 %
Natwest Group PLC	71 573,00	2,99	213 934,92	0,18 %
Prudential PLC	37 446,00	12,71	475 861,82	0,40 %
Reckitt Benckiser Group PLC	15 780,00	64,85	1 023 377,22	0,86 %
RELX PLC	28 758,00	25,79	741 606,59	0,62 %
Rio Tinto PLC	4 418,00	65,35	288 710,65	0,24 %
Segro PLC	18 028,00	8,61	155 157,35	0,13 %
SSE PLC	23 883,00	19,30	460 841,45	0,39 %
Standard Chartered PLC	38 601,00	7,02	270 786,52	0,23 %
Tesco PLC	181 196,00	2,53	457 870,88	0,38 %
Unilever PLC	60 118,00	47,13	2 833 658,02	2,37 %
Vodafone Group PLC	684 267,00	0,95	649 684,83	0,54 %
WPP PLC	18 250,00	9,24	168 710,26	0,14 %
NOK				
DNB Bank ASA	14 062,00	18,49	260 030,99	0,22 %
Gjensidige Forsikring ASA	2 620,00	18,28	47 887,78	0,04 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

Norsk Hydro ASA	15 827,00	6,97	110 354,77	0,09 %
Telenor ASA	9 999,00	8,71	87 100,80	0,07 %
SEK				
Alfa Laval AB	7 017,00	27,07	189 970,93	0,16 %
Assa Abloy AB	14 085,00	20,11	283 300,77	0,24 %
Atlas Copco AB	63 204,00	11,07	699 564,12	0,58 %
Atlas Copco AB	38 436,00	9,99	383 952,19	0,32 %
Epiroc AB	15 198,00	17,07	259 431,06	0,22 %
Epiroc AB	9 371,00	15,07	141 258,44	0,12 %
EQT AB	4 352,00	19,83	86 321,57	0,07 %
Essity AB	13 946,00	24,57	342 700,08	0,29 %
Essity AB	481,00	24,46	11 763,56	0,01 %
H & M Hennes & Mauritz AB	16 917,00	10,09	170 724,54	0,14 %
Hexagon AB	52 640,00	9,80	515 902,11	0,43 %
Industrivarden AB	2 618,00	22,79	59 672,27	0,05 %
Industrivarden AB	2 600,00	22,75	59 145,10	0,05 %
Investment AB Latour	2 067,00	17,72	36 631,27	0,03 %
Investor AB	26 676,00	16,95	452 267,30	0,38 %
Investor AB	8 179,00	17,43	142 557,79	0,12 %
Nibe Industrier AB	35 727,00	8,73	311 918,18	0,26 %
Skandinaviska Enskilda Banken	25 688,00	10,79	277 048,29	0,23 %
Svenska Cellulosa AB SCA	14 800,00	11,86	175 588,49	0,15 %
Svenska Cellulosa AB SCA	1 000,00	11,99	11 994,46	0,01 %
Svenska Handelsbanken AB	1 046,00	10,99	11 492,85	0,01 %
Svenska Handelsbanken AB	22 932,00	9,45	216 705,31	0,18 %
Swedbank AB	13 650,00	15,94	217 603,71	0,18 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	47 886,00	5,48	262 210,90	0,22 %
Telia Co AB	35 254,00	2,40	84 507,15	0,07 %
Volvo AB	1 366,00	16,95	23 149,46	0,02 %
Volvo Car AB	5 758,00	4,26	24 529,67	0,02 %
Arvopaperit yhteensä			119 310 135,36	99,73 %
Kassa			319 981,98	0,27 %
Yhteensä			119 630 117,34	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	9 286 650,5295	100,0 %	
Osuuden arvo	12,8820		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	352 234,29		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30 %		
Juoksevat kulut	0,31 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,08 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,39 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	1 339	1 241	188
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,8820	13,7820	10,8760
Rahaston arvo, EUR	119 630 117,34	129 363 341,20	116 399 644,76
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	119 861 172,23		
Rahaston velat, EUR	231 054,89		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-11 650 388,95	27 314 005,55
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	12 170,6300
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 734 802,93	3 440 603,41
Korkotuotot	551,10	0,00
Muut tuotot	1 541,72	71,53
	-7 913 493,20	30 766 851,12
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-352 234,29	-385 772,28
Korkokulut	-1 684,93	-3 046,09
Muut kulut	-21 962,34	-10 038,43
	-375 881,56	-398 856,80
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-8 289 374,76	30 367 994,32

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	119 310 135,36	128 912 812,66
Muut saamiset		
Muut	81 097,59	95 763,09
	81 097,59	95 763,09
Siirtosaamiset	529,15	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	469 410,13	595 003,22
Vastaavaa yhteensä	119 861 172,23	129 603 578,97
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	119 630 117,34	129 363 341,20
Ostovelat	197 920,77	205 849,67
Siirtovelat	33 134,12	34 388,10
Vastattavaa yhteensä	119 861 172,23	129 603 578,97

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	4 255 908,60	6 767 882,68
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-3 336 287,43	-1 225 091,55
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-12 570 010,12	21 771 214,42
Yhteensä	-11 650 388,95	27 314 005,55
2. Johdannaissopimusten nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	0,00	12 170,6300
Yhteensä	0,00	12 170,6300
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	14 939 922,29	26 297 050,99
Arvon laskut	-4 974 084,04	-3 752 287,39
	9 965 838,25	22 544 763,60
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	85 827,62	38 618,44
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	15 185,30	2 880,00
	101 012,92	41 498,44

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	95 611 166,56	113 015 464,44
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 767 698,15	14 570 597,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 211 547,25	-31 974 895,77
Voittovarot	33 752 174,64	3 384 180,32
Tilikauden voitto (tappio)	-8 289 374,76	30 367 994,32
Rahaston arvo 31.12.	119 630 117,34	129 363 341,20

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,40 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 23,06

Osuudenomistajien määrä: 87

Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100 sijoittaa maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Sijoitukset tehdään pääasiassa pörssinoteerattujen sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksien kautta. Rahasto pyrkii hyödyntämään hintaeroja eri markkinoiden välillä. Rahasto voi sijoittaa myös johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. LähiTapiola Osake 100 on aktiivisesti hoidettu rahasto, jonka tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Aktiivisesti hoidettu rahasto pyrkii ottamaan näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta arvonnekehityksestä.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Osake 100 rahaston vuosituotto oli -12,28%. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Sijoitusvuosi 2022 oli haastava osakesijoituksille. Kiihtyvä inflaatio ja keskuspankkien kiristytävä rahapolitiikka nostivat korkoja rajusti vuoden aikana. Muuttunut korkoympäristö vaikutti negatiivisesti osakkeiden houkuttelevuuteen ja sijoittajat myivätkin osakkeita merkittävästi. Varsinkin kasvuyhtiöt olivat paineessa sijoittajien suosiessa vahvemman kassavirran laatuyhtiöitä. Lisäksi Venäjän hyökkäys Ukrainaan lisäsi sijoitusmarkkinoiden epävarmuutta.

LähiTapiola Osake 100 -rahasto täydentää varainhoitosalkkujen sisältöä ja sijoitusnäkemysten muuttuminen heijastuu rahaston pääomiin ja sen kohderahastoihin. LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemys pienensi riskisiä omaisuusluokkia sijoitusympäristön muututtua haastavammaksi vuoden 2022 alussa. Omaisuudenhoitosalkkujen osakepainoja pudotettiin alipainoon vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla, mikä vähensi Osake 100 rahaston pääomia. Vuoden aikana rahastosta myytiin sektori-ETF:t ja tilalle ostettiin paremmin sijoitusnäkemystä peilaavia maantieteellisiä ETF-rahastoja. Suurimmat painot vuoden lopussa oli kehittyvien markkinoiden ETF-rahastoissa (iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF ja Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF) sekä Yhdysvaltojen markkinoille sijoitavissa X-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR), iShares Core S&P 500 UCITS ja AMUNDI PRIME USA UCITS ETF DR -rahastoissa.

Osake 100 rahaston kohderahastoista parhaiten tuotti DWS X-trackers MSCI World Energy UCITS ETF, mikä hyötyi nousevasta energian hinnasta. Kesän ja syksyn aikana rahastoon ostettu Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF -rahaston tuotto oli lähellä nollaa, mutta muuten kohderahastojen tuotot jäivät selkeästi miinukselle. Huonoiten kohderahastoista tuottivat X-Trackers - MSCI World IT UCITS ETF ja X-trackers MSCI World Cons Disc UCITS ETF, jotka myytiin ennen kesällä tapahtunutta väliaikaista markkinoiden toipumista. Rahastossa ei käytetty johdannaisia tarkastelujaksolla.

Vuosi 2023 alussa sijoitusmarkkinoihin vaikuttavat edelleen keskuspankkien rahapolitiikka, hidastuva talouskasvu ja geopolittiset riskit. Positiivisia merkkejä on näkynyt tulevaa ennakoivissa suhdannemittareissa, joissa talouden käänne näyttäisi olevan käsillä. Lisäksi työllisyyskehitys on pysynyt vahvana.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

1 kk	-4,10 %
3 kk	2,52 %
6 kk	0,09 %
12 kk	-12,28 %
Vuoden alusta	-12,28 %
3 v. vuosittain	4,54 %
5 v. vuosittain	6,13 %
Perustamisesta vuosittain	7,97 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	16,55 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	-0,69

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	40 629,00	31,14	1 265 170,80	5,75 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	67 690,00	22,17	1 500 687,30	6,82 %
AMUNDI PRIME USA UCITS ETF DR	20 000,00	22,08	441 600,00	2,01 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	128 300,00	26,82	3 440 877,70	15,63 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3 150,00	370,73	1 167 799,50	5,30 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	18 350,00	188,10	3 451 635,00	15,68 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 723,00	65,04	1 412 863,92	6,42 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	76 188,00	44,83	3 415 127,10	15,51 %
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF (Acc.)	47 200,00	44,31	2 091 196,00	9,50 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	33 300,00	101,16	3 368 461,50	15,30 %
Arvopaperit yhteensä			21 555 418,82	97,89 %
Kassa			463 867,46	2,11 %
Yhteensä			22 019 286,28	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	906 809,0092	100,0 %	
Osuuden arvo	24,2822		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	93 420,88		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	22 655,16		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Juoksevat kulut	0,60 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,07 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,67 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	80	98	352
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,2822	27,6810	21,5630
Rahaston arvo, EUR	22 019 286,28	28 894 588,34	26 461 695,51
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	22 027 520,72		
Rahaston velat, EUR	8 234,44		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-3 154 072,72	6 656 651,16
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	72 041,77	92 696,37
Korkotuotot	793,60	0,00
Muut tuotot	0,03	1 435,18
	-3 081 237,32	6 750 782,71
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-93 420,88	-107 530,01
Korkokulut	-1 056,29	-3 936,01
Muut kulut	-4 469,78	-3 594,50
	-98 946,95	-115 060,52
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-3 180 184,27	6 635 722,19

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	21 555 418,82	27 699 532,20
Siirtosaamiset	126,45	1 435,18
Rahat ja pankkisaamiset	471 975,45	1 203 285,07
Vastaavaa yhteensä	22 027 520,72	28 904 252,45
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	22 019 286,28	28 894 588,34
Siirtovelat	8 234,44	9 664,11
Vastattavaa yhteensä	22 027 520,72	28 904 252,45

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	3 711 175,91	3 645 795,01
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-46 013,48	-144 106,81
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-6 819 235,15	3 154 962,96
Yhteensä	-3 154 072,72	6 656 651,16
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	335 916,67	5 317 822,23
Arvon laskut	-1 954 814,41	-117 484,82
	-1 618 897,74	5 200 337,41
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	15 451,64	13 835,86
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	396,00	311,00
	15 847,64	14 146,86

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	-2 028 687,08	2 174 142,28
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 215 266,30	3 356 025,32
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 910 384,09	-7 558 854,68
Voittovarot	30 923 275,42	24 287 553,23
Tilikauden voitto (tappio)	-3 180 184,27	6 635 722,19
Rahaston arvo 31.12.	22 019 286,28	28 894 588,34

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,60 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 87,49
Osuudenomistajien määrä: 2078
Vertailuindeksi: S&P 500 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily TR Net USA Local 14.12.2017 asti, MSCI USA Mid Cap Net TR 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään USA:ssa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee USA:sta. Sijoitukset painottuvat keskiuuriin yrityksiin. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–50 tarkoin valittua yhtiötä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Alkuvuonna 2022 Yhdysvaltain osakemarkkinat laskivat kovan inflaation ja korkojen nousun vuoksi. Loppuvuonna palautuminen oli kuitenkin voimakasta, sillä talouden taakkojen odotettiin olevan lyhytaikaisia. Rahasto laski -15,88 % ja vertailuindeksi -12,74 %.

Sijoittajat suosivat vuonna 2022 edullisia arvoyhtiöitä. Rahaston tuotolle suuri taakka oli huimasti nousseen öljyalan puuttuminen rahastosta. Muilta aloilta löytyy mielestämme parempia pitkän aikavälin menestystekijöitä. Rahaston tuottoa tukivat onnistuneet osakevalinnat erityisesti teknologia-alalla ja kommunikaatiopalveluissa. Rahaston yrityksistä parhaiten vuonna 2022 tuottivat rahoitusalan Raymond James, teräsalan Steel Dynamics ja vakuutusyhtiö Allstate. Eniten laskivat aiemmin menestyneet Signature-pankki, puutarha-alan SiteOne ja analytiikkayhtiö Transunion.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Dynaaminen kotimarkkina, hyvä työllisyys ja varovaisesti investoinut teollisuus tukevat keskiuuria yhdysvaltalaisia yrityksiä. Rahastossa olemme varautuneet inflaation ja korkojen säilyvän viime vuosia korkeammalla tasolla suosimalla kannattavia yrityksiä, joilla on hinnoitteluvoimaa tuotteisiinsa. Rahaston arvostuksen olemme pitäneet vertailuindeksiä maltillisempaan. Yhtiövalinnassa panostamme vahvaan markkina-asemaan, innovaatioihin ja yhtiölähtöiseen pidemmän ajan kasvuun. Nämä tekijät tekevät rahastosta kiinnostavan sijoituskohteen jatkossakin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-8,50 %	-8,57 %
3 kk	0,34 %	0,04 %
6 kk	1,01 %	1,95 %
12 kk	-15,88 %	-12,74 %
Vuoden alusta	-15,88 %	-12,74 %
3 v. vuosittain	7,40 %	7,15 %
5 v. vuosittain	8,66 %	9,02 %
Perustamisesta vuosittain	6,06 %	6,87 %

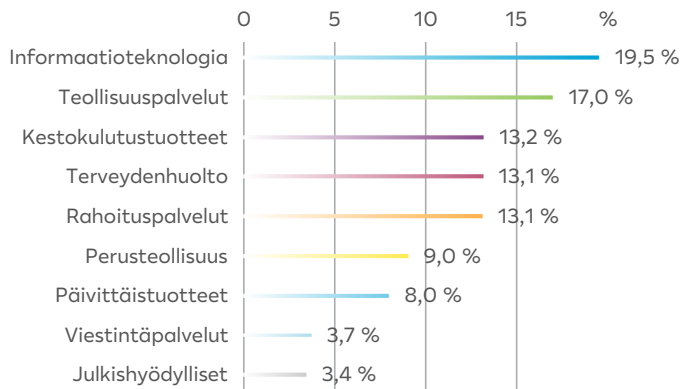
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	23,43 %	26,94 %
Beta	0,72	-
Tracking error	15,21	-
Sharpen luku	-0,64	-0,44
Active Share (30.09.2022)	95,45 %	-
Päätöt raportointeiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	85 %	74 %

Hiilijalanjäljen laskennassa vertailuindeksinä käytetty MSCI USA indeksiä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
Agilent Technologies Inc	19 000,00	140,21	2 664 058,84	3,32 %
Allegion plc	26 000,00	98,62	2 564 190,02	3,19 %
Allstate Corp/The	30 000,00	127,05	3 811 486,92	4,75 %
Amphenol Corp	47 000,00	71,34	3 352 927,97	4,17 %
ANSYS Inc	8 000,00	226,36	1 810 849,81	2,25 %
Aspen Technology Inc	13 140,00	192,45	2 528 769,79	3,15 %
Bio-Techne Corp	28 000,00	77,65	2 174 309,00	2,71 %
BorgWarner Inc	55 000,00	37,71	2 074 159,12	2,58 %
Cognizant Technology Solutions	50 000,00	53,58	2 679 190,50	3,34 %
Darling Ingredients Inc	54 000,00	58,64	3 166 738,52	3,94 %
DaVita Inc	28 000,00	69,96	1 958 924,38	2,44 %
Dollar General Corp	15 000,00	230,72	3 460 835,76	4,31 %
Electronic Arts Inc	25 000,00	114,48	2 861 894,50	3,56 %
Franco-Nevada Corp	18 000,00	127,87	2 301 733,35	2,87 %
International Flavors & Fragra	29 000,00	98,23	2 848 646,10	3,55 %
Lam Research Corp	6 000,00	393,80	2 362 784,60	2,94 %
Lennox International Inc	11 000,00	224,15	2 465 595,43	3,07 %
Lincoln Electric Holdings Inc	20 000,00	135,38	2 707 579,88	3,37 %
Newell Brands Inc	140 000,00	12,26	1 715 731,22	2,14 %
Parker-Hannifin Corp	14 000,00	272,65	3 817 108,60	4,75 %
Paychex Inc	22 000,00	108,27	2 382 010,69	2,97 %
Public Service Enterprise Grou	46 000,00	57,41	2 640 700,84	3,29 %
Quest Diagnostics Inc	23 000,00	146,58	3 371 235,83	4,20 %
Raymond James Financial Inc	30 000,00	100,11	3 003 372,99	3,74 %
Signature Bank/New York NY	11 000,00	107,95	1 187 501,17	1,48 %
Steel Dynamics Inc	20 000,00	91,54	1 830 787,96	2,28 %
Sysco Corp	42 000,00	71,63	3 008 432,49	3,75 %
T Rowe Price Group Inc	21 000,00	102,18	2 145 844,66	2,67 %
Tractor Supply Co	14 000,00	210,78	2 950 979,11	3,67 %
TransUnion	30 000,00	53,17	1 595 146,62	1,99 %
Arvopaperit yhteensä			77 443 526,67	96,43 %
Kassa			2 868 376,92	3,57 %
Yhteensä			80 311 903,59	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 297 532,7434	98,7 %	
Osuuden arvo	34,5593		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	31 323,6406	1,3 %	
Osuuden arvo	29,0783		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 358 721,37		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,60 %		
Juoksevat kulut	1,61 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,64 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	2 067	2 110	2 085
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	34,5593	41,0830	30,2890
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	29,0783	35,7150	27,5170
Rahaston arvo, EUR	80 311 903,59	97 606 323,14	94 293 620,82
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	80 422 541,97		
Rahaston velat, EUR	110 638,38		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-14 519 151,66	29 511 674,60
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 089 000,35	1 024 455,27
Korkotuotot	3 649,88	0,00
Muut tuotot	3 746,91	4,80
	-13 422 754,52	30 536 134,67
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 358 721,37	-1 503 124,41
Korkokulut	-3 111,50	-8 966,92
Muut kulut	-5 986,06	-6 158,68
	-1 367 818,93	-1 518 250,01
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-14 790 573,45	29 017 884,66

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	77 443 526,67	96 138 124,39
Muut saamiset		
Muut	110 011,95	70 850,77
	110 011,95	70 850,77
Siirtosaamiset	2 181,14	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	2 866 822,21	1 529 714,99
Vastaavaa yhteensä	80 422 541,97	97 738 690,15
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	80 311 903,59	97 606 323,14
Siirtovelat	110 638,38	132 367,01
Vastattavaa yhteensä	80 422 541,97	97 738 690,15

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	9 538 121,65	13 252 419,56
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-3 513 812,87	-854 342,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-20 543 460,44	17 113 597,66
Yhteensä	-14 519 151,66	29 511 674,60
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	1,0715	1,3300
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-69 241,94	-76 383,75
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	20 972 307,09	40 069 764,26
Arvon laskut	-2 308 494,05	-862 490,78
	18 663 813,04	39 207 273,48
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	24 233,03	18 276,71
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	372,00	310,00
	24 605,03	18 586,71

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	-77 742 835,53	-52 114 036,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 065 175,41	9 865 946,97
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 499 779,57	-35 494 745,56
Voittovarot	175 349 158,67	146 407 657,76
Tuotonjako	-69 241,94	-76 383,75
Tilikauden voitto (tappio)	-14 790 573,45	29 017 884,66
Rahaston arvo 31.12.	80 311 903,59	97 606 323,14
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Wartiainen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,32 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 155,87

Osuudenomistajien määrä: 2337

Vertailuindeksi: MSCI Daily TR Net USA Local 30.4.2020 asti, Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD 31.12.2022 asti, Morningstar US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR USD alkaen 1.1.2023

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon kvantitatiivisen sijoitusmallin ja analyysien perusteella. Rahaston omaisuudenhoitaja pyrkii kvantitatiivisen mallin avulla saavuttamaan hyvän tuoton matalilla kustannuksilla. Rahaston riskienhallinnassa hyödynnetään sijoitusten tehokasta hajautusta.

Rahaston sijoitukset tehdään Yhdysvalloissa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Yhdysvalloista. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD -indeksiä.

Rahasto sijoittaa osakeindeksijohdannaisiin tehostaakseen salkunhoitoa, hankkiakseen lisätuottoja ja madaltaakseen kaupankäyntikuluja. Rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaisopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua. Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä sijoituskohteena olevien yritysten arvonkehityksestä sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola USA Markkina -rahaston tuotto oli vuonna 2022 -15,61 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla -14,98 %.

Vuosi 2022 oli erittäin negatiivisten tuottojen värittämä Yhdysvaltain osakemarkkinoilla. Venäjän hyökkäys Ukrainaan, voimakas inflaatio kustannuspaineineen, koronnostot ja taantumapelot rasittivat markkinaa kohtalokkaasti. Yritysten tulokset ja liikevaihdot pysyivät kuitenkin kohtuullisina maailmatalouden elpessä koronakriisistä.

Koko vuoden toimialoitteisessa tarkastelussa tarkasteltuna parhaiten menestyivät energia (+52,1 %), julkishyödylliset (-0,7 %) ja päivittäistavarat (-4,0 %). Heikoiten tuottivat telekommunikaatio (-40,0 %) kestokulutushyödykkeet (-38,2 %), ja teknologia (-30,8 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät energiayhtiö Marathon Petroleum Corp. (+93,6 %), energiayhtiö Exxon Mobil Corp. (+93,4 %) ja energia-alan palveluyhtiö Schlumberger Ltd. (+88,0 %). Heikoiten menestyivät mediayhtiö Snap Inc. (-78,4 %), autovalmistaja Tesla Motors Inc. (-62,8 %) ja mediayhtiö Meta Platforms Inc. (-61,9 %). LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoittamisen periaatteiden mukaiset poissulut ja vuoden lopun indeksimuutokseen sopeutuminen olivat merkittävimmät tekijät rahaston tuottoeroon indeksiin verrattuna.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2022.

Yhdysvaltain osakemarkkinoiden näkymä vuodelle 2023 on jälleen kaksijakoinen. Yritysten taseet ovat kunnossa, kysyntää riittää ja tulokset jatkavat kohtuullisina, mutta taantumapelot vaivaavat. Perinteisillä mittareilla arvostettuina Yhdysvaltain osakemarkkinat ovat halventuneet, mutta taantumahinnoittelusta ollaan vielä jonkin matkan päässä. Suhteellisesti hinnoittelu on edelleen koholla verrattuna eurooppalaisiin ja kehittyviin osakemarkkinoihin. On mahdollista, että rahavirtojen suunta pois dollarimääräisistä osakkeista jatkuu. Suurimpina riskitekijöitä Yhdysvaltain osakemarkkinoille ovat taantumauhka ja globaalit geopoliittiset kriisit seurauksineen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

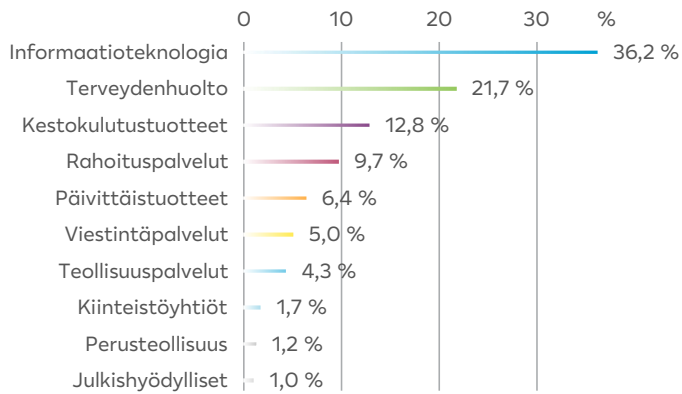
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-9,85 %	-9,26 %
3 kk	-3,13 %	-1,96 %
6 kk	-1,78 %	-0,80 %
12 kk	-15,61 %	-14,98 %
Vuoden alusta	-15,61 %	-14,98 %
3 v. vuosittain	8,61 %	8,11 %
5 v. vuosittain	11,23 %	10,84 %
Perustamisesta vuosittain	11,30 %	10,91 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	23,58 %	23,60 %
Beta	0,99	-
Tracking error	2,46	-
Sharpen luku	-0,62	-0,60
Active Share (30.09.2022)	7,08 %	-
Päätöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	97 %	96 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillalla</i>				
USD				
3M Co	1 377,00	112,36	154 717,36	0,11 %
Abbott Laboratories	12 416,00	102,87	1 277 197,27	0,90 %
AbbVie Inc	14 246,00	151,42	2 157 121,77	1,52 %
Accenture PLC	3 524,00	250,01	881 049,53	0,62 %
Activision Blizzard Inc	3 752,00	71,72	269 104,84	0,19 %
Adobe Inc	2 673,00	315,31	842 822,72	0,59 %
Advanced Micro Devices Inc	13 156,00	60,69	798 382,95	0,56 %
Aflac Inc	3 093,00	67,40	208 479,73	0,15 %
Agilent Technologies Inc	2 566,00	140,21	359 788,16	0,25 %
Air Products and Chemicals Inc	273,00	288,82	78 848,48	0,06 %
Airbnb Inc	2 300,00	80,11	184 249,98	0,13 %
Allstate Corp/The	1 551,00	127,05	197 053,87	0,14 %
Alphabet Inc	30 240,00	83,14	2 514 002,82	1,77 %
Alphabet Inc	33 740,00	82,67	2 789 169,13	1,96 %
Amazon.com Inc	67 700,00	78,70	5 328 211,38	3,74 %
American Express Co	3 351,00	138,43	463 890,42	0,33 %
American International Group I	4 199,00	59,25	248 800,49	0,17 %
American Tower Corp	2 361,00	198,50	468 660,60	0,33 %
Ameriprise Financial Inc	559,00	291,74	163 080,51	0,11 %
Amgen Inc	4 476,00	246,08	1 101 449,12	0,77 %
Amphenol Corp	5 200,00	71,34	370 962,24	0,26 %
Analog Devices Inc	4 752,00	153,69	730 320,02	0,51 %
Aon PLC	1 143,00	281,21	321 427,92	0,23 %
Apple Inc	111 496,00	121,74	13 573 199,03	9,54 %
Applied Materials Inc	4 497,00	91,24	410 304,38	0,29 %
Aptiv PLC	1 000,00	87,26	87 257,57	0,06 %
AT&T Inc	33 935,00	17,25	585 349,33	0,41 %
Atlassian Corp PLC	900,00	120,57	108 509,32	0,08 %
Autodesk Inc	1 976,00	175,09	345 971,25	0,24 %
Automatic Data Processing Inc	2 255,00	223,80	504 665,32	0,35 %
AutoZone Inc	200,00	2 310,67	462 134,36	0,32 %
AvalonBay Communities Inc	746,00	151,34	112 896,02	0,08 %
Bank of America Corp	43 018,00	31,03	1 334 916,29	0,94 %
Bank of New York Mellon Corp/T	4 135,00	42,65	176 356,41	0,12 %
Baxter International Inc	2 782,00	47,76	132 857,25	0,09 %
Becton Dickinson and Co	2 527,00	238,26	602 095,10	0,42 %
Biogen Inc	1 312,00	259,46	340 409,48	0,24 %
BlackRock Inc	858,00	663,95	569 666,02	0,40 %
Blackstone Inc	4 500,00	69,51	312 803,33	0,22 %
Block Inc	3 000,00	58,88	176 632,62	0,12 %
Booking Holdings Inc	274,00	1 888,20	517 367,86	0,36 %
Boston Scientific Corp	12 300,00	43,35	533 234,34	0,37 %
Bristol-Myers Squibb Co	19 325,00	67,41	1 302 758,12	0,92 %
Broadcom Inc	3 541,00	523,87	1 855 035,44	1,30 %
Brown-Forman Corp	500,00	61,61	30 806,71	0,02 %
Brown-Forman Corp	1 900,00	61,54	116 923,08	0,08 %
Capital One Financial Corp	2 196,00	87,10	191 267,83	0,13 %
Caterpillar Inc	4 259,00	224,45	955 950,57	0,67 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

Centene Corp	3 000,00	76,84	230 516,26	0,16 %
Charles Schwab Corp/The	8 508,00	78,01	663 708,50	0,47 %
Charter Communications Inc	535,00	317,72	169 978,92	0,12 %
Chipotle Mexican Grill Inc	100,00	1 300,00	130 000,00	0,09 %
Chubb Ltd	2 309,00	206,69	477 246,70	0,34 %
Cigna Corp	1 607,00	310,45	498 888,20	0,35 %
Cintas Corp	800,00	423,14	338 514,01	0,24 %
Cisco Systems Inc/Delaware	22 078,00	44,64	985 473,54	0,69 %
Citigroup Inc	11 417,00	42,38	483 829,20	0,34 %
CME Group Inc	1 949,00	157,56	307 077,52	0,22 %
Coca-Cola Co/The	16 169,00	59,60	963 656,04	0,68 %
Cognizant Technology Solutions	2 716,00	53,58	145 533,63	0,10 %
Colgate-Palmolive Co	194,00	73,82	14 321,43	0,01 %
Comcast Corp	21 849,00	32,76	715 880,76	0,50 %
Consolidated Edison Inc	198,00	89,30	17 681,42	0,01 %
Constellation Brands Inc	1 425,00	217,14	309 419,80	0,22 %
Corning Inc	4 332,00	29,93	129 639,35	0,09 %
Corteva Inc	3 400,00	55,07	187 250,07	0,13 %
Costco Wholesale Corp	3 766,00	427,71	1 610 773,91	1,13 %
CrowdStrike Holdings Inc	1 100,00	98,65	108 515,88	0,08 %
Crown Castle Inc	2 432,00	127,09	309 075,69	0,22 %
CVS Health Corp	5 438,00	87,31	474 812,35	0,33 %
Danaher Corp	3 555,00	248,68	884 070,18	0,62 %
Datadog Inc	1 600,00	68,87	110 184,58	0,08 %
Deere & Co	2 379,00	401,72	955 701,34	0,67 %
Dexcom Inc	3 400,00	106,10	360 738,31	0,25 %
Discover Financial Services	1 436,00	91,66	131 625,48	0,09 %
Dollar General Corp	1 775,00	230,72	409 532,23	0,29 %
DuPont de Nemours Inc	680,00	64,30	43 725,66	0,03 %
eBay Inc	4 012,00	38,86	155 886,48	0,11 %
Edison International	1 129,00	59,61	67 297,84	0,05 %
Edwards Lifesciences Corp	5 783,00	69,91	404 262,75	0,28 %
Electronic Arts Inc	1 431,00	114,48	163 814,84	0,12 %
Elevance Health Inc	1 256,00	480,62	603 663,75	0,42 %
Eli Lilly & Co	7 024,00	342,77	2 407 626,87	1,69 %
Equinix Inc	374,00	613,73	229 533,61	0,16 %
Equity Residential	2 007,00	55,28	110 946,31	0,08 %
Estee Lauder Cos Inc/The	1 862,00	232,47	432 850,01	0,30 %
Exelon Corp	2 927,00	40,50	118 555,43	0,08 %
FedEx Corp	730,00	162,28	118 463,41	0,08 %
Fidelity National Information	3 379,00	63,57	214 808,53	0,15 %
Fifth Third Bancorp	3 841,00	30,74	118 076,65	0,08 %
Fiserv Inc	3 723,00	94,70	352 556,55	0,25 %
Ford Motor Co	11 725,00	10,90	127 763,28	0,09 %
Fortinet Inc	3 600,00	45,81	164 905,84	0,12 %
Fortive Corp	2 855,00	60,20	171 867,09	0,12 %
Freeport-McMoRan Inc	7 700,00	35,60	274 149,72	0,19 %
General Mills Inc	1 393,00	78,56	109 437,88	0,08 %
Gilead Sciences Inc	10 905,00	80,44	877 161,30	0,62 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

Global Payments Inc	1 473,00	93,06	137 073,32	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The	2 000,00	321,73	643 455,45	0,45 %
HCA Healthcare Inc	1 072,00	224,83	241 016,70	0,17 %
Hershey Co/The	812,00	216,97	176 178,06	0,12 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	939,00	118,39	111 170,28	0,08 %
Home Depot Inc/The	8 859,00	295,94	2 621 759,34	1,84 %
Humana Inc	620,00	479,89	297 533,78	0,21 %
IDEXX Laboratories Inc	500,00	382,24	191 117,77	0,13 %
Illinois Tool Works Inc	2 482,00	206,41	512 306,38	0,36 %
Illumina Inc	865,00	189,45	163 874,26	0,12 %
Intel Corp	14 118,00	24,76	349 609,99	0,25 %
Intercontinental Exchange Inc	3 171,00	96,12	304 799,86	0,21 %
International Business Machine	4 669,00	132,01	616 336,00	0,43 %
Intuit Inc	1 617,00	364,68	589 683,07	0,41 %
Intuitive Surgical Inc	3 213,00	248,62	798 809,66	0,56 %
IQVIA Holdings Inc	1 100,00	191,97	211 167,43	0,15 %
Johnson & Johnson	20 223,00	165,51	3 347 131,04	2,35 %
Johnson Controls International	4 545,00	59,96	272 538,18	0,19 %
JPMorgan Chase & Co	16 674,00	125,64	2 094 990,54	1,47 %
Keurig Dr Pepper Inc	4 200,00	33,41	140 327,93	0,10 %
Kimberly-Clark Corp	668,00	127,19	84 962,99	0,06 %
KLA Corp	900,00	353,26	317 930,29	0,22 %
Kraft Heinz Co/The	4 148,00	38,14	158 217,07	0,11 %
Kroger Co/The	3 087,00	41,77	128 940,75	0,09 %
Lam Research Corp	908,00	393,80	357 568,07	0,25 %
Linde PLC	1 158,00	305,61	353 899,04	0,25 %
Lowe's Cos Inc	5 305,00	186,68	990 319,69	0,70 %
Lululemon Athletica Inc	1 100,00	300,18	330 195,82	0,23 %
Marriott International Inc/MD	668,00	139,50	93 187,03	0,07 %
Marsh & McLennan Cos Inc	2 684,00	155,05	416 141,97	0,29 %
Marvell Technology Inc	8 700,00	34,70	301 928,23	0,21 %
Mastercard Inc	4 709,00	325,80	1 534 208,35	1,08 %
McDonald's Corp	1 464,00	246,91	361 480,30	0,25 %
Medtronic PLC	11 202,00	72,82	815 721,40	0,57 %
MercadoLibre Inc	267,00	792,88	211 698,75	0,15 %
Merck & Co Inc	20 123,00	103,95	2 091 864,37	1,47 %
Meta Platforms Inc	11 689,00	112,75	1 317 955,84	0,93 %
MetLife Inc	3 877,00	67,81	262 886,25	0,18 %
Micron Technology Inc	5 025,00	46,83	235 312,94	0,17 %
Microsoft Corp	41 030,00	224,70	9 219 352,21	6,48 %
Moderna Inc	3 000,00	168,29	504 881,48	0,35 %
Mondelez International Inc	4 408,00	62,45	275 267,69	0,19 %
Monster Beverage Corp	3 200,00	95,13	304 409,26	0,21 %
Moody's Corp	854,00	261,05	222 937,77	0,16 %
Morgan Stanley	7 627,00	79,66	607 558,83	0,43 %
Motorola Solutions Inc	1 334,00	241,46	322 107,32	0,23 %
MSCI Inc	400,00	435,84	174 335,24	0,12 %
Netflix Inc	2 273,00	276,29	627 997,98	0,44 %
Newmont Corp	2 708,00	44,22	119 757,89	0,08 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

NextEra Energy Inc	15 100,00	78,33	1 182 760,23	0,83 %
NIKE Inc	11 195,00	109,63	1 227 327,79	0,86 %
Norfolk Southern Corp	1 524,00	230,88	351 863,66	0,25 %
Nucor Corp	382,00	123,50	47 176,45	0,03 %
NVIDIA Corp	23 280,00	136,92	3 187 612,86	2,24 %
NXP Semiconductors NV	2 400,00	148,07	355 356,51	0,25 %
O'Reilly Automotive Inc	600,00	790,81	474 485,15	0,33 %
Oracle Corp	8 431,00	76,59	645 694,69	0,45 %
Otis Worldwide Corp	3 700,00	73,37	271 476,62	0,19 %
PACCAR Inc	2 620,00	92,73	242 950,81	0,17 %
Palo Alto Networks Inc	1 500,00	130,74	196 111,68	0,14 %
Parker-Hannifin Corp	1 173,00	272,65	319 819,17	0,22 %
Paychex Inc	1 700,00	108,27	184 064,46	0,13 %
PayPal Holdings Inc	6 643,00	66,73	443 281,61	0,31 %
PepsiCo Inc	6 496,00	169,27	1 099 566,53	0,77 %
Pfizer Inc	46 931,00	48,01	2 253 110,14	1,58 %
PNC Financial Services Group I	2 415,00	147,98	357 373,84	0,25 %
PPG Industries Inc	1 582,00	117,81	186 377,48	0,13 %
Procter & Gamble Co/The	12 984,00	142,00	1 843 769,37	1,30 %
Progressive Corp/The	3 086,00	121,53	375 044,56	0,26 %
Prologis Inc	4 452,00	105,62	470 227,64	0,33 %
Prudential Financial Inc	1 981,00	93,19	184 606,26	0,13 %
Public Service Enterprise Grou	524,00	57,41	30 081,03	0,02 %
Public Storage	861,00	262,52	226 031,66	0,16 %
QUALCOMM Inc	10 009,00	103,01	1 031 002,96	0,72 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	911,00	676,00	615 831,90	0,43 %
Roper Technologies Inc	900,00	404,84	364 359,60	0,26 %
Ross Stores Inc	3 191,00	108,75	347 024,61	0,24 %
S&P Global Inc	1 855,00	313,82	582 135,95	0,41 %
Salesforce Inc	6 460,00	124,23	802 521,69	0,56 %
ServiceNow Inc	1 193,00	363,79	433 998,04	0,30 %
Sherwin-Williams Co/The	2 025,00	222,36	450 288,81	0,32 %
Simon Property Group Inc	1 753,00	110,07	192 956,47	0,14 %
Sirius XM Holdings Inc	5 100,00	5,47	27 905,93	0,02 %
Snowflake Inc	1 500,00	134,49	201 733,35	0,14 %
Starbucks Corp	3 978,00	92,94	369 734,47	0,26 %
State Street Corp	1 935,00	72,68	140 633,33	0,10 %
Stryker Corp	2 885,00	229,07	660 876,65	0,46 %
Synopsys Inc	900,00	299,16	269 241,08	0,19 %
Sysco Corp	4 326,00	71,63	309 868,55	0,22 %
T Rowe Price Group Inc	1 212,00	102,18	123 845,89	0,09 %
T-Mobile US Inc	2 888,00	131,17	378 825,07	0,27 %
Target Corp	241,00	139,64	33 653,74	0,02 %
TE Connectivity Ltd	2 074,00	107,56	223 081,80	0,16 %
Tesla Inc	19 180,00	115,41	2 213 616,05	1,56 %
Texas Instruments Inc	7 485,00	154,80	1 158 691,74	0,81 %
Thermo Fisher Scientific Inc	1 716,00	515,97	885 396,83	0,62 %
TJX Cos Inc/The	10 298,00	74,58	768 032,23	0,54 %
Trane Technologies PLC	1 500,00	157,49	236 236,30	0,17 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

Travelers Cos Inc/The	1 333,00	175,67	234 164,87	0,16 %
Truist Financial Corp	8 087,00	40,32	326 041,05	0,23 %
Uber Technologies Inc	9 700,00	23,17	224 754,98	0,16 %
United Parcel Service Inc	2 758,00	162,88	449 218,33	0,32 %
UnitedHealth Group Inc	5 086,00	496,75	2 526 464,42	1,77 %
US Bancorp	7 604,00	40,86	310 700,31	0,22 %
Verizon Communications Inc	18 467,00	36,92	681 720,03	0,48 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	2 218,00	270,57	600 125,59	0,42 %
Visa Inc	9 261,00	194,66	1 802 740,90	1,27 %
VMware Inc	1 000,00	115,02	115 019,21	0,08 %
Walgreens Boots Alliance Inc	5 742,00	35,00	200 994,21	0,14 %
Walmart Inc	1 700,00	132,85	225 843,72	0,16 %
Walt Disney Co/The	10 454,00	81,40	850 973,04	0,60 %
Waste Management Inc	1 087,00	146,99	159 775,66	0,11 %
Welltower Inc	4 334,00	61,42	266 179,80	0,19 %
Weyerhaeuser Co	1 473,00	29,05	42 783,66	0,03 %
Workday Inc	1 100,00	156,78	172 456,67	0,12 %
Zoetis Inc	4 010,00	137,31	550 609,48	0,39 %
Zoom Video Communications Inc	1 300,00	63,47	82 509,14	0,06 %
Arvopaperit yhteensä			142 003 799,55	99,76 %
Kassa			346 956,59	0,24 %
Yhteensä			142 350 756,14	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 063 076,1475	100,0 %	
Osuuden arvo	17,6547		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	450 213,74		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30 %		
Juoksevat kulut	0,31 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,33 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	2 515	2 150	238
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,6547	20,9200	15,1780
Rahaston arvo, EUR	142 350 756,14	163 870 296,95	130 859 017,56
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	142 565 482,16		
Rahaston velat, EUR	214 726,02		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-27 400 740,84	46 671 095,15
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 095 156,83	1 760 556,92
Korkotuotot	522,88	0,00
Muut tuotot	1 401,65	633,91
	-25 303 659,48	48 432 285,98
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-450 213,74	-449 023,29
Korkokulut	-1 605,25	-3 296,22
Muut kulut	-9 785,08	-10 358,44
	-461 604,07	-462 677,95
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-25 765 263,55	47 969 608,03

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	142 003 799,55	163 300 854,69
Muut saamiset		
Muut	123 825,03	80 030,35
	123 825,03	80 030,35
Siirtosaamiset	257,02	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	437 600,56	530 404,89
Vastaavaa yhteensä	142 565 482,16	163 911 289,93
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	142 350 756,14	163 870 296,95
Ostovelat	172 380,29	0,00
Siirtovelat	42 345,73	40 992,98
Vastattavaa yhteensä	142 565 482,16	163 911 289,93

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	8 258 136,63	8 230 536,68
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-3 227 834,70	-615 651,41
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-32 431 042,77	39 056 209,88
Yhteensä	-27 400 740,84	46 671 095,15
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	38 312 813,39	68 925 747,88
Arvon laskut	-3 654 678,39	-1 836 972,55
	34 658 135,00	67 088 775,33
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	35 081,27	24 153,01
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 085,00	1 488,00
	37 166,27	25 641,01

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	83 301 107,89	98 259 436,53
Rahasto-osuuksien merkinnät	25 579 700,73	18 131 089,26
Rahasto-osuuksien lunastukset	-21 333 977,99	-33 089 417,90
Voittovarot	80 569 189,06	32 599 581,03
Tilikauden voitto (tappio)	-25 765 263,55	47 969 608,03
Rahaston arvo 31.12.	142 350 756,14	163 870 296,95

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 177,52
Osuudenomistajien määrä: 4160
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily World TR Net USD 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG on aktiivisesti hoidettu rahasto, joka sijoittaa osakkeisiin tai osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat terveysalalle Yhdysvaltoihin ja Eurooppaan, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -indeksiä.

Sijoituskohteeksi valitaan yrityksiä, jotka hyötyvät ihmisen hyvinvointiin liittyvistä kehityssuunnista. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30– 40 tarkoin valittua yritystä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Alkuvuonna 2022 globaalit osakemarkkinat laskivat voimakkaasti inflaation, korkojen nousun ja talousriskien vuoksi. Loppuvuonna palautuminen oli kuitenkin voimakasta, sillä talouden taakkojen odotettiin olevan lyhytaikaisia. LähiTapiola Hyvinvointi ESG laski -7,13 % ja laaja, globaali vertailuindeksi -12,70 %.

Sijoittajat suosivat vuonna 2022 edullisia arvoyhtiöitä. Korkojen nousu on vähentänyt arvokkaampien kasvuyhtiöiden suosiota. Terveysalalla sijoittajat suosivat erityisesti suuria ja vakaina pidettyjä lääkeyhtiöitä. Hyvinvointi-rahastoa painoi suhteessa terveysalaan sijoitusten painottuminen keskikokoisiin laite- ja tuotevalmistajiin. Onnistunut yhtiövalinta terveysalan alatoimialoilla tuki tuottoa. Parhaiten rahastossa tuottivat biolääkeyhtiöt Vertex, Neurocrine ja Amgen. Heikoimpia olivat hammaslääkäriluotteita valmistava Dentsply, laboratoriodiagnostiikan Sonic ja verituotteiden Grifols.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Terveysalalla koronan osin painama myynti- ja potilasaktiviteetti on edelleen palautumassa. Talouden mahdollinen heikentyminen voi vaikuttaa sairaaloiden investointeihin. Tiede, tuotekehityspanostukset ja pitkät kysyntätrendit pitävät yllä terveysalan kasvua jatkossakin. Arvostukset ovat Hyvinvointi-rahastossa kohtuullisia ja hiukan terveysalaa maltillisempia. Erikoistuneiden terveysyritysten kyky tuottaa lisäarvoa potilaille ja parantaa tuloksia pitää Hyvinvointi-rahaston perusteltuna sijoituskohteena jatkossakin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

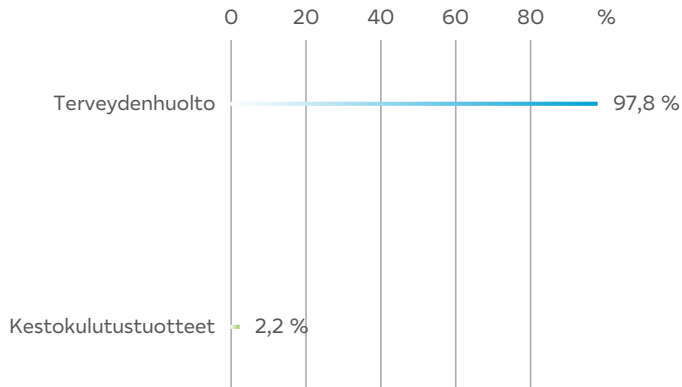
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,96 %	-7,44 %
3 kk	5,90 %	1,03 %
6 kk	2,90 %	0,85 %
12 kk	-7,13 %	-12,70 %
Vuoden alusta	-7,13 %	-12,70 %
3 v. vuosittain	1,27 %	6,46 %
5 v. vuosittain	6,62 %	8,43 %
Perustamisesta vuosittain	6,58 %	4,63 %

Tunnusluvut (12 kk)

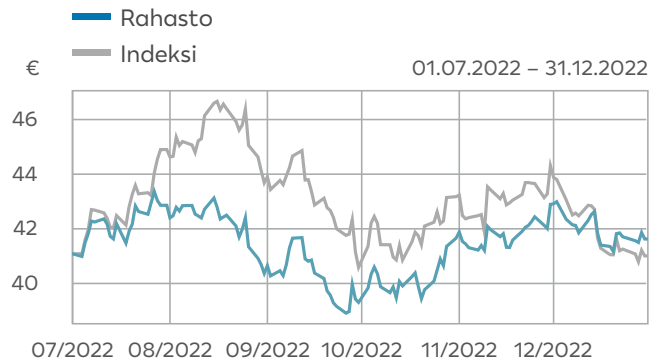
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	14,97 %	18,24 %
Beta	0,66	-
Tracking error	10,89	-
Sharpen luku	-0,42	-0,65
Active Share (30.09.2022)	96,99 %	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	87 %	94 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

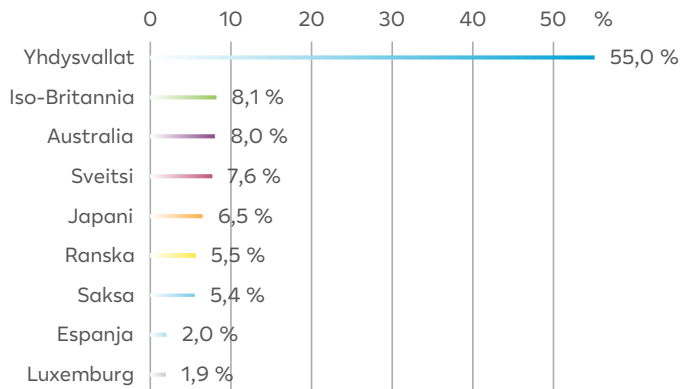
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
Ansell Ltd	405 000,00	17,95	7 268 729,00	4,24 %
Sonic Healthcare Ltd	300 000,00	19,05	5 714 085,90	3,33 %
CHF				
Coltene Holding AG	72 241,00	77,18	5 575 799,86	3,25 %
Roche Holding AG	11 000,00	294,25	3 236 736,02	1,89 %
EUR				
BioMerieux	34 000,00	97,92	3 329 280,00	1,94 %
Carl Zeiss Meditec AG	28 915,00	117,90	3 409 078,50	1,99 %
Eurofins Scientific SE	45 000,00	67,06	3 017 700,00	1,76 %
Grifols SA	300 840,00	10,77	3 240 046,80	1,89 %
Merck KGaA	30 000,00	180,90	5 427 000,00	3,16 %
Sanofi	63 000,00	89,84	5 659 920,00	3,30 %
GBP				
Abcam PLC	316 950,00	14,51	4 600 231,95	2,68 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	230 000,00	17,49	4 023 263,04	2,35 %
Smith & Nephew PLC	380 000,00	12,51	4 751 927,36	2,77 %
JPY				
Santen Pharmaceutical Co Ltd	420 000,00	7,63	3 203 238,36	1,87 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	249 494,00	29,19	7 283 552,19	4,25 %
SEK				
Fenix Outdoor International AG	46 613,00	76,61	3 570 849,69	2,08 %
USD				
Align Technology Inc	8 000,00	197,60	1 580 811,39	0,92 %
Amgen Inc	24 000,00	246,08	5 905 893,38	3,44 %
Baxter International Inc	75 000,00	47,76	3 581 701,50	2,09 %
Becton Dickinson and Co	22 000,00	238,26	5 241 825,16	3,06 %
Biogen Inc	12 000,00	259,46	3 113 501,36	1,82 %
Boston Scientific Corp	125 000,00	43,35	5 419 048,13	3,16 %
Bristol-Myers Squibb Co	100 000,00	67,41	6 741 309,80	3,93 %
Bruker Corp	67 000,00	64,04	4 290 686,77	2,50 %
DENTSPLY SIRONA Inc	180 000,00	29,83	5 369 811,66	3,13 %
HCA Healthcare Inc	24 000,00	224,83	5 395 896,19	3,15 %
Hologic Inc	90 000,00	70,09	6 308 348,13	3,68 %
Horizon Therapeutics Plc	65 000,00	106,62	6 930 572,48	4,04 %
Neurocrine Biosciences Inc	66 000,00	111,91	7 385 964,56	4,31 %
Stryker Corp	20 000,00	229,07	4 581 467,26	2,67 %
Thermo Fisher Scientific Inc	10 000,00	515,97	5 159 655,20	3,01 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	23 000,00	270,57	6 223 123,78	3,63 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	52 800,00	119,46	6 307 504,90	3,68 %
Arvopaperit yhteensä			162 848 560,32	94,96 %
Kassa			8 634 716,97	5,04 %
Yhteensä			171 483 277,29	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 084 614,4504	99,0 %	
Osuuden arvo	41,6265		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	41 248,7480	1,0 %	
Osuuden arvo	35,2714		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	2 875 001,91		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,53 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	4 105	4 201	3 892
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	41,6265	44,8250	37,4350
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	35,2714	39,1950	33,0660
Rahaston arvo, EUR	171 483 277,29	277 429 741,46	243 643 169,36
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	171 696 638,40		
Rahaston velat, EUR	213 361,11		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-18 300 263,50	48 480 490,81
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 626 766,83	3 188 494,64
Korkotuotot	11 692,41	0,00
Muut tuotot	187,35	3 865,13
	-15 661 616,91	51 672 850,58
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-2 875 001,91	-4 097 656,62
Korkokulut	-8 028,05	-23 428,86
Muut kulut	-8 247,87	-12 224,31
	-2 891 277,83	-4 133 309,79
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-18 552 894,74	47 539 540,79

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	162 848 560,32	270 035 908,40
Muut saamiset		
Muut	59 668,04	74 821,23
	59 668,04	74 821,23
Siirtosaamiset	8 036,29	3 865,11
Rahat ja pankkisaamiset	8 780 373,75	7 652 942,82
Vastaavaa yhteensä	171 696 638,40	277 767 537,56
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	171 483 277,29	277 429 741,46
Siirtovelat	213 361,11	337 796,10
Vastattavaa yhteensä	171 696 638,40	277 767 537,56

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	38 479 304,29	22 300 740,34
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-4 634 696,25	-4 818 940,57
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-52 144 871,54	30 998 691,04
Yhteensä	-18 300 263,50	48 480 490,81
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	1,1759	0,3600
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-96 757,77	-28 983,93
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	44 666 095,85	95 601 693,41
Arvon laskut	-18 159 342,38	-16 950 068,40
	26 506 753,47	78 651 625,01
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	49 838,63	50 987,90
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 842,94	468,00
	51 681,57	51 455,90

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	21 894 003,52	35 617 988,28
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 938 897,53	12 710 772,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	-92 235 709,19	-26 434 757,51
Voittovarot	255 535 737,94	208 025 181,08
Tuotonjako	-96 757,77	-28 983,93
Tilikauden voitto (tappio)	-18 552 894,74	47 539 540,79
Rahaston arvo 31.12.	171 483 277,29	277 429 741,46
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 50,39
Osuudenomistajien määrä: 981
Vertailuindeksi: VINX Benchmark Cap Net EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään Pohjoismaissa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Pohjoismaista. Vertailuindeksinä käytetään VINX Benchmark CAP Net Index EUR -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–50 tarkoin valittua yhtiötä. Markkinaindeksiä tasapainoisemmalla toimialahajautuksella pyritään saavuttamaan markkinaa parempi tuotto ja riskituotto -suhde.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuosi 2022 jää monella tapaa historian kirjoihin. Vuosi alkoi heikosti, kun SP500 indeksille tammikuu oli heikoin kuukausi yli kymmeneen vuoteen. Helmikuussa markkinat laskivat kunnolla, kun Venäjä hyökkäsi Ukrainaan. LähiTapiola Pohjoismaat ESG laski noin -25 % ja Pohjoismaista osakemarkkinaa kuvaavan vertailuindeksin laskiessa noin -17 %. Markkinoista parhaiten tuottivat energian hinnannousun avittama Norja ja terveydenhuollon vetämä Tanska. Sykliset ja vientivetoiset Suomi ja Ruotsi tuottivat heikoimmin. Kevään tapahtumien seurauksena keskuspankkien koronnostot, voimakas inflaatio, kustannuspaineet ja taantumapelot laskivat laajasti markkinoita. Edellä mainittujen teemojen lisäksi pitkittynyt sota Euroopassa ja asuntomarkkinoiden heikkous, varsinkin Ruotsissa, heikensivät kuluttajien luottamusta ja muuttivat kulutustottumuksia varovaisimmiksi. Vuosi oli negatiivisten tuottojen värittämä lähes kaikissa omaisuusluokissa.

Viime vuonna markkinoilla haettiin defensiivisempiä sijoituskohteita ja tämä näkyi negatiivisesti erityisesti kestokulutussyhtiöiden ja pienten yritysten tuotoissa. Toimialoista energia- ja terveydenhuoltosektorit olivat selviä voittajia. Norjalainen Equinor ja tanskalainen Novo Nordisk olivat markkinoiden voittajia. Korkojen nousu on lisännyt kiinnostusta suuriin ja vakaampiin arvoyhtiöihin ja vähentänyt kasvu- ja pienempien yhtiöiden suosiota. Nämä yhdessä näkyivät selvästi myös Pohjoismaat-rahaston tuotossa. Koko vuoden osalta salkun toimialoista parhaiten menestyivät edellä mainittu energia ja rahoituspalvelut. Heikoiten tuottivat teollisuuspalvelut ja kestokulutushyödykkeet. Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten tuottivat Novo Nordisk, Sampo, Boliden ja Equinor. Heikoiten tuottivat terveydenhuoltoyhtiöt Arjo ja Elekta sekä rahastosta myydyt kestokulutussyhtiöt Thule ja Husqvarna. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Yritysten taseet ovat hyvässä kunnossa ja kysyntä tuotteille ja palveluille näyttää jatkuvan, mutta inflaatio ja korkojen nousun vaikutukset kuluttajien ostovoimaan ja yritysten marginaaleihin herättävät kysymysmerkkejä. Yritysten arvostuskertoimet ovat laskeneet kauttalinjan, mutta ne ovat edelleen lähempänä keskimääriä tasoja kuin taantumakertoimia. Epävarmuus kuluvan vuoden tulossennusteiden pitävyydestä on kasvanut. Inflaation odotettua nopeampi laantuminen ja korkojen kääntyminen laskuun tukisivat selvästi kasvavia kulutussyhtiöitä. Osakkeiden tuottomahdollisuudet perustuvat enemmän tulokasvun jatkuvuuteen, kuin arvostusten nousuun vuonna 2023.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

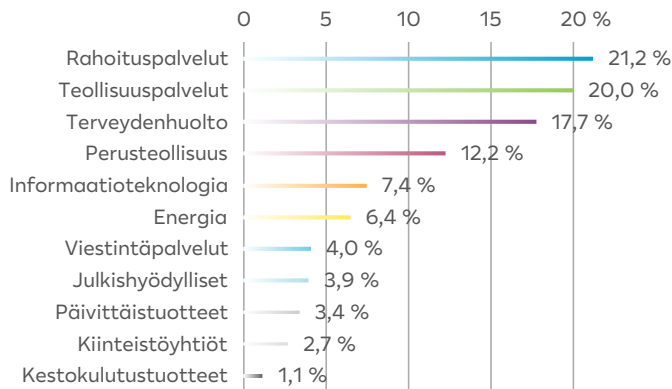
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,62 %	-2,22 %
3 kk	7,23 %	11,81 %
6 kk	-1,10 %	6,08 %
12 kk	-25,44 %	-16,95 %
Vuoden alusta	-25,44 %	-16,95 %
3 v. vuosittain	-0,24 %	8,03 %
5 v. vuosittain	2,87 %	7,81 %
Perustamisesta vuosittain	3,84 %	7,40 %

Tunnusluvut (12 kk)

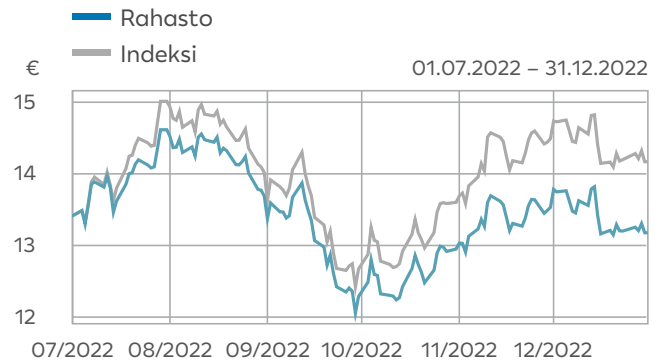
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	22,58 %	23,19 %
Beta	0,96	-
Tracking error	3,66	-
Sharpen luku	-1,08	-0,69
Active Share (30.09.2022)	58,91 %	-
Päästöt raportointeiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	95 %	96 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

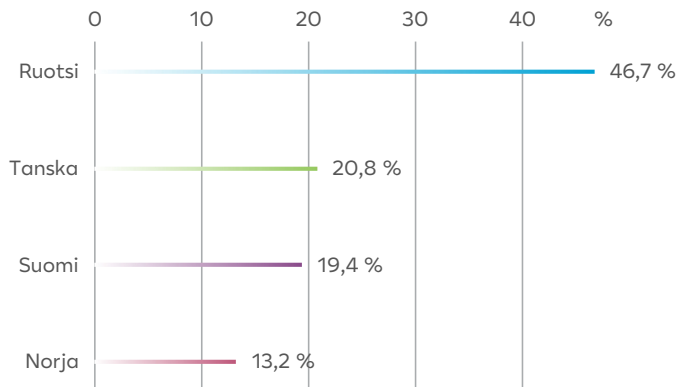
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
DKK				
Demant A/S	28 000,00	25,89	725 011,08	1,54 %
DSV PANALPINA A/S	8 000,00	147,45	1 179 618,90	2,51 %
H Lundbeck A/S	280 000,00	3,50	980 864,08	2,09 %
Novo Nordisk A/S	27 000,00	126,14	3 405 725,97	7,24 %
Novozymes A/S	18 000,00	47,32	851 794,58	1,81 %
Orsted AS	12 000,00	84,89	1 018 732,44	2,17 %
Tryg A/S	60 000,00	22,24	1 334 131,20	2,84 %
EUR				
Elisa Oyj	18 000,00	49,46	890 280,00	1,89 %
Fortum Oyj	50 000,00	15,54	777 000,00	1,65 %
Kone Oyj	12 000,00	48,30	579 600,00	1,23 %
Neste Oyj	25 000,00	43,02	1 075 500,00	2,29 %
Nokia Oyj	240 000,00	4,33	1 038 480,00	2,21 %
Nordea Bank Abp	103 000,00	10,03	1 033 090,00	2,20 %
Sampo Oyj	21 000,00	48,82	1 025 220,00	2,18 %
Stora Enso Oyj	40 000,00	13,15	526 000,00	1,12 %
TietoEVRY Oyj	15 000,00	26,52	397 800,00	0,85 %
UPM-Kymmene Oyj	29 000,00	34,93	1 012 970,00	2,15 %
Valmet Oyj	20 000,00	25,16	503 200,00	1,07 %
NOK				
Elopak ASA	575 000,00	2,38	1 367 029,73	2,91 %
Equinor ASA	56 000,00	33,46	1 873 501,00	3,99 %
Gjensidige Forsikring ASA	69 000,00	18,28	1 261 166,82	2,68 %
Mowi ASA	35 000,00	15,90	556 511,83	1,18 %
Orkla ASA	145 000,00	6,75	978 203,64	2,08 %
SEK				
Arjo AB	145 000,00	3,50	507 678,64	1,08 %
Assa Abloy AB	53 000,00	20,11	1 066 023,50	2,27 %
Atlas Copco AB	167 000,00	11,07	1 848 414,78	3,93 %
Billerud AB	80 000,00	11,43	914 240,48	1,94 %
Boliden AB	26 000,00	35,18	914 645,11	1,95 %
Bravida Holding AB	75 000,00	10,02	751 227,30	1,60 %
Elektro AB	235 000,00	5,65	1 326 943,48	2,82 %
Epiroc AB	108 000,00	17,07	1 843 568,53	3,92 %
Hexagon AB	100 000,00	9,80	980 057,20	2,08 %
Nordnet AB publ	120 000,00	13,57	1 628 693,16	3,46 %
Platzer Fastigheter Holding AB	165 000,00	7,40	1 220 980,37	2,60 %
Skandinaviska Enskilda Banken	132 000,00	10,79	1 423 636,50	3,03 %
Svenska Handelsbanken AB	210 000,00	9,45	1 984 480,89	4,22 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	60 000,00	19,39	1 163 660,58	2,48 %
Tele2 AB	125 000,00	7,65	956 454,88	2,03 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	180 000,00	5,48	985 631,76	2,10 %
Volvo AB	81 000,00	16,95	1 372 698,66	2,92 %
Volvo Car AB	120 000,00	4,26	511 212,24	1,09 %
Arvopaperit yhteensä			45 791 679,32	97,41 %
Kassa			1 217 813,15	2,59 %
Yhteensä			47 009 492,47	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 567 589,4529	100,0 %	
Osuuden arvo	13,1768		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	875 229,98		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,06 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,57 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	971	1 010	747
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,1768	17,6730	14,6000
Rahaston arvo, EUR	47 009 492,47	91 244 643,23	77 415 900,82
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	47 071 414,15		
Rahaston velat, EUR	61 921,68		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-21 460 035,55	15 085 451,05
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 951 162,44	2 059 455,46
Korkotuotot	774,07	0,00
Muut tuotot	-3,88	15,33
	-19 508 102,92	17 144 921,84
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-875 229,98	-1 268 630,91
Korkokulut	-1 545,11	-12 230,77
Muut kulut	-11 943,14	-11 700,88
	-888 718,23	-1 292 562,56
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-20 396 821,15	15 852 359,28

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	45 791 679,32	89 934 070,00
Siirtosaamiset	2 623,86	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	1 277 110,97	1 422 272,76
Vastaavaa yhteensä	47 071 414,15	91 356 342,76
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	47 009 492,47	91 244 643,23
Siirtovelat	61 921,68	111 699,53
Vastattavaa yhteensä	47 071 414,15	91 356 342,76

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	9 457 668,72	9 043 227,17
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-5 522 604,00	-1 113 299,71
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-25 395 100,27	7 155 523,59
Yhteensä	-21 460 035,55	15 085 451,05
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	4 921 678,83	27 018 564,74
Arvon laskut	-4 637 164,99	-564 241,58
	284 513,84	26 454 323,16
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	29 286,38	30 014,75
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	6 257,68	2 172,00
	35 544,06	32 186,75

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	52 507 813,96	54 531 430,83
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 662 160,08	11 046 097,19
Rahasto-osuuksien lunastukset	-25 500 489,69	-13 069 714,06
Voittovarot	38 736 829,27	22 884 469,99
Tilikauden voitto (tappio)	-20 396 821,15	15 852 359,28
Rahaston arvo 31.12.	47 009 492,47	91 244 643,23

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 75,84
Osuudenomistajien määrä: 2617
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily World TR Net USD 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteeksi valitaan yrityksiä, joiden odotetaan kasvavan voimakkaasti tulevaisuudessa. Sijoituksellinen tyyli on voimakas kasvu. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–40 tarkoin valittua yhtiötä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuosi 2022 jää monella tapaa historian kirjoihin. LähiTapiola Kasvu ESG laski -31 % ja yleistä osakemarkkinaa kuvaavan, laajan vertailuindeksin laskiessa -13 % arvo- ja energiayhtiöiden tukemana. Vuosi alkoi heikosti, kun SP500 indeksille tammikuu oli heikoin kuukausi yli kymmeneen vuoteen. Helmikuussa markkinat laskivat kunnolla, kun Venäjä hyökkäsi Ukrainaan. Kevään tapahtumien seurauksena keskuspankkien koronnostot, voimakas inflaatio, kustannuspaineet ja taantumapelot laskivat laajasti markkinoita. Yritysten liikevaihdot ja tulokset pysyivät kuitenkin kohtuullisina läpi vuoden maailmantalouden elpyessä koronavuodesta. Varsinkin korkojen nousu ja keskuspankkipolitiikan muutos olivat teemoja, jotka toivat haasteita kasvuyhtiöiden arvostuksille. Vuosi oli negatiivisten tuottojen värittävä lähes kaikissa omaisuusluokissa.

Viime vuonna markkinoilla haettiin defensiivisempiä ja turvallisempia sijoituskohteita ja tämä näkyi negatiivisesti erityisesti kasvuyhtiöiden tuotoissa. Toimialoista energiasektori oli selvä voittaja. Korkojen nousu on lisännyt kiinnostusta suuriin ja vakaampiin arvoyhtiöihin ja vähentänyt kalliimpien kasvuyhtiöiden suosiota. Nämä yhdessä näkyivät selvästi myös Kasvu-rahaston tuotossa. Koko vuoden osalta salkun toimialoista parhaiten menestyivät kiinteistösektori ja päivittäistavarat. Heikoiten tuottivat teknologia ja kestokulutushyödykkeet. Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten tuottivat energiajuomayhtiö Monster Beverage, ohjelmistoyhtiö PTC ja terveydenhuolto-yhtiö Vertex Pharmaceuticals. Heikoiten tuottivat suoratoistoyhtiö Netflix, IT palveluyhtiö Teleperformance sekä ohjelmistoyhtiö Ansys. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Yritysten taseet ovat hyvässä kunnossa ja kysyntä tuotteille ja palveluille näyttää jatkuvan, mutta inflaatio ja korkojen nousun vaikutukset kuluttajien ostovoimaan ja yritysten marginaaleihin herättävät kysymysmerkkejä. Yritysten arvostuskertoimet ovat laskeneet kauttalinjan, mutta ne ovat edelleen lähempänä keskimääräisiä tasoja kuin taantumakertoimia. Myös epävarmuus kuluvan vuoden tulosten nousemista on kasvanut. Inflaation odotettua nopeampi laantuminen ja korkojen kääntyminen laskuun tukisivat selvästi kasvuyhtiöitä. Osakkeiden tuottomahdollisuudet perustuvat enemmän tulokasvun jatkuvuuteen, kuin arvostusten nousuun vuonna 2023.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

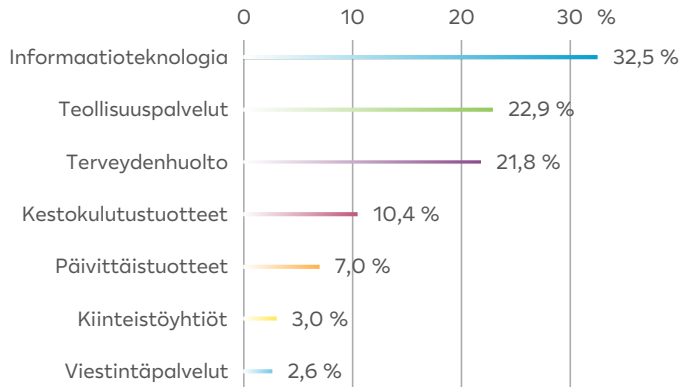
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-7,19 %	-7,44 %
3 kk	-1,37 %	1,03 %
6 kk	-3,12 %	0,85 %
12 kk	-31,75 %	-12,70 %
Vuoden alusta	-31,75 %	-12,70 %
3 v. vuosittain	0,07 %	6,46 %
5 v. vuosittain	4,98 %	8,43 %
Perustamisesta vuosittain	3,34 %	4,63 %

Tunnusluvut (12 kk)

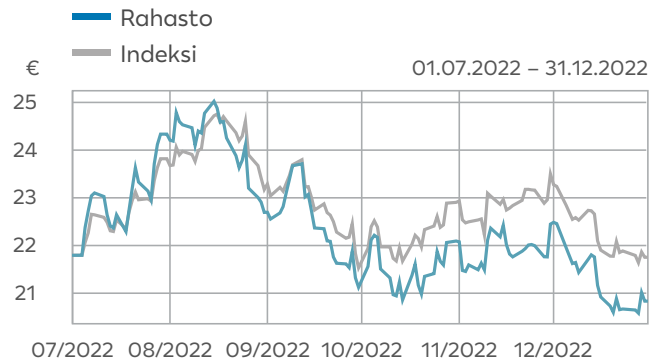
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	26,46 %	18,24 %
Beta	1,30	-
Tracking error	12,89	-
Sharpen luku	-1,16	-0,65
Active Share (30.09.2022)	91,87 %	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	77 %	94 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

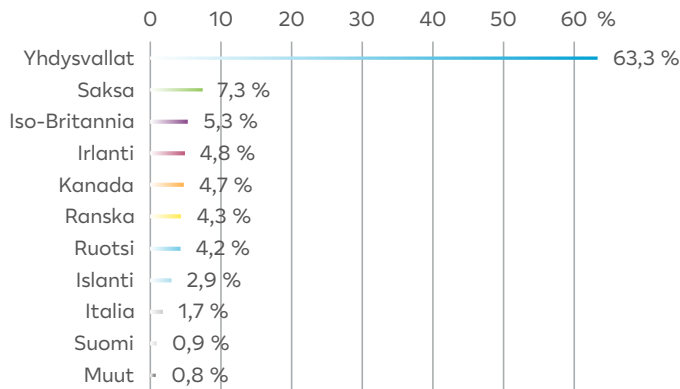
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
DKK				
Ossur HF	413 954,00	4,51	1 867 616,39	2,69 %
EUR				
hGears AG	80 000,00	7,24	579 200,00	0,83 %
Moncler SpA	22 000,00	49,50	1 089 000,00	1,57 %
MorphoSys AG	45 000,00	13,21	594 450,00	0,86 %
Sartorius AG	9 500,00	369,40	3 509 300,00	5,05 %
Spinnova Oyj	100 000,00	5,44	544 000,00	0,78 %
Teleperformance	12 500,00	222,70	2 783 750,00	4,01 %
GBP				
Alpha Financial Markets Consul	368 000,00	5,35	1 970 154,61	2,84 %
FDM Group Holdings PLC	170 000,00	8,44	1 435 124,70	2,07 %
Keywords Studios PLC	100 000,00	30,70	3 070 195,20	4,42 %
SEK				
MIPS AB	22 000,00	38,65	850 383,93	1,22 %
Xvivo Perfusion AB	111 828,00	16,45	1 840 037,03	2,65 %
USD				
Airbnb Inc	8 000,00	80,11	640 869,48	0,92 %
Align Technology Inc	5 000,00	197,60	988 007,12	1,42 %
Alphabet Inc	20 000,00	83,14	1 662 700,28	2,39 %
AMETEK Inc	22 000,00	130,91	2 880 014,98	4,15 %
ANSYS Inc	15 000,00	226,36	3 395 343,39	4,89 %
Atlassian Corp PLC	4 000,00	120,57	482 263,66	0,69 %
Block Inc	12 000,00	58,88	706 530,49	1,02 %
CoStar Group Inc	44 000,00	72,41	3 185 908,35	4,59 %
Equinix Inc	3 100,00	613,73	1 902 551,30	2,74 %
Fortinet Inc	60 000,00	45,81	2 748 430,62	3,96 %
Lululemon Athletica Inc	10 000,00	300,18	3 001 780,19	4,32 %
Microsoft Corp	10 000,00	224,70	2 246 978,36	3,23 %
Monster Beverage Corp	47 000,00	95,13	4 471 010,97	6,44 %
PerkinElmer Inc	23 000,00	131,38	3 021 699,61	4,35 %
PTC Inc	38 000,00	112,47	4 273 887,40	6,15 %
Uber Technologies Inc	39 000,00	23,17	903 654,06	1,30 %
Verisk Analytics Inc	18 000,00	165,30	2 975 320,91	4,28 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	8 000,00	270,57	2 164 564,79	3,12 %
Visa Inc	13 000,00	194,66	2 530 572,47	3,64 %
Arvopaperit yhteensä			64 315 300,31	92,58 %
Kassa			5 154 957,40	7,42 %
Yhteensä			69 470 257,71	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 327 478,5349	99,8 %	
Osuuden arvo	20,8341		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	7 687,8858	0,2 %	
Osuuden arvo	18,9129		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 301 154,06		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,54 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	2 562	2 782	1 800
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	20,8341	30,5280	27,6050
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	18,9129	28,7560	26,0600
Rahaston arvo, EUR	69 470 257,71	144 739 221,56	147 650 952,65
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	69 560 225,51		
Rahaston velat, EUR	89 967,80		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-39 282 667,79	18 872 095,86
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	322 813,85	415 082,03
Korkotuotot	6 119,33	0,00
Muut tuotot	992,00	0,00
	-38 952 742,61	19 287 177,89
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 301 154,06	-2 390 581,62
Korkokulut	-2 540,41	-11 137,13
Muut kulut	-8 897,96	-8 818,24
	-1 312 592,43	-2 410 536,99
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-40 265 335,04	16 876 640,90

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	64 315 300,31	142 796 752,49
Siirtosaamiset	4 093,24	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	5 240 831,96	2 125 720,81
Vastaavaa yhteensä	69 560 225,51	144 922 473,30
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	69 470 257,71	144 739 221,56
Siirtovelat	89 967,80	183 251,74
Vastattavaa yhteensä	69 560 225,51	144 922 473,30

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	20 026 871,98	33 784 586,44
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-13 107 688,83	-4 599 620,93
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-46 201 850,94	-10 312 869,65
Yhteensä	-39 282 667,79	18 872 095,86
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,8627	0,0600
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-38 100,66	-2 649,87
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	18 686 070,20	62 203 546,47
Arvon laskut	-8 430 750,19	-5 297 556,95
	10 255 320,01	56 905 989,52
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	27 294,42	54 030,30
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 519,75	942,00
	28 814,17	54 972,30

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	13 378 333,77	33 164 055,89
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 226 888,95	13 995 932,26
Rahasto-osuuksien lunastukset	-37 192 417,10	-33 781 654,38
Voittovarot	131 360 887,79	114 486 896,76
Tuotonjako	-38 100,66	-2 649,87
Tilikauden voitto (tappio)	-40 265 335,04	16 876 640,90
Rahaston arvo 31.12.	69 470 257,71	144 739 221,56
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Perttu Hytönen, Hannu Salminen, Anssi Wartainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 92,07
Osuudenomistajien määrä: 2992
Vertailuindeksi: MSCI AC Pacific ex. Japan Net (EUR)
5.6.2018 asti, MSCI AC Asia Pacific Net TR Euro 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Asia Pacific Target Market Exposure Select Index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Rahasto sijoittaa LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemukseen ja faktorimalliin perustuen pääasiassa Aasian ja Tyynenmeren markkinoilla toimiviin yrityksiin. Faktorimallissa ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG -luokitus ja sen muutos ovat yksi osakevalinnan kriteereistä. Hyödynnämme kestävyystekijöiden (ESG) ja -riskien arviointiin etupäässä ulkopuolisen palveluntarjoajan keräämää yhtiö- ja toimialakohtaista dataa sitä mukaa, kun sitä on saatavilla. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Asia Pacific Target Market Exposure Select -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa.

Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu, markkinaindeksiä korkeampi tuotto sekä parempi tuotto-riski -suhde. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemuksen ja kvantitatiivisten analyysien perusteella. Osakevalinnassa hyödynnetään kohdeyrityksistä tehtyjä vastuullisuusarvioita.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikauskatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2022 LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG -rahaston tuotto oli -11,28 % vertailuindeksin tuoton ollessa -10,41 %.

Rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransi osakevalinnan onnistuminen, mutta heikensi sektori- ja maa-allokaatioiden poikkeamat indeksistä. Rahastossa on myös selvästi indeksiä suurempi allokaatio markkina-arvoltaan pienissä yhtiöissä, mikä heikensi jonkin verran salkun tuottoa vuoden aikana.

Erityisen hyvin tuottivat vakaata kassavirtaa tuottavat arvoyhtiöt. Maittain katsottuna osakevalinnat onnistuivat parhaiten Japanin ja Etelä-Korean osakemarkkinoilla. Rahastossa otettiin vuoden lopussa käyttöön kasvihuonekaasujen päästöihin perustuvat poissulut ja sijoituksista myytiin poissulkuperiaatteiden mukaisesti kasvihuonekaasujen osalta oman toimialansa korkeapäästäisempiä yrityksiä. Rahastossa ei käytetty katsauskaudella johdannaisia.

Vuosi 2023 käynnistyy Aasiassa epävarmassa kasvuympäristössä. Keskuspankkien kiristynyt rahapolitiikka, korkea inflaatio, Kiinan koronatilanteen kehitys ja geopoliittiset jännitteet aiheuttavat edelleen epävarmuutta talouden näkymiin. Toisaalta maailmantalouden suhdanteen mahdollisesta käänteestä parempaan on jo näkyvissä ensimmäisiä merkkejä. Kehittyneen Aasian osakemarkkinoiden arvostustaso on kohtuullisen edullinen, mikä kasvattaa Aasian markkinoiden houkuttelevuutta suhteessa länsimaiden osakemarkkinoihin. Arvostus- ja kassavirtakriteerien perusteella halvimpien yhtiöiden arvostustaso on myös laskenut houkuttelevalle tasolle. Rahaston arvostustaso on vielä markkinatasoa selvästi edullisempi, minkä näemme tukevan rahaston tulevaisuuden tuottokehitystä suhteessa indeksiin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

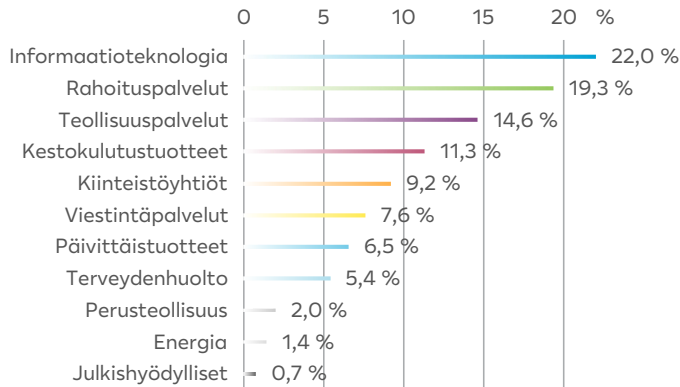
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,79 %	-3,72 %
3 kk	4,13 %	5,26 %
6 kk	-1,44 %	0,47 %
12 kk	-11,28 %	-10,41 %
Vuoden alusta	-11,28 %	-10,41 %
3 v. vuosittain	0,28 %	3,29 %
5 v. vuosittain	0,90 %	3,99 %
Perustamisesta vuosittain	3,71 %	5,28 %

Tunnusluvut (12 kk)

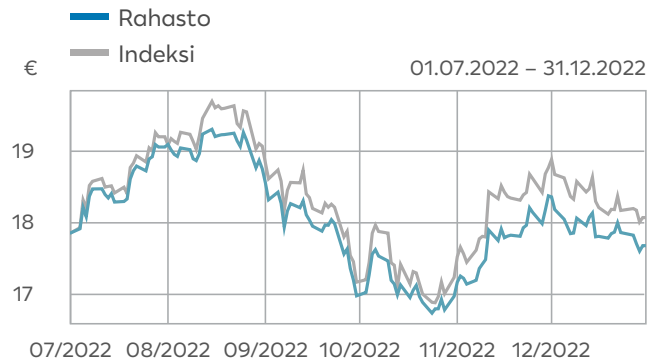
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,50	16,31 %
Beta	0,78	-
Tracking error	5,70	-
Sharpen luku	-0,77	-0,59
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	81 %	95 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

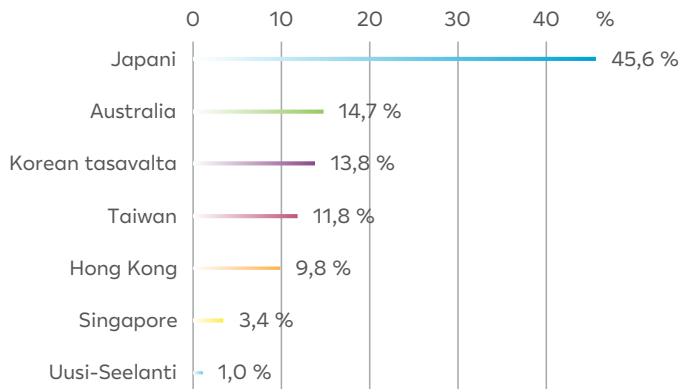
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



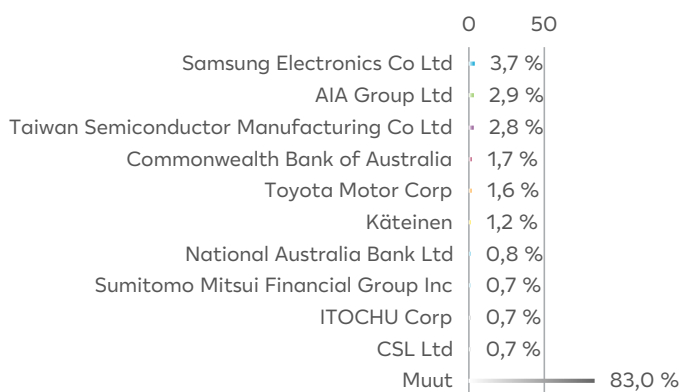
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
ALS Ltd	18 131,00	7,77	140 924,67	0,16 %
Altium Ltd	19 069,00	22,29	425 134,43	0,47 %
Australia & New Zealand Bankin	34 165,00	15,04	513 730,02	0,57 %
Beach Energy Ltd	434 483,00	1,01	440 425,42	0,49 %
Brambles Ltd	69 502,00	7,67	533 142,54	0,59 %
Charter Hall Group	46 386,00	7,61	353 168,95	0,39 %
Coles Group Ltd	18 917,00	10,63	201 014,46	0,22 %
Commonwealth Bank of Australia	23 871,00	65,21	1 556 527,32	1,73 %
Computershare Ltd	35 702,00	16,65	594 473,64	0,66 %
CSL Ltd	3 460,00	182,88	632 769,15	0,70 %
Dexus/AU	63 292,00	4,93	311 737,66	0,35 %
IGO Ltd	38 882,00	8,55	332 607,79	0,37 %
IRESS Ltd	69 033,00	6,07	418 985,37	0,47 %
JB Hi-Fi Ltd	19 916,00	26,66	530 973,51	0,59 %
Lifestyle Communities Ltd	28 705,00	12,12	347 894,07	0,39 %
Lovisa Holdings Ltd	31 063,00	14,69	456 228,18	0,51 %
Medibank Pvt Ltd	72 420,00	1,87	135 774,83	0,15 %
Mirvac Group	209 309,00	1,35	283 338,87	0,31 %
National Australia Bank Ltd	35 527,00	19,10	678 713,17	0,75 %
Nufarm Ltd/Australia	28 384,00	3,90	110 579,04	0,12 %
Pilbara Minerals Ltd	144 917,00	2,38	345 373,73	0,38 %
Premier Investments Ltd	24 458,00	15,79	386 110,23	0,43 %
Qantas Airways Ltd	118 855,00	3,82	453 973,68	0,50 %
Scentre Group	151 087,00	1,83	276 540,28	0,31 %
Stockland	114 190,00	2,31	263 434,96	0,29 %
Suncorp Group Ltd	50 453,00	7,65	386 057,73	0,43 %
Super Retail Group Ltd	36 076,00	6,81	245 553,78	0,27 %
Technology One Ltd	70 621,00	8,35	589 750,04	0,66 %
Telstra Corp Ltd	175 997,00	2,54	446 289,85	0,50 %
Westpac Banking Corp	27 030,00	14,84	401 117,58	0,45 %
WiseTech Global Ltd	7 184,00	32,25	231 708,06	0,26 %
HKD				
AIA Group Ltd	253 000,00	10,42	2 636 144,38	2,93 %
CK Asset Holdings Ltd	80 500,00	5,77	464 320,86	0,52 %
CK Hutchison Holdings Ltd	93 500,00	5,62	525 835,77	0,58 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	296 000,00	0,55	163 447,65	0,18 %
HKT Trust & HKT Ltd	391 000,00	1,15	449 177,28	0,50 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	12 700,00	40,48	514 067,58	0,57 %
Kerry Properties Ltd	184 500,00	2,04	376 508,04	0,42 %
Luk Fook Holdings Internationa	111 000,00	2,78	309 129,12	0,34 %
Orient Overseas International	25 500,00	16,93	431 606,75	0,48 %
PCCW Ltd	339 000,00	0,42	143 242,42	0,16 %
SSY Group Ltd	430 000,00	0,52	222 471,68	0,25 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	36 000,00	12,82	461 532,92	0,51 %
Swire Pacific Ltd	50 000,00	8,25	412 340,20	0,46 %
Swire Properties Ltd	128 200,00	2,38	305 322,40	0,34 %
United Laboratories Internatio	602 000,00	0,59	354 096,40	0,39 %
VTech Holdings Ltd	75 600,00	6,04	456 476,81	0,51 %
WH Group Ltd	522 000,00	0,54	284 482,17	0,32 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Wharf Real Estate Investment C	34 000,00	5,46	185 703,14	0,21 %
JPY				
Advantest Corp	7 400,00	60,22	445 618,52	0,50 %
Ajinomoto Co Inc	5 100,00	28,63	145 988,49	0,16 %
Alfresa Holdings Corp	35 100,00	11,90	417 750,34	0,46 %
Amada Co Ltd	20 300,00	7,34	149 056,95	0,17 %
Amano Corp	21 200,00	17,28	366 280,35	0,41 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	15,59	353 992,34	0,39 %
Astellas Pharma Inc	28 500,00	14,25	406 087,55	0,45 %
BeNext-Yumeshin Group Co	9 000,00	12,08	108 713,25	0,12 %
BIPROGY Inc	11 200,00	23,75	266 041,75	0,30 %
BML Inc	14 900,00	23,82	354 988,64	0,39 %
Canon Marketing Japan Inc	18 900,00	21,23	401 165,31	0,45 %
Citizen Watch Co Ltd	107 400,00	4,21	452 266,77	0,50 %
Dai-ichi Life Holdings Inc	8 200,00	21,26	174 341,71	0,19 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	8 200,00	30,18	247 479,05	0,28 %
Daikin Industries Ltd	600,00	143,45	86 067,32	0,10 %
Daiwa House Industry Co Ltd	24 100,00	21,58	520 095,86	0,58 %
Daiwabo Holdings Co Ltd	34 500,00	13,82	476 757,57	0,53 %
DMG Mori Co Ltd	22 200,00	12,46	276 672,34	0,31 %
Exedy Corp	6 500,00	11,48	74 591,68	0,08 %
FCC Co Ltd	7 300,00	9,59	70 034,80	0,08 %
Fuji Electric Co Ltd	9 800,00	35,72	350 049,71	0,39 %
GungHo Online Entertainment In	24 800,00	15,14	375 469,40	0,42 %
H.U. Group Holdings Inc	18 300,00	20,46	374 394,98	0,42 %
Haseko Corp	15 000,00	10,46	156 902,43	0,17 %
Hirose Electric Co Ltd	900,00	117,88	106 092,88	0,12 %
Honda Motor Co Ltd	18 400,00	21,53	396 171,01	0,44 %
Horiba Ltd	9 700,00	40,69	394 695,36	0,44 %
Hulic Co Ltd	57 400,00	7,39	423 917,08	0,47 %
Ibiden Co Ltd	13 700,00	33,98	465 519,81	0,52 %
Inaba Denki Sangyo Co Ltd	5 900,00	19,25	113 584,01	0,13 %
Inpex Corp	41 100,00	9,91	407 439,30	0,45 %
ITOCHU Corp	22 700,00	29,44	668 329,79	0,74 %
Itoham Yonekyu Holdings Inc	70 400,00	4,98	350 450,21	0,39 %
Izumi Co Ltd	19 500,00	21,22	413 762,25	0,46 %
JAFCO Group Co Ltd	7 200,00	15,96	114 938,22	0,13 %
Japan Petroleum Exploration Co	14 500,00	27,30	395 913,22	0,44 %
Japan Post Holdings Co Ltd	20 000,00	7,88	157 577,04	0,18 %
K's Holdings Corp	16 500,00	8,01	132 168,73	0,15 %
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	10 700,00	27,62	295 575,91	0,33 %
Kamigumi Co Ltd	22 700,00	19,08	433 140,88	0,48 %
Kanematsu Corp	38 700,00	10,65	412 228,38	0,46 %
KDDI Corp	16 900,00	28,28	477 885,24	0,53 %
Kenedix Office Investment Corp	62,00	2 272,40	140 889,08	0,16 %
Kewpie Corp	30 200,00	16,97	512 555,03	0,57 %
Keyence Corp	200,00	365,15	73 029,40	0,08 %
Kinden Corp	19 900,00	10,21	203 211,20	0,23 %
Komatsu Ltd	8 800,00	20,42	179 724,47	0,20 %
Komeri Co Ltd	5 100,00	19,41	98 979,55	0,11 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Kumagai Gumi Co Ltd	14 100,00	18,68	263 436,31	0,29 %
Lawson Inc	11 000,00	35,72	392 912,94	0,44 %
Lixil Corp	17 500,00	14,21	248 668,51	0,28 %
Marubeni Corp	48 000,00	10,76	516 403,92	0,57 %
MEIJI Holdings Co Ltd	8 900,00	47,86	425 976,43	0,47 %
Mitsubishi Corp	16 200,00	30,41	492 718,37	0,55 %
Mitsubishi Logistics Corp	16 400,00	21,52	352 876,01	0,39 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	85 600,00	6,31	540 394,85	0,60 %
Mitsui & Co Ltd	20 800,00	27,36	569 112,34	0,63 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	13 400,00	17,16	229 994,32	0,26 %
Mitsui Mining & Smelting Co Lt	5 100,00	21,91	111 727,74	0,12 %
Mizuho Financial Group Inc	34 300,00	13,18	452 072,15	0,50 %
Morinaga Milk Industry Co Ltd	14 200,00	35,47	503 685,56	0,56 %
MS&AD Insurance Group Holdings	18 700,00	30,00	560 920,32	0,62 %
NGK Insulators Ltd	30 700,00	11,92	365 818,77	0,41 %
NGK Spark Plug Co Ltd	27 500,00	17,32	476 299,53	0,53 %
Nichirei Corp	8 500,00	20,43	173 657,86	0,19 %
Nippon Electric Glass Co Ltd	24 300,00	16,65	404 482,32	0,45 %
Nippon Express Co Ltd	8 300,00	53,54	444 411,31	0,49 %
Nippon Gas Co Ltd	35 200,00	14,78	520 426,09	0,58 %
NIPPON REIT Investment Corp	145,00	2 467,69	357 814,94	0,40 %
Nippon Telegraph & Telephone C	14 000,00	26,71	374 009,37	0,42 %
Nippon Television Holdings Inc	50 200,00	7,40	371 455,75	0,41 %
Nippon Yusen KK	27 300,00	22,08	602 918,62	0,67 %
Nissui Corp	35 000,00	3,90	136 450,79	0,15 %
Nitto Denko Corp	9 700,00	54,32	526 949,30	0,59 %
Noevir Holdings Co Ltd	3 500,00	41,12	143 907,12	0,16 %
Nomura Real Estate Holdings In	21 100,00	20,10	424 037,77	0,47 %
Ono Pharmaceutical Co Ltd	4 800,00	21,89	105 087,35	0,12 %
OSG Corp	13 900,00	12,90	179 351,66	0,20 %
Recruit Holdings Co Ltd	14 900,00	29,66	441 963,50	0,49 %
Ricoh Co Ltd	60 900,00	7,15	435 494,26	0,48 %
SCREEN Holdings Co Ltd	5 600,00	60,08	336 429,49	0,37 %
SCSK Corp	23 700,00	14,21	336 768,21	0,37 %
Secom Co Ltd	5 100,00	53,56	273 180,66	0,30 %
Seiko Epson Corp	15 100,00	13,68	206 523,23	0,23 %
Sekisui Chemical Co Ltd	36 300,00	13,10	475 596,50	0,53 %
Sekisui House Ltd	26 800,00	16,57	444 097,44	0,49 %
Seven & i Holdings Co Ltd	6 500,00	40,19	261 255,50	0,29 %
SG Holdings Co Ltd	28 100,00	13,00	365 168,30	0,41 %
Shionogi & Co Ltd	3 500,00	46,77	163 691,24	0,18 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	90 600,00	3,44	312 036,64	0,35 %
SoftBank Corp	38 600,00	10,57	407 873,89	0,45 %
SoftBank Group Corp	2 600,00	40,08	104 206,79	0,12 %
Sohgo Security Services Co Ltd	5 100,00	25,53	130 198,12	0,14 %
Sompo Holdings Inc	7 400,00	41,61	307 939,21	0,34 %
Sony Group Corp	7 000,00	71,26	498 828,29	0,55 %
SUMCO Corp	19 400,00	12,48	242 052,27	0,27 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	95 000,00	3,37	319 769,91	0,36 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Sumitomo Dainippon Pharma Co L	56 800,00	7,09	402 948,46	0,45 %
Sumitomo Forestry Co Ltd	29 800,00	16,57	493 704,02	0,55 %
Sumitomo Heavy Industries Ltd	20 500,00	18,78	384 902,71	0,43 %
Sumitomo Mitsui Financial Grou	17 800,00	37,61	669 427,63	0,74 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	13 900,00	32,58	452 870,33	0,50 %
Sumitomo Warehouse Co Ltd/The	30 200,00	13,90	419 694,65	0,47 %
Suntory Beverage & Food Ltd	12 600,00	31,96	402 641,67	0,45 %
T-Gaia Corp	22 800,00	11,58	263 911,37	0,29 %
Taisei Corp	15 900,00	30,18	479 867,91	0,53 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	9 800,00	29,19	286 094,30	0,32 %
TIS Inc	5 600,00	24,71	138 389,43	0,15 %
Tokyo Electron Ltd	400,00	276,10	110 438,86	0,12 %
Tokyo Seimitsu Co Ltd	11 700,00	30,32	354 772,04	0,39 %
Tokyo Tatemono Co Ltd	34 300,00	11,35	389 473,79	0,43 %
Tokyu Fudosan Holdings Corp	78 300,00	4,46	349 186,21	0,39 %
Tokyu REIT Inc	303,00	1 473,51	446 474,22	0,50 %
Toyota Boshoku Corp	25 900,00	12,54	324 807,55	0,36 %
Toyota Motor Corp	112 600,00	12,87	1 449 279,22	1,61 %
TV Asahi Holdings Corp	14 300,00	9,52	136 074,42	0,15 %
USS Co Ltd	25 500,00	14,88	379 367,27	0,42 %
Yamaha Motor Co Ltd	19 700,00	21,37	421 083,66	0,47 %
KRW				
BGF retail Co Ltd	3 086,00	156,54	483 076,77	0,54 %
BNK Financial Group Inc	124 545,00	4,83	602 015,66	0,67 %
DB Insurance Co Ltd	9 911,00	48,56	481 281,08	0,53 %
DGB Financial Group Inc	101 390,00	5,20	527 036,17	0,59 %
Fila Holdings Corp	12 619,00	24,73	312 021,65	0,35 %
Hana Financial Group Inc	19 873,00	31,27	621 437,65	0,69 %
Hankook Tire & Technology Co L	21 310,00	23,16	493 639,20	0,55 %
HMM Co Ltd	21 774,00	14,54	316 557,88	0,35 %
Hyundai Marine & Fire Insuranc	18 744,00	21,90	410 502,41	0,46 %
Industrial Bank of Korea	44 775,00	7,30	326 975,48	0,36 %
KB Financial Group Inc	15 027,00	36,07	541 978,63	0,60 %
Kia Corp	7 567,00	44,10	333 692,59	0,37 %
LG Uplus Corp	57 721,00	8,22	474 312,16	0,53 %
NCSOFT Corp	857,00	333,15	285 513,71	0,32 %
Samsung Card Co Ltd	12 687,00	21,97	278 794,73	0,31 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	41,12	251 759,92	0,28 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	2 991,00	148,73	444 850,97	0,49 %
Samsung Securities Co Ltd	12 887,00	23,39	301 398,17	0,34 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	19 083,00	26,18	499 525,25	0,56 %
SK Hynix Inc	1 336,00	55,77	74 513,65	0,08 %
SK Telecom Co Ltd	5 927,00	35,25	208 920,67	0,23 %
Woori Financial Group Inc	41 898,00	8,59	359 868,16	0,40 %
NZD				
a2 Milk Co Ltd/The	32 513,00	4,37	142 181,75	0,16 %
Meridian Energy Ltd	44 976,00	3,11	139 650,52	0,16 %
Spark New Zealand Ltd	188 417,00	3,20	602 898,60	0,67 %
SGD				
Best World International Ltd	71 800,00	1,24	89 279,78	0,10 %
City Developments Ltd	49 100,00	5,75	282 286,41	0,31 %
DBS Group Holdings Ltd	23 200,00	23,70	549 733,84	0,61 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

First Resources Ltd	110 300,00	1,03	114 037,07	0,13 %
Golden Agri-Resources Ltd	2 553 400,00	0,17	445 930,88	0,50 %
Haw Par Corp Ltd	18 700,00	6,69	125 145,65	0,14 %
Oversea-Chinese Banking Corp L	66 200,00	8,51	563 266,47	0,63 %
Raffles Medical Group Ltd	81 600,00	0,98	79 804,39	0,09 %
Riverstone Holdings Ltd/Singap	323 600,00	0,43	139 024,71	0,15 %
Sheng Siong Group Ltd	205 800,00	1,15	237 212,69	0,26 %
Singapore Exchange Ltd	64 500,00	6,25	403 265,80	0,45 %
TWD				
Accton Technology Corp	32 000,00	7,15	228 847,46	0,25 %
AUO Corp	208 000,00	0,46	95 149,81	0,11 %
Catcher Technology Co Ltd	70 000,00	5,15	360 776,29	0,40 %
Chipbond Technology Corp	127 000,00	1,75	222 315,02	0,25 %
Eclat Textile Co Ltd	9 000,00	15,11	136 000,17	0,15 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	96 400,00	4,97	479 201,22	0,53 %
Far EasTone Telecommunications	219 000,00	2,01	440 131,97	0,49 %
FLEXium Interconnect Inc	91 000,00	2,99	271 969,88	0,30 %
Innolux Corp	252 495,00	0,34	85 088,04	0,09 %
International Games System Co	24 000,00	13,22	317 287,99	0,35 %
Macronix International Co Ltd	113 000,00	1,03	116 306,95	0,13 %
Makalot Industrial Co Ltd	36 000,00	7,11	255 806,57	0,28 %
Radiant Opto-Electronics Corp	164 000,00	3,20	525 153,75	0,58 %
Simplo Technology Co Ltd	29 000,00	8,69	252 055,47	0,28 %
Sino-American Silicon Products	59 000,00	4,25	251 003,35	0,28 %
Sitronix Technology Corp	18 000,00	5,41	97 437,06	0,11 %
Taiwan Mobile Co Ltd	116 000,00	2,89	335 012,64	0,37 %
Unimicron Technology Corp	48 000,00	3,66	175 661,18	0,20 %
United Microelectronics Corp	414 000,00	1,24	513 863,84	0,57 %
Voltronic Power Technology Cor	8 000,00	47,12	376 939,59	0,42 %
Wan Hai Lines Ltd	108 100,00	2,44	264 065,38	0,29 %
Wisdom Marine Lines Co Ltd	105 000,00	1,87	196 612,40	0,22 %
Wistron Corp	455 000,00	0,90	407 954,82	0,45 %
Wiwynn Corp	5 000,00	24,31	121 529,47	0,14 %
Yang Ming Marine Transport Cor	135 000,00	2,00	269 667,36	0,30 %
USD				
ASE Technology Holding Co Ltd	72 800,00	5,87	427 673,57	0,48 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	10 100,00	34,28	346 255,98	0,38 %
Himax Technologies Inc	55 600,00	5,82	323 504,15	0,36 %
KT Corp	41 000,00	12,65	518 598,34	0,58 %
Samsung Electronics Co Ltd	2 970,00	1 035,32	3 074 908,65	3,42 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	36 600,00	69,79	2 554 421,42	2,84 %
Arvopaperit yhteensä			88 809 596,14	98,72 %
Kassa			1 153 545,17	1,28 %
Yhteensä			89 963 141,31	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 088 071,1082	100,0 %	
Osuuden arvo	17,6812		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	13,2804		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 499 753,67		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,52 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,12 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,63 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Omistajien lkm	2 953	3 000	3 547
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,6812	19,9280	17,6940
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	13,2804	15,4300	14,1940
Rahaston arvo, EUR	89 963 141,31	119 778 687,22	103 123 431,49
	31.12.2022		
Rahaston varat, EUR	90 079 769,53		
Rahaston velat, EUR	116 628,22		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2022

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-14 926 906,26	11 834 391,88
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 204 507,99	3 469 097,20
Korkotuotot	990,40	0,00
Muut tuotot	7 907,16	5 806,03
	-10 713 500,71	15 309 295,11
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 499 753,67	-1 736 282,66
Korkokulut	-1 299,69	-6 962,46
Muut kulut	-39 655,18	-22 842,38
	-1 540 708,54	-1 766 087,50
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-12 254 209,25	13 543 207,61

TASE 31.12.2022

TASE	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	88 809 596,14	118 940 913,45
Muut saamiset		
Muut	153 779,04	120 449,69
	153 779,04	120 449,69
Siirtosaamiset	657,26	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	1 115 737,09	876 908,05
Vastaavaa yhteensä	90 079 769,53	119 938 271,19
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	89 963 141,31	119 778 687,22
Siirtovelat	116 628,22	159 583,97
Vastattavaa yhteensä	90 079 769,53	119 938 271,19

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	9 846 985,89	9 985 804,77
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-11 288 697,68	-4 855 432,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-13 485 194,47	6 704 019,14
Yhteensä	-14 926 906,26	11 834 391,88
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,4629	0,5400
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	-23 710,42	-27 659,59
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Arvon nousut	5 801 268,44	18 526 419,19
Arvon laskut	-7 994 747,64	-7 148 945,84
	-2 193 479,20	11 377 473,35
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	98 220,94	74 918,24
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	22 443,49	11 426,00
	120 664,43	86 344,24

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

Rahaston arvo	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	71 984 690,28	68 844 982,57
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 113 622,34	18 442 551,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 651 248,58	-15 302 843,76
Voittovarot	47 793 996,94	34 278 448,92
Tuotonjako	-23 710,42	-27 659,59
Tilikauden voitto (tappio)	-12 254 209,25	13 543 207,61
Rahaston arvo 31.12.	89 963 141,31	119 778 687,22
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Tunnuslukujen selityksiä

Volatiliteetti

Volatiliteetti on käytetyin riskimittari. Volatiliteetti mittaa sijoituksen arvon heiluntaa, eli se kuvaa päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuottonsa ympärillä. Volatiliteetti ilmoitetaan prosentteina vuositason muutettuna. Mitä korkeampi volatiliteetti sijoituksella on, sitä enemmän sen tuotto heilahtelee ja sitä korkeampi on sijoituksen riskitaso.

Beta

Beta kuvaa sitä, miten sijoituksen tuoton odotetaan vaihtelevan markkinoiden tuoton vaihtelun mukana. Esimerkiksi beta 0,5 tarkoittaa, että sijoituksen voidaan odottaa nousevan/laskevan puolet vertailuindeksin noususta/laskusta. Vertailuindeksin beta on aina 1.

Tracking error

Tracking Error tai aktiivinen riski mittaa kuinka tarkasti sijoituksen tuotto on seurannut vertailuindeksin tuottoa. Korkea luku kertoo, että sijoituksen tuotto on vaihdellut voimakkaasti suhteessa vertailuindeksin tuottoon.

Sharpe Ratio (Sharpen luku)

Sharpen lukua käytetään sijoitusten menestyksen mittaamiseen. Sharpen luku kertoo, paljonko sijoitus saavutti tuottoa yli riskittömän koron suhteessa volatiliteettiin eli paljonko tuottoa saatiin suhteessa otettuun riskiin. Mitä korkeampi luku, sen parempi on riskikorjattu tuotto.

Modifioitu duraatio

Modifioitu duraatio kertoo kuinka monta prosenttiyksikköä rahaston arvo laskee (nousee), kun markkinakorot nousevat (laskevat) yhden prosenttiyksikön.

Juoksevat kulut

Juoksevat kulut kertoo rahaston kulujen osuuden prosenttilukuna keskimääräisestä pääomasta edeltävän 12 kuukauden jaksolta. Se sisältää mm. rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Se ei sisällä kaupankäyntikuluja. Mikäli rahasto sijoittaa myös toisiin rahastoihin, on luvussa huomiotu myös sijoituskohteina olevien rahastojen juoksevat kulut.

Rahaston kaupankäyntikulut

Rahaston kaupankäyntikulut raportoidaan tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut vaikuttavat rahaston arvoon vuositason. Kaupankäyntikulut ilmoitetaan prosenttilukuna rahaston keskimääräisestä pääomasta edeltävällä 12 kk:n jaksolla.

Ota yhteyttä

LähiTapiola Varainhoito Oy toimii LähiTapiola-rahastojen omaisuudenhoitajana ja asiakaspalvelua hoitaa LähiTapiola-ryhmä.

Asiakaspalvelu: (09) 453 8500 ma–pe kello 9–17

Lisätietoja ja rahastoesitteet: lahitapiola.fi/rahastot

LähiTapiola-rahastoja hallinnoi Seligson & Co
Rahastoyhtiö Oyj, Erottajankatu 1-3, 00130 HELSINKI

Tämä katsaus ei ole kehoitus käydä kauppaa sijoitustuotteilla tai -palveluilla. Katsauksen sisältämät arviot, tiedot ja mielipiteet perustuvat Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n tai LähiTapiola Varainhoito Oy:n omiin laskelmiin tai lähteisiin, joita Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj tai LähiTapiola Varainhoito Oy pitää oikeina ja luotettavina. Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj tai LähiTapiola Varainhoito Oy eivät vastaa katsauksen käytöstä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista.

Tätä katsausta ei tule yksinomaan käyttää sijoituspäätöksen perustana. Sijoittajaa kehoitetaan tutustumaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä rahastoesitteeseen, sijoitusrahaston sääntöihin ja avaintietoasiakirjaan, jotka ovat saatavissa osoitteesta lahitapiola.fi/rahastot.

Rahastosijoituksen arvo voi nousta tai laskea, eikä rahaston historiallinen tuotto ole tae tulevasta.

Liite: EU:n tiedonantoasetuksen mukaiset määräaikaiskatsaukset

Tämä on LähiTapiola-rahastojen vuosikertomuksen liite, joka sisältää EU:n tiedonantoasetuksen 2019/2088 (asetus kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla, SFDR) mukaiset määräaikaiskatsaukset rahastoista, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai joilla on kestävä sijoitustavoite.



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

Oikeushenkilötunnus: 7437006QMLIS67OAGI71

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 8,9 % oli 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 edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia

Kestäväällä 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. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



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

Rahasto on edistänyt kohderahastoalainnoillaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin (EU:n kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (2019/2088) artikla 8) tai kestäviä sijoituksia tekeviin (EU:n kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (2019/2088) artikla 9) rahastoihin sekä arvioimalla ja luokittelemalla kestävyden perusteella rahastokumppanit, joiden tuotteisiin rahasto sijoittaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportointia virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoidut indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohde- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG -luokitus	A
Kestävyysominaisuuksia edistävien Artikla 8 ja kestäviä sijoituksia tekevien Artikla 9 sijoituskohteiden %-osuus	84
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%)	100
Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma (%)	
Kiitettävä	65
Hyvä	32
Tyydyttävä	3
Rahastokumppanien PRI Investment & Stewardship Policy –arvosanojen jakauma (%)	
5	41.7
4	49.7
2	0.8
NR	7.8

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikaiskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU Taksonomia-asetuksen (2020/852) kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin eikä sillä siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on saattanut kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittaa taksonomian asetuksen kriteerien mukaisiin kestäviin sijoituksiin.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

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.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

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.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä ei olla otettu huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. Haitallisista kestävyysvaikutuksista ei ole ollut saatavissa riittävän luotettavasti tietoja rahaston kaikkien kohderahastojen osalta. Haitalliset kestävyysvaikutukset on pyritty huomioimaan kohderahastoalinnassa sitä mukaa ja siinä laajuudessa, kun niihin liittyvää tietoa on ollut saatavilla.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

Suurimmat sijoitukset

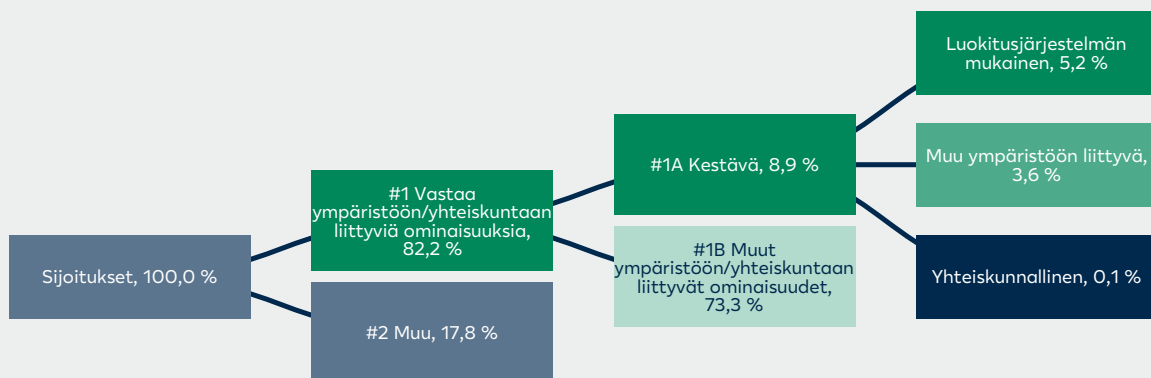
	Ala	%:a varoista	Maa
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	Pitkän koron rahastot	15,2 %	Suomi
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	Pitkän koron rahastot	13,5 %	Luxemburg
LähiTapiola Pitkäkorko ESG A	Pitkän koron rahastot	6,5 %	Suomi
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko A	Pitkän koron rahastot	5,8 %	Suomi
PIMCO Global Real Return Fund Inst EUR (Hedged)	Pitkän koron rahastot	5,5 %	Irlanti
LähiTapiola Lyhytkorko ESG A	Lyhyen Koron / Rahamarkkinarahastot	5,2 %	Suomi
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	5,0 %	Yhdysvallat
LähiTapiola Yrityskorko ESG A	Pitkän koron rahastot	4,4 %	Suomi
Goldman Sachs GI Convertible Opp - I Cap EUR (hgi)	Pitkän koron rahastot	4,1 %	Alankomaat
Amundi Funds EM Corporate Bond I USD	Pitkän koron rahastot	3,6 %	Luxemburg
Goldman Sachs EMD (Hard Currency) - I Cap USD	Pitkän koron rahastot	3,3 %	Alankomaat
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	ETF-osakerahastot	2,5 %	Irlanti
Goldman Sachs Europe HY - I Cap EUR (hg ii)	Pitkän koron rahastot	2,4 %	Alankomaat
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Pitkän koron rahastot	2,3 %	Luxemburg
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	1,7 %	Luxemburg



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaispöytäkirjat sekä sijoitukset muihin kuin Artikla 8 ja Artikla 9 -luokiteltuihin rahastoihin. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetti, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvät syyt. Niihin ei ole sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.



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

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa 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 **#1A Kestävä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ulkopuolisten rahastojen toimialajakaumat perustuvat parhaaseen arvioon palveluntarjoalta saaduista tiedoista. Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta ei ole toistaiseksi tietoa saatavilla ulkopuolista rahastoista.

Toimiala	%:a varoista
Valtionlainat	31,5 %
Pankit ja vakuutusyhtiöt	6,9 %
Kiinteistösijoitukset	5,6 %
Rahoituspalvelut	5,2 %
Teollisuuspalvelut	4,3 %
Yleishyödylliset	3,9 %
Viestintäpalvelut	3,7 %
Teollisuuspalvelut	3,3 %
Kestokulutustuotteet	3,2 %
Energia	3,1 %
Terveystuotteet	2,3 %
Muut	27,0 %

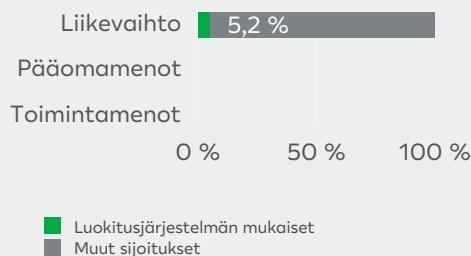
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

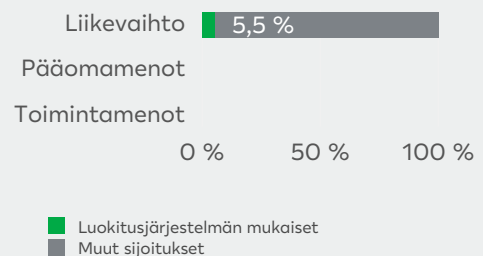
Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raporttoimana tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

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 rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto-

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 suorituskäytännöä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 1,6 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikaikatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 3,6 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0,1 %.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaispöytäkirjat sekä sijoitukset muihin kuin Artikla 8 ja Artikla 9 -luokiteltuihin rahastoihin. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetti, riskeihin tai kustannusten hallintaan liittyvät syyt. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahastokumppaneihin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista kohderahastoissa muun muassa seuraavin keinoin: Rahastokumppaneiden riittävät kestävyyden toimintaperiaatteet ja niiden käytännön toteutuminen kohderahastoissa on varmistettu säännöllisissä tapaamisissa ja keskusteluissa rahastokumppaneiden kanssa. Rahastokumppaneiden kestävyysprofiilia on päivitetty suoritettujen kestävyyskyselyjen perusteella. Kyselyssä pyydettiin lisätietoja muun muassa kestävyysraportoinnista, aktiivisesta omistajuudesta ja riskienhallinnasta. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut kohderahastoina olevien LähiTapiola-rahastojen sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

Oikeushenkilötunnus: 743700Y3SHYTSI7WHB63

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 5,2 % oli 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 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 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.



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

Rahasto on edistänyt kohderahastoalainnoillaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin (EU:n kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (2019/2088) artikla 8) tai kestäviä sijoituksia tekeviin (EU:n kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (2019/2088) artikla 9) rahastoihin sekä arvioimalla ja luokittelemalla kestävyden perusteella rahastokumppanit, joiden tuotteisiin rahasto sijoittaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportoimaa virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoimat indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohde- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG -luokitus	AA
Kestävyysominaisuuksia edistävien Artikla 8 ja kestäviä sijoituksia tekevien Artikla 9 sijoituskohteiden %-osuus	75
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%)	100
Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma (%)	
Kiitettävä	73
Hyvä	20
Tyydyttävä	8
Ei luokitusta	0
Rahastokumppanien PRI Investment & Stewardship Policy –arvosanojen jakauma (%)	
5	29.4
4	60.9
2	5.9
NR	3.8

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU Taksonomia-asetuksen (2020/852) kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin eikä sillä siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on saattanut kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittaa taksonomian asetuksen kriteerien mukaisiin kestäviin sijoituksiin.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehtyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

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.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

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.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä ei olla otettu huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. Haitallisista kestävyysvaikutuksista ei ole ollut saatavissa riittävän luotettavasti tietoja rahaston kaikkien kohderahastojen osalta. Haitalliset kestävyysvaikutukset on pyritty huomioimaan kohderahastoalinnassa sitä mukaa ja siinä laajuudessa, kun niihin liittyvää tietoa on ollut saatavilla.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

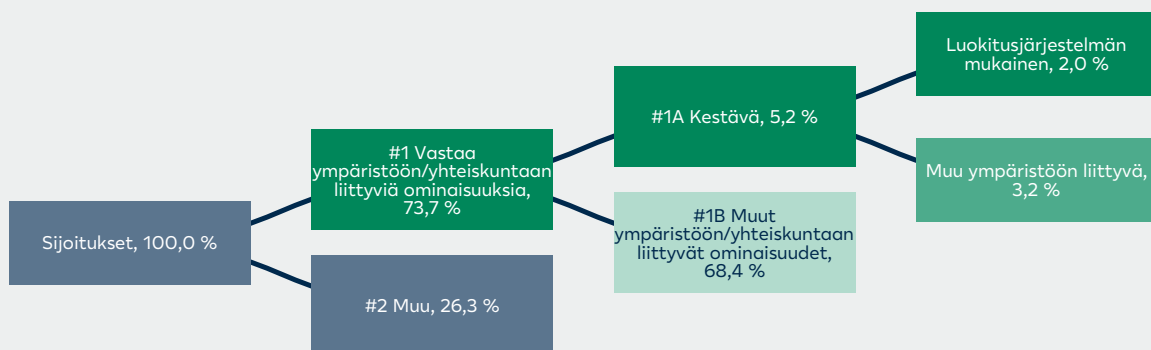
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	ETF-osakerahastot	10,2 %	Irlanti
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	10,1 %	Luxemburg
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	8,2 %	Irlanti
X-trackers Russell 2000 UCITS	ETF-osakerahastot	6,4 %	Luxemburg
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	6,2 %	Luxemburg
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	6,1 %	Suomi
Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	ETF-osakerahastot	5,6 %	Suomi
LähiTapiola Hyvinvointi ESG A	Osakerahastot	4,7 %	Suomi
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A	Osakerahastot	4,6 %	Suomi
LähiTapiola Kasvu ESG A	Osakerahastot	4,2 %	Suomi
Tobam Anti-Benchmark World Equity A Most Div SICAV	Osakerahastot	3,5 %	Luxemburg
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	Pitkän koron rahastot	3,4 %	Suomi
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	3,0 %	Irlanti
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	2,9 %	Yhdysvallat
Amundi Funds Japan Equity Value I2	Osakerahastot	2,7 %	Luxemburg



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaispöytäkirjat sekä sijoitukset muihin kuin Artikla 8 ja Artikla 9 -luokiteltuihin rahastoihin. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetti, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvät syyt. Niihin ei ole sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.



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

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa 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 **#1A Kestävä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ulkopuolisten rahastojen toimialajakaumat perustuvat parhaaseen arvioon palveluntarjoalta saaduista tiedoista. Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta ei ole toistaiseksi tietoa saatavilla ulkopuolista rahastoista.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	12,5 %
Informaatioteknologia	12,1 %
Teollisuuspalvelut	11,2 %
Terveystieteet	9,9 %
Kestokulutustuotteet	9,3 %
Päivittäistavarat	9,1 %
Viestintäpalvelut	7,9 %
Perusteollisuus	5,1 %
Valtionlainat	4,0 %
Energia	3,3 %
Julkishyödylliset	3,3 %
Muu	12,4 %

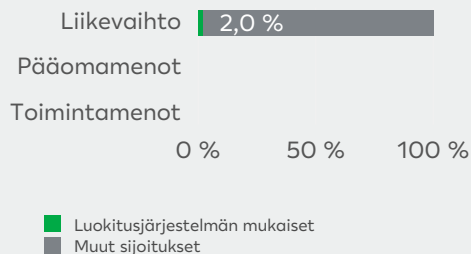
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

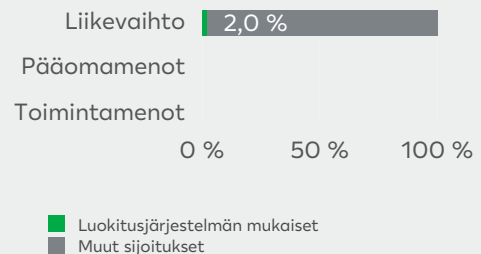
Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raporttoimana tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

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 rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto- ja valtion lainoista.

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 suorituskäytännöä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,1 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,8 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 3,2 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaispöytäkirjat sekä sijoitukset muihin kuin Artikla 8 ja Artikla 9 -luokiteltuihin rahastoihin. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetti, riskeihin tai kustannusten hallintaan liittyvät syyt. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahastokumppaneihin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista kohderahastoissa muun muassa seuraavin keinoin: Rahastokumppaneiden riittävät kestävyyden toimintaperiaatteet ja niiden käytännön toteutuminen kohderahastoissa on varmistettu säännöllisissä tapaamisissa ja keskusteluissa rahastokumppaneiden kanssa. Rahastokumppaneiden kestävyysprofiilia on päivitetty suoritettujen kestävyyskyselyjen perusteella. Kyselyssä pyydettiin lisätietoja muun muassa kestävyysraportoinnista, aktiivisesta omistajuudesta ja riskienhallinnasta. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut kohderahastoina olevien LähiTapiola-rahastojen sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

Oikeushenkilötunnus: 743700YKH6MU3M4BXK12

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 5,0 % oli 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 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 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.



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

Rahasto on edistänyt kohderahastoalainnoillaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin (EU:n kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (2019/2088) artikla 8) tai kestäviä sijoituksia tekeviin (EU:n kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (2019/2088) artikla 9) rahastoihin sekä arvioimalla ja luokittelemalla kestävyden perusteella rahastokumppanit, joiden tuotteisiin rahasto sijoittaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportoimaa virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoimat indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohde- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG -luokitus	AA
Kestävyysominaisuuksia edistävien Artikla 8 ja kestäviä sijoituksia tekevien Artikla 9 sijoituskohteiden %-osuus	72
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%)	100
Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma (%)	
Kiitettävä	74
Hyvä	18
Tyydyttävä	8
Ei luokitusta	0
Rahastokumppanien PRI Investment & Stewardship Policy –arvosanojen jakauma (%)	
5	27.1
4	63.8
2	5.5
NR	3.7

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU Taksonomia-asetuksen (2020/852) kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin eikä sillä siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on saattanut kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittaa taksonomian asetuksen kriteerien mukaisiin kestäviin sijoituksiin.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehtyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

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.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

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.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä ei olla otettu huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. Haitallisista kestävyysvaikutuksista ei ole ollut saatavissa riittävän luotettavasti tietoja rahaston kaikkien kohderahastojen osalta. Haitalliset kestävyysvaikutukset on pyritty huomioimaan kohderahastovalinnassa sitä mukaa ja siinä laajuudessa, kun niihin liittyvää tietoa on ollut saatavilla.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

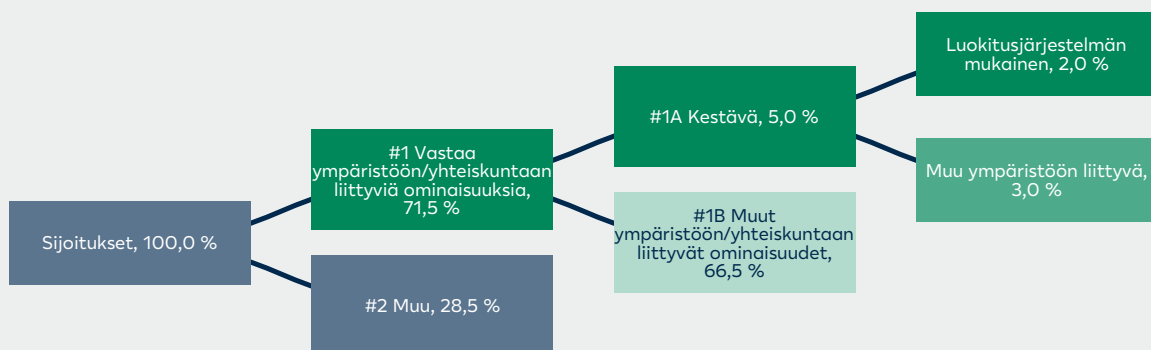
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	ETF-osakerahastot	12,5 %	Irlanti
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	9,7 %	Irlanti
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	8,7 %	Luxemburg
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	7,1 %	Suomi
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	7,0 %	Luxemburg
X-trackers Russell 2000 UCITS	ETF-osakerahastot	6,9 %	Luxemburg
Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	ETF-osakerahastot	5,1 %	Suomi
Amundi Funds Japan Equity Value I2	Osakerahastot	4,1 %	Luxemburg
LähiTapiola Hyvinvointi ESG A	Osakerahastot	3,8 %	Suomi
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A	Osakerahastot	3,7 %	Suomi
LähiTapiola Kasvu ESG A	Osakerahastot	3,7 %	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	Pitkän koron rahastot	3,0 %	Suomi
Tobam Anti-Benchmark World Equity A Most Div SICAV	Osakerahastot	2,4 %	Luxemburg
Robeco High Yield Bonds	Pitkän koron rahastot	1,8 %	Luxemburg
Schroder ISF Asian Opportunities I Acc USD	Osakerahastot	1,6 %	Luxemburg



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaispöytäkirjat sekä sijoitukset muihin kuin Artikla 8 ja Artikla 9 -luokiteltuihin rahastoihin. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetti, riskeihin tai kustannusten hallintaan liittyvät syyt. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.



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

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa 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 **#1A Kestävä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ulkopuolisten rahastojen toimialajakaumat perustuvat parhaaseen arvioon palveluntarjoalta saaduista tiedoista. Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta ei ole toistaiseksi tietoa saatavilla ulkopuolista rahastoista.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	13,1 %
Informaatioteknologia	13,1 %
Teollisuuspalvelut	11,0 %
Terveystieteet	9,8 %
Päivittäistuotteet	9,7 %
Kestokulutustuotteet	9,7 %
Viestintäpalvelut	7,9 %
Perusteollisuus	5,1 %
Julkishyödylliset	3,2 %
Energia	3,2 %
Kiinteistöyhtiöt	2,5 %
Muut	11,7 %

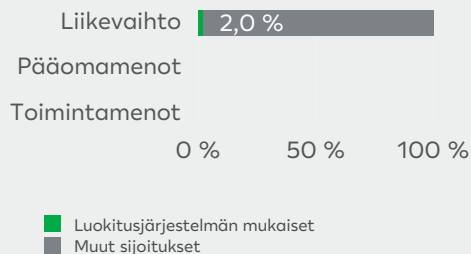
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

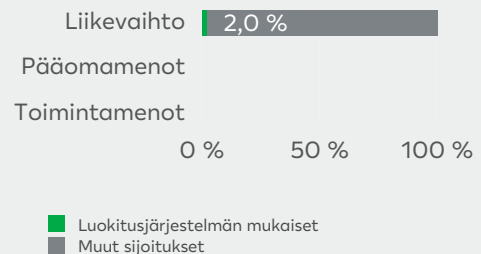
Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raportointina tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

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 rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainmuutoksista.

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 suorituskäytännöä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,1 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,7 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikaikaskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 3,0 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaispöytäkirjat sekä sijoitukset muihin kuin Artikla 8 ja Artikla 9 -luokiteltuihin rahastoihin. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetti, riskeihin tai kustannusten hallintaan liittyvät syyt. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahastokumppaneihin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista kohderahastoissa muun muassa seuraavin keinoin: Rahastokumppaneiden riittävät kestävyyden toimintaperiaatteet ja niiden käytännön toteutuminen kohderahastoissa on varmistettu säännöllisissä tapaamisissa ja keskusteluissa rahastokumppaneiden kanssa. Rahastokumppaneiden kestävyysprofiilia on päivitetty suoritettujen kestävyyskyselyjen perusteella. Kyselyssä pyydettiin lisätietoja muun muassa kestävyysraportoinnista, aktiivisesta omistajuudesta ja riskienhallinnasta. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut kohderahastoina olevien LähiTapiola-rahastojen sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestäväan kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



Eurooppa Keskisuuret ESG



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Oikeushenkilötunnus: 743700KE12COIICB2A28

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 4,5 % oli 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 edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia

Kestäväällä 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. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



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

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuten ympäristö- ja sosiaalisten vaikutusten huomioimista sijoituskohteen toiminnassa. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin, vaikuttamalla yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Lisäksi rahaston sijoituskohteet ovat noudattaneet hyviä hallintotapoja.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportointia virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoidut indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohte- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	AA
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	4
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6.6
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.1
Rahaston MSCI G (governance) -arvosana (0-10)	6.8
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€) ja kattavuus (%)	40.3 (97%)

Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO₂e/M€)

Julkishyödylliset	5.3
Perusteollisuus	18.7
Energia	0.0
Teollisuuspalvelut	3.8
Päivittäistuotteet	4.8
Kestokulutustuotteet	1.8
Informaatioteknologia	0.5
Viestintäpalvelut	3.2
Terveydenhuolto	1.8
Kiinteistöyhtiöt	0.0
Rahoituspalvelut	0.2

Rahaston hiilitehokkuus (tCO ₂ e/ 1 M€ sijoitus)	38.9
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	3
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	12
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	37% / 97%
Riippumattomien jäsenten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	68% / 73%

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet, joihin sijoituskohteilla vaikutus (kpl)

Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja	14
Vastuullista kuluttamista	12
Terveyttä ja hyvinvointia	9
Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua	6
Kestävät kaupungit ja yhteisöt	5
Puhdas vesi ja sanitaatio	3
Edullista ja puhdasta energiaa	3
Ilmastotekoja	2
Ei nälkää	1
Hyvä koulutus	1

Sijoituskohteiden MSCI ESG -luokitusten jakauma (%)

AAA	23
AA	46
A	22
BBB	2
B	4
Ei luokitusta	4

Sijoituskohteiden LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitusten jakauma (%)

Kiitettävä	54
Hyvä	46
Ei luokitusta	0

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikaikaskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ilmastonmuutoksen hillitseminen ja siihen sopeutuminen. Sijoitukset ovat edistäneet mm. hiilidioksidipäästöjen vähentämistä sekä energiatehokkuutta.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehty kestävä sijoitus eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehty kestävä sijoitus eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle. Analyysin tukena on hyödynnetty muun muassa sijoituskohteiden raportoimaa tietoa, taksonomia-asetuksen kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahaston pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) raportoidaan erillisellä tuotekohtaisella PAI-raportilla.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Siltä osin kuin rahastossa on tehty kestäviä sijoituksia, haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa on tunnistettu ja huomioitu kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset, ottaen huomioon yleiset haittavaikutukset sekä toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet. Kestävyysanalyysin yhteydessä on arvioitu, ettei sijoitus aiheuta merkittävää haittaa kestävien sijoitusten tavoitteelle.

Ovatko kestävä sijoitus ollut monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kyllä. Sijoitusuniversumista on suljettu pois yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja.

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmaston lämpeneminen, jätteiden ja päästöjen lisääntyminen, käyttöveden saastuminen, rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan sekä korruptio.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset

Coca-Cola European Partners PLC
Ipsen SA
KONINKLIJKE KPN NV
Compass Group PLC
Legrand SA
Baloise Holding AG
Julius Baer Group Ltd
Koninklijke DSM NV
Koninklijke Ahold NV
Corporacion Acciona Energias Renovables SA
Aviva PLC
Smurfit Kappa Group PLC
Cap Gemini Sa
Givaudan SA
DKSH Holding AG

Ala

Päivittäistuotteet
Terveydenhuolto
Viestintäpalvelut
Kestokulutustuotteet
Teollisuuspalvelut
Rahoituspalvelut
Rahoituspalvelut
Perusteollisuus
Päivittäistuotteet
Julkishyödylliset
Rahoituspalvelut
Perusteollisuus
Informaatioteknologia
Perusteollisuus
Teollisuuspalvelut

%:a varoista

4,0 %
3,7 %
3,3 %
3,3 %
3,2 %
3,2 %
3,1 %
3,1 %
3,1 %
3,1 %
3,1 %
3,1 %
3,0 %
3,0 %
2,9 %

Maa

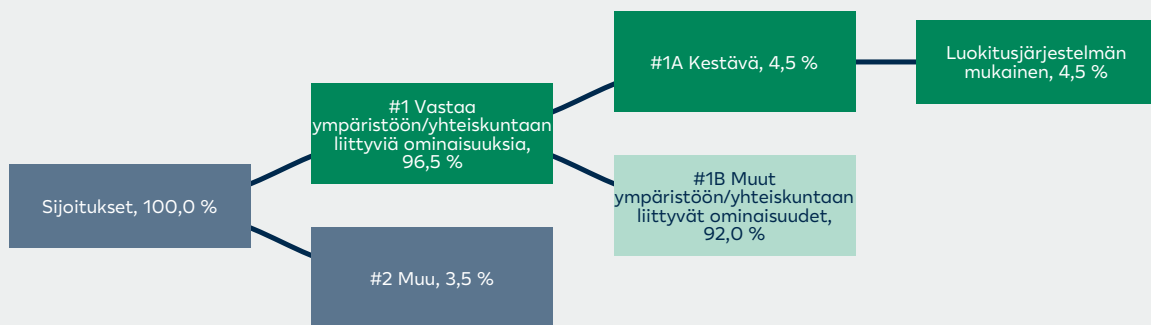
Iso-Britannia
Ranska
Alankomaat
Iso-Britannia
Ranska
Sveitsi
Sveitsi
Alankomaat
Alankomaat
Espanja
Iso-Britannia
Irlanti
Ranska
Sveitsi
Sveitsi



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.



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

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Teollisuuspalvelut	17,2 %
Rahoituspalvelut	14,3 %
Perusteollisuus	12,8 %
Terveystieteiden palvelut	12,0 %
Päivittäistavarat	11,2 %
Informaatioteknologia	8,8 %
Kestokulutustuotteet	7,6 %
Julkishyödylliset	6,6 %
Viestintäpalvelut	6,0 %
Muut	3,5 %

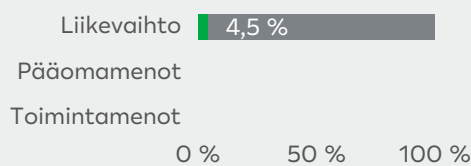
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raportointina tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

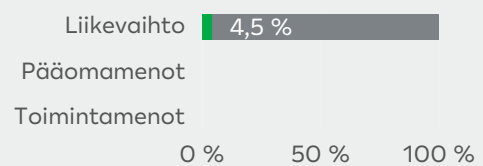
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto-

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 suorituskäytäntöä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,1 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 1,7 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 0 %.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista muun muassa seuraavin keinoin: LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Salkunhoito on tarpeen mukaan keskustellut sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan ja muun muassa edellyttänyt parempaa raportointia kestävyystekijöistä. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Oikeushenkilötunnus: 7437000WSFGF3ZZNAH56

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 0,1 % oli 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 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 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.



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

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten terveydenhuollon saavutettavuutta. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin, vaikuttamalla yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Lisäksi rahaston sijoituskohteet ovat noudattaneet hyviä hallintotapoja.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportointia virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoidut indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohte- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	AAA
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	4
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	7.2
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.0
Rahaston MSCI G (governance) -arvosana (0-10)	6.2
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	26.7 (81%)

Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO2e/M€)

Julkishyödylliset	0.0
Perusteollisuus	0.0
Energia	0.0
Teollisuuspalvelut	0.0
Päivittäistuotteet	0.0
Kestokulutustuotteet	0.2
Informaatioteknologia	0.0
Viestintäpalvelut	0.0
Terveydenhuolto	26.6
Kiinteistöyhtiöt	0.0
Rahoituspalvelut	0.0

Rahaston hiilitehokkuus (tCO2e/ 1 M€ sijoitus)	16.2
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	27
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	33% / 88%
Riippumattomien jäsenten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	64% / 83%
Vakavien ja erittäin vakavien tuoteturvallisuuteen tai -laatuun liittyvien rikkomusten määrä (kpl, sijoituskohteiden %-osuus)	10 (7%)
Strategia terveydenhuollon saatavuuteen kehittyvissä maissa (sijoituskohteiden %-osuus)	36

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet, joihin sijoituskohteilla vaikutus (kpl)

Terveyttä ja hyvinvointia	33
Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua	1

Sijoituskohteiden MSCI ESG -luokitusten jakauma (%)

AAA	3
AA	24
A	37
BBB	16
BB	10
B	3
Ei luokitusta	7

Sijoituskohteiden LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitusten jakauma (%)

Kiitettävä	51
Hyvä	49
Ei luokitusta	0

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikaikaskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU Taksonomia-asetuksen (2020/852) kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin eikä sillä siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on saattanut kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittaa taksonomian asetuksen kriteerien mukaisiin kestäviin sijoituksiin.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

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.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa heikko tuoteturvallisuus.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Vertex Pharmaceuticals Inc	Terveystuotanto	4,6 %	Yhdysvallat
Amgen Inc	Terveystuotanto	4,3 %	Yhdysvallat
Bristol-Myers Squibb Co	Terveystuotanto	4,2 %	Yhdysvallat
Neurocrine Biosciences Inc	Terveystuotanto	3,9 %	Yhdysvallat
Hologic Inc	Terveystuotanto	3,7 %	Yhdysvallat
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Terveystuotanto	3,7 %	Japani
Ansell Ltd	Terveystuotanto	3,7 %	Australia
Denstply Sirona Inc	Terveystuotanto	3,7 %	Yhdysvallat
Sonic Healthcare Ltd	Terveystuotanto	3,5 %	Australia
Coltene Holding Ag	Terveystuotanto	3,4 %	Sveitsi
Becton Dickinson & Co	Terveystuotanto	3,4 %	Yhdysvallat
Sanofi	Terveystuotanto	3,2 %	Ranska
Boston Scientific Corp	Terveystuotanto	3,2 %	Yhdysvallat
Zimmer Biomet Holdings Inc	Terveystuotanto	3,2 %	Yhdysvallat
HCA Holdings Inc	Terveystuotanto	3,1 %	Yhdysvallat

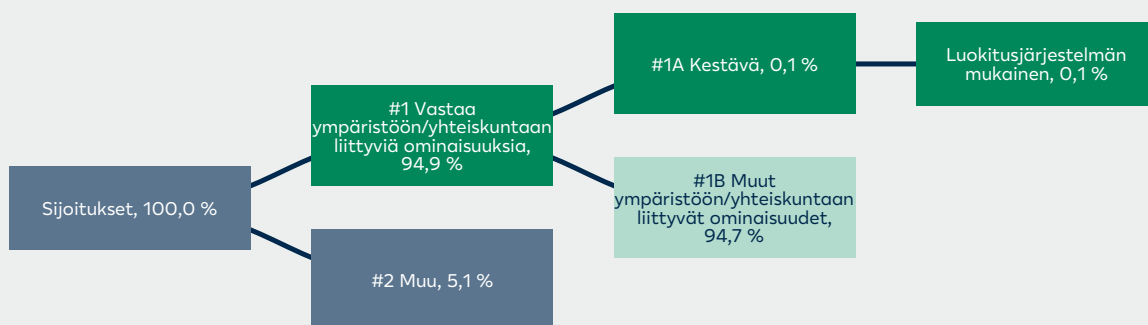


Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.



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

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Terveystenhoito	92,8 %
Kestokulutustuotteet	2,1 %
Muut	5,1 %

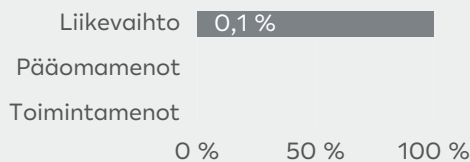
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raporttoimana tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

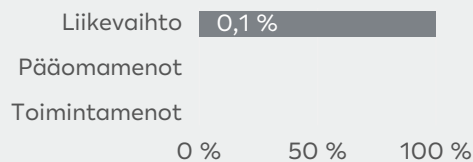
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto-

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 suorituskäytännöä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,1 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 0 %.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista muun muassa seuraavin keinoin: LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Salkunhoito on tarpeen mukaan keskustellut sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan ja muun muassa edellyttänyt parempaa raportointia kestävyystekijöistä. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

Oikeushenkilötunnus: 743700G3EJO2P4FGOB17

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 1,4 % oli 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 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 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.



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

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuten ympäristö- ja sosiaalisten vaikutusten huomioimista sijoituskohteen toiminnassa. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin, vaikuttamalla yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Lisäksi rahaston sijoituskohteet ovat noudattaneet hyviä hallintotapoja.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportointia virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoidut indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohde- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	AA
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	3
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	5.6
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	4.6
Rahaston MSCI G (governance) -arvosana (0-10)	6.2
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€) ja kattavuus (%)	26.8 (80%)

Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO₂e/M€)

Julkishyödylliset	0.0
Perusteollisuus	0.0
Energia	0.0
Teollisuuspalvelut	3.2
Päivittäistuotteet	0.2
Kestokulutustuotteet	3.3
Informaatioteknologia	3.8
Viestintäpalvelut	0.3
Terveydenhuolto	1.8
Kiinteistöyhtiöt	14.3
Rahoituspalvelut	0.0

Rahaston hiilitehokkuus (tCO ₂ e/ 1 M€ sijoitus)	3.7
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	13
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	35% / 85%
Riippumattomien jäsenten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	64% / 79%

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet, joihin sijoituskohteilla vaikutus (kpl)

Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja	17
Terveyttä ja hyvinvointia	9
Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua	7
Kestävät kaupungit ja yhteisöt	6
Vastuullista kuluttamista	6
Hyvä koulutus	3
Ilmastotekoja	3
Edullista ja puhdasta energiaa	1

Sijoituskohteiden MSCI ESG -luokitusten jakauma (%)

AAA	3
AA	14
A	24
BBB	30
BB	8
B	13
Ei luokitusta	8

Sijoituskohteiden LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitusten jakauma (%)

Kiitettävä	31
Hyvä	66
Tyydyttävä	4
Ei luokitusta	0

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU Taksonomia-asetuksen (2020/852) kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin eikä sillä siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on saattanut kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittaa taksonomian asetuksen kriteerien mukaisiin kestäviin sijoituksiin.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

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.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmaston lämpeneminen, jätteiden ja päästöjen lisääntyminen, käyttöveden saastuminen, rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan sekä korruptio.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Monster Beverage Corp	Päivittäistuotteet	4,9 %	Yhdysvallat
PTC Inc Com	Informaatioteknologia	4,6 %	Yhdysvallat
ANSYS Inc	Informaatioteknologia	4,3 %	Yhdysvallat
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	4,3 %	Yhdysvallat
Teleperformance	Teollisuuspalvelut	4,1 %	Ranska
Verisk Analytics Inc	Teollisuuspalvelut	4,0 %	Yhdysvallat
Sartorius AG	Terveydenhuolto	4,0 %	Saksa
Fortinet Inc	Informaatioteknologia	3,9 %	Yhdysvallat
PerkinElmer Inc	Terveydenhuolto	3,7 %	Yhdysvallat
salesforce.com Inc	Informaatioteknologia	3,7 %	Yhdysvallat
Lululemon Athletica Inc	Kestokulutustuotteet	3,6 %	Kanada
AMETEK Inc	Teollisuuspalvelut	3,5 %	Yhdysvallat
Netflix Inc	Viestintäpalvelut	3,5 %	Yhdysvallat
CoStar Group Inc	Teollisuuspalvelut	3,4 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc Class C	Viestintäpalvelut	3,4 %	Yhdysvallat

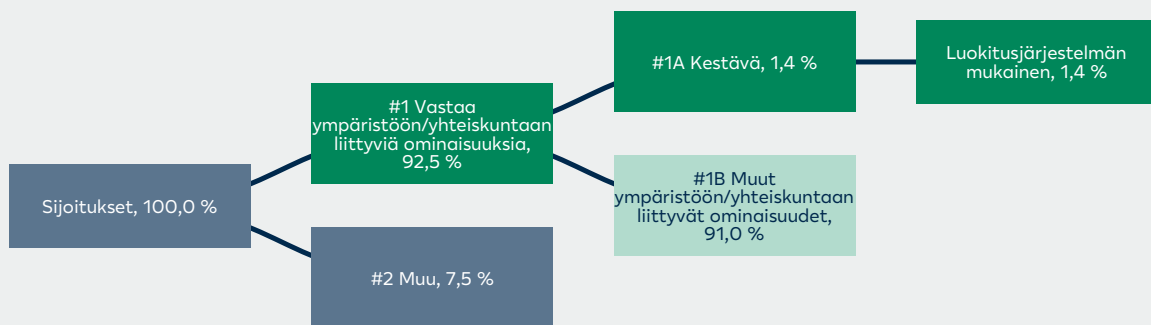


Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.



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

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitettyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	30,0 %
Teollisuuspalvelut	21,1 %
Terveystenhuolto	20,1 %
Kestokulutustuotteet	9,6 %
Päivittäistuotteet	6,4 %
Kiinteistöyhtiöt	2,7 %
Viestintäpalvelut	2,4 %
Muut	7,5 %

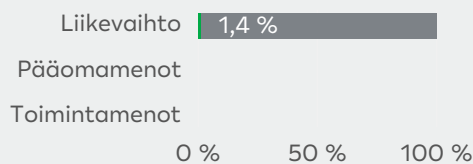
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raportoimana tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

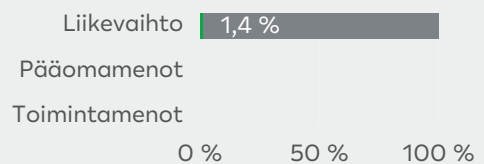
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainministeriön julkaisemista.

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 suorituskäytäntöä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,5 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,8 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 0 %.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista muun muassa seuraavin keinoin: LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Salkunhoito on tarpeen mukaan keskustellut sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan ja muun muassa edellyttänyt parempaa raportointia kestävyystekijöistä. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Oikeushenkilötunnus: 743700C5LDHV42O3W81

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 2,0 % oli 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 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 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.



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

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuten ympäristö- ja sosiaalisten vaikutusten huomioimista sijoituskohteen toiminnassa. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin, vaikuttamalla yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Lisäksi rahaston sijoituskohteet ovat noudattaneet hyviä hallintotapoja.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportointia virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoidut indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohte- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	AAA
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	4
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6.1
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.6
Rahaston MSCI G (governance) -arvosana (0-10)	5.9
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€) ja kattavuus (%)	100.2 (89%)

Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO₂e/M€)

Julkishyödylliset	0.1
Perusteollisuus	6.1
Energia	8.9
Teollisuuspalvelut	29.9
Päivittäistuotteet	7.8
Kestokulutustuotteet	5.8
Informaatioteknologia	27.1
Viestintäpalvelut	4.2
Terveydenhuolto	2.0
Kiinteistöyhtiöt	7.4
Rahoituspalvelut	0.9

Rahaston hiilitehokkuus (tCO ₂ e/ 1 M€ sijoitus)	113
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	8
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	21% / 70%
Riippumattomien jäsenten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	53% / 69%

Sijoituskohteiden MSCI ESG -luokitusten jakauma (%)

AAA	8
AA	18
A	18
BBB	6
BB	4
B	0
Ei luokitusta	45

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU Taksonomia-asetuksen (2020/852) kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin eikä sillä siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on saattanut kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittaa taksonomian asetuksen kriteerien mukaisiin kestäviin sijoituksiin.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

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.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastoon lämpeneminen, jätteiden ja päästöjen lisääntyminen, käyttöveden saastuminen, rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan sekä korruptio.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset

	Ala	%:a varoista	Maa
Samsung Electronics Co Ltd	Informaatioteknologia	2,8 %	Korean tasavalta
Samsung Electronics Co Ltd	Informaatioteknologia	2,8 %	Korean tasavalta
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informaatioteknologia	2,4 %	Taiwan
AIA Group Ltd	Rahoituspalvelut	2,1 %	Hong Kong
Toyota Motor Corp	Kestokulutustuotteet	1,4 %	Japani
Commonwealth Bank of Australia	Rahoituspalvelut	1,2 %	Australia
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	0,8 %	Irlanti
Computershare Ltd	Informaatioteknologia	0,6 %	Australia
National Australia Bank Ltd	Rahoituspalvelut	0,6 %	Australia
CSL Ltd	Terveystuotteet	0,6 %	Australia
Hana Financial Group Inc	Rahoituspalvelut	0,5 %	Korean tasavalta
ITOCHU Corp	Teollisuuspalvelut	0,5 %	Japani
Sony Corp	Kestokulutustuotteet	0,5 %	Japani
Nippon Yusen KK	Teollisuuspalvelut	0,5 %	Japani
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	Rahoituspalvelut	0,5 %	Hong Kong

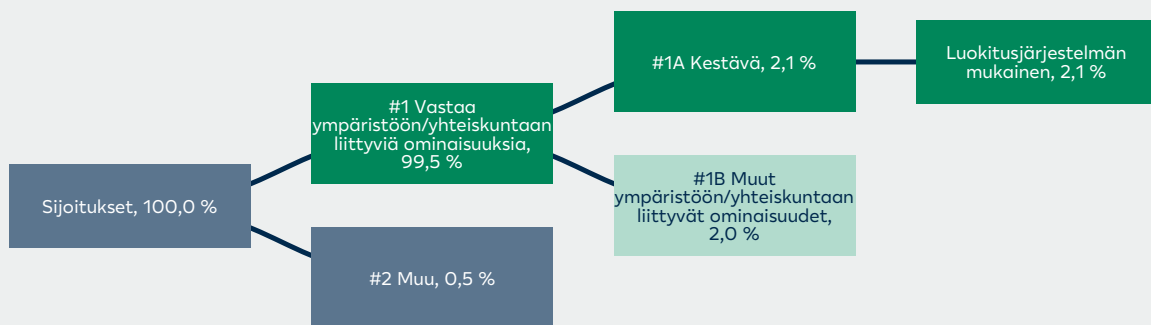


Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.



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

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 2,0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetystä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	21,7 %
Rahoituspalvelut	19,1 %
Teollisuuspalvelut	14,4 %
Kestokulutustuotteet	11,1 %
Kiinteistöyhtiöt	9,0 %
Viestintäpalvelut	7,5 %
Päivittäistuotteet	6,5 %
Terveystuotteet	5,3 %
Perusteollisuus	1,9 %
Energia	1,4 %
Julkishyödylliset	0,7 %
Muut	1,4 %

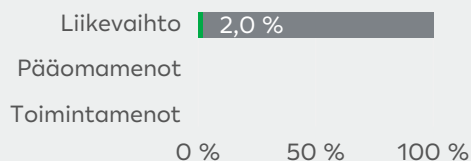
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raportoimana tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

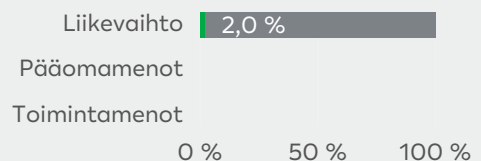
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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 suorituskäytännöä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,9 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 0 %.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista muun muassa seuraavin keinoin: LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia. Tarkat tiedot äänestyskäytännöstä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Oikeushenkilötunnus: 743700NUZHA6YMHS8Y78

Kestävä sijoitustavoite

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

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.

☒ Kyllä

☒ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: 93,3 %

☒ 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: 1,1 %

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.

☐ Ei

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ____ % oli 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 edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Rahaston kestävä sijoitusavoite on saavutettu sijoittamalla etupäässä vihreisiin-, mutta myös sosiaalisiin- ja kestävä kehityksen velkakirjoihin tai sellaisten yritysten liikkeellelaskemiin velkakirjoihin, joiden toiminnalla arvioimme olevan positiivinen vaikutus ilmastomuutokseen tai kestävään kehitykseen.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raporttoimaa virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raporttoimat indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohte- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	AAA
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	4
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	7.1
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.6
Rahaston MSCI G (governance) –arvosana (0-10)	6.8
Rahoitetuilla hankkeilla vältetyt päästöt (tCO2e)	122500
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	10
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	40% / 71%
Riippumattomien jäsenten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	61% / 36%

Jakauma kestävyysteemoista, joihin sijoituksilla vaikutetaan (%)

Ympäristöstävällinen rakentaminen	30
Uusiutuva energia	28
Energiatehokkuus	11
Käteinen	7
Puhtaat liikennejärjestelmät	5
Kestävä maankäyttö	4
Ympäristön pilaantumisen ehkäisy ja hallinta	4
Kestävä kulutus	2
Kohtuuhintainen asuminen	1
Muut	9

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet, joihin sijoituskohteilla vaikutus (kpl)

Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja	88
Kestävät kaupungit ja yhteisöt	81
Edullista ja puhdasta energiaa	80
Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua	50
Vastuullista kuluttamista	38
Ilmastotekoja	35
Sukupuolten tasa-arvo	26
Terveyttä ja hyvinvointia	11
Eriarvoisuuden vähentäminen	6
Ei nälkää	4
Maanpäällinen elämä	4
Ei köyhyyttä	3
Puhdas vesi ja sanitaatio	3
Vedenalainen elämä	3
Hyvä koulutus	2

Sijoitusten jakauma velkakirjatyypeittäin (%)

Green bonds	83
Sustainability bonds	13.4
SDG bonds	2.5
Social bonds	1.1

Sijoituskohteiden MSCI ESG -luokitusten jakauma (%)

AAA	26
AA	26
A	10
BBB	8
BB	2
CCC	0
Ei luokitusta	29

Sijoituskohteiden LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitusten jakauma (%)

Kiitettävä	59
Hyvä	38
Ei luokitusta	3

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikaikaiskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestävälle sijoitustavoitteelle?

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.

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on arvioitu, että kestävä sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään kestävälle sijoitustavoitteelle. Analyysin tukena on hyödynnetty muun muassa sijoituskohteen raportointia tietoa, taksonomia-asetuksen kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahaston pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) raportoidaan erillisellä tuotekohtaisella PAI-raportilla.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen ja velkakirjan kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset, ottaen huomioon yleiset haittavaikutukset sekä mahdolliset toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet. Kestävyysanalyysin yhteydessä on arvioitu, ettei sijoitus aiheuta merkittävää haittaa kestävälle sijoitustavoitteelle.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kyllä. Sijoitusuniversumista on suljettu pois yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmaston lämpeneminen, kasvihuonekaasupäästöjen lisääntyminen, heikko energiatehokkuus, rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan sekä korruptio.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
ORSTED A/S Hybrid 2,25% 24.8.2024 call	Yleishyödylliset	1,8 %	Tanska
Intermediate Capital PLC 2.5% 28.01.2030 call	Rahoituspalvelut	1,5 %	Iso-Britannia
Lietuvos Energija UAB 2% 14.07.2027	Yleishyödylliset	1,4 %	Liettua
Jyske Bank A/S 0.05% 02.09.2026 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,4 %	Tanska
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.75% 09.08.2027	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,3 %	Ruotsi
UNIQA Insurance Group AG 3.25% 09.10.2035 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,3 %	Itävalta
CNP Assurances 2% 27.07.2050 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,3 %	Ranska
Stora Enso Oyj FRN 29.04.2025	Teollisuuspalvelut	1,3 %	Suomi
Tikehau Capital SCA 1.625% 31.03.2029 call	Rahoituspalvelut	1,2 %	Ranska
LeasePlan Corp NV 0.25% 07.09.2026	Rahoituspalvelut	1,2 %	Alankomaat
Storebrand Livsforsikring 1.875% 30.09.2051 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,1 %	Norja
SpareBank 1 SMN 1.4% 17.11.2026	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,1 %	Norja
Vattenfall AB 2.4% 26.05.2083 call	Yleishyödylliset	1,1 %	Ruotsi
Bayerische Landesbank 1.38% 22.11.2032 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,1 %	Saksa
Fingrid OYJ 1.125% 23.11.2027	Yleishyödylliset	1,1 %	Suomi

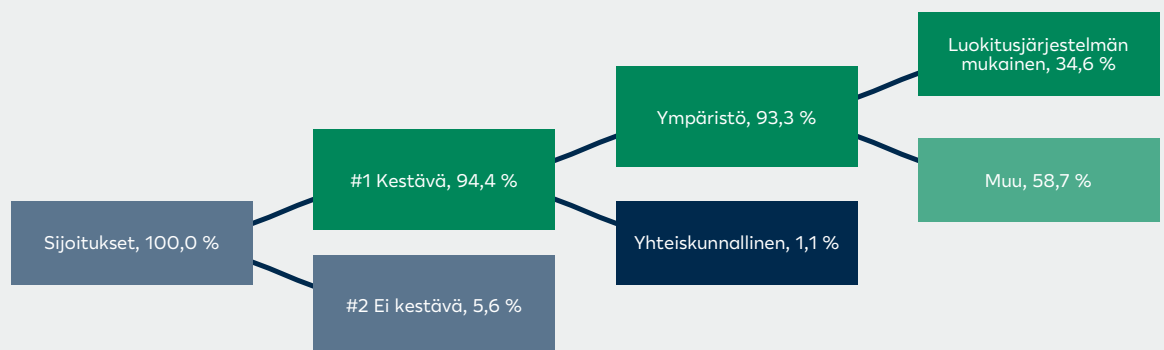


Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, korkofutuurit ja valuuttajohdannaiset. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Kestävä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
#2 Ei kestävä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0,8 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetystä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Yleishyödylliset	27,8 %
Pankit ja vakuutusyhtiöt	24,5 %
Kiinteistösijoitukset	19,0 %
Rahoituspalvelut	6,5 %
Teollisuuspalvelut	6,3 %
Kulutushyödykkeet	2,7 %
Perusteollisuus	2,3 %
Palvelut kuluttajille	1,8 %
Teknologia	1,0 %
Telekommunikaatio	0,7 %
Terveystieteidenhuolto	0,6 %
Muut	6,8 %

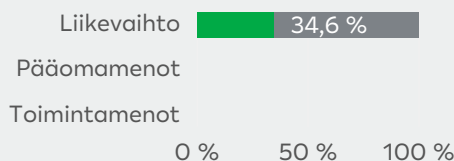
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raportoimana tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

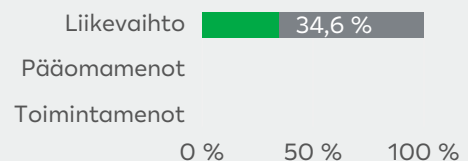
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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 suorituskäytännöä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1,0 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 11,2 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 58,7 %.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 1,1 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Ei kestävä", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, korkofutuurit ja valuuttajohdannaiset. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



Mitä toimia on toteutettu kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin: Salkunhoito on tarpeen mukaan keskustellut sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan ja edellyttänyt muun muassa parempaa raportointia kestävyystekijöistä. Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. Varainhoito on osallistunut kestäväan kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna kestävyteen liittyvään vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut kestävyteen liittyvää vertailuindeksiä.

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten vertailuarvo on poikennut yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut kestävyysindikaattoreihin liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut kestävyysindikaattoreihin liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut kestävyysindikaattoreihin liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Oikeushenkilötunnus: 743700WN1QVZRRQCJY72

Kestävä sijoitustavoite

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

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.

☒ Kyllä

☒ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: 94,5 %

☒ 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: ____ %

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.

☐ Ei

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ____ % oli 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 edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Rahaston kestävä sijoitusavoite on saavutettu sijoittamalla yrityksiin, joiden toiminnalla arvioidaan olevan positiivinen vaikutus ilmastomuutoksen hillintään tai siihen sopeutumiseen tai vesivarojen kestäväan käyttöön tai kiertotalouteen siirtymiseen tai ympäristön pilaantumisen ehkäisemiseen ja vähentämiseen tai muutoin kestäväan kehitykseen ympäristönäkökulmasta.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportoimaa virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoimat indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohde- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	AA
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	4
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	7.0
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.5
Rahaston MSCI G (governance) –arvosana (0-10)	6.6
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€) ja kattavuus (%)	246.3 (86%)

Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO₂e/M€)

Julkishyödylliset	172.9
Perusteollisuus	0.0
Energia	0.0
Teollisuuspalvelut	47.9
Päivittäistuotteet	0.0
Kestokulutustuotteet	0.0
Informaatioteknologia	1.6
Viestintäpalvelut	0.0
Terveystieteiden palvelut	0.0
Kiinteistöyhtiöt	23.9
Rahoituspalvelut	0.0
Rahaston hiilitehokkuus (tCO ₂ e/ 1 M€ sijoitus)	56
Sitoutuminen Science Based Targets -aloitteen päästövähennystavoitteisiin (sijoituskohteiden %-osuus)	58
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	3
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	34% / 90%
Riippumattomien jäsenten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	63% / 73%

Jakauma kestävyysteemoista, joihin sijoituksilla vaikutetaan (%)

Uusiutuva energia ja energiainfrastruktuuri	33
Puhdas vesi	20
Kestävä kaupunkisuunnittelu ja rakentaminen	13
Energia- ja resurssitehokkuus	9
Jätteen käsittely/Kiertotalous	6
Käteinen	6
Puhdas liikenne ja logistiikka	6
Tietoliikenne ja viestintä	5

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet, joihin sijoituskohteilla vaikutus (kpl)

Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja	18
Kestävät kaupungit ja yhteisöt	15
Ilmastotekojat	14
Edullista ja puhdasta energiaa	10
Vastuullista kuluttamista	9
Puhdas vesi ja sanitaatio	5
Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua	2

Sijoituskohteiden MSCI ESG -luokitusten jakauma (%)

AAA	26
AA	32
A	23
BBB	14
BB	1
Ei luokitusta	4

Sijoituskohteiden LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitusten jakauma (%)

Kiitettävä	61
Hyvä	39
Ei luokitusta	0

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikaikaskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestäväälle sijoitustavoitteelle?

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.

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on arvioitu, että kestävä sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään kestäväälle sijoitustavoitteelle. Analyysin tukena on hyödynnetty muun muassa sijoituskohteen raportointia tietoa, taksonomia-asetuksen kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahaston pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) raportoidaan erillisellä tuotekohtaisella PAI-raportilla.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen ja velkakirjan kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset, ottaen huomioon yleiset haittavaikutukset sekä mahdolliset toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet. Kestävyysanalyysin yhteydessä on arvioitu, ettei sijoitus aiheuta merkittävää haittaa kestäväälle sijoitustavoitteelle.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kyllä. Sijoitusuniversumista on suljettu pois yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat muun muassa ilmaston lämpeneminen, jätteiden ja päästöjen lisääntyminen, heikko energiatehokkuus, käyttöveden saastuminen, rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan sekä korruptio.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset

	Ala	%:a varoista	Maa
American Water Works Co Inc	Julkishyödylliset	4,0 %	Yhdysvallat
Evoqua Water Technologies Corp	Teollisuuspalvelut	3,9 %	Yhdysvallat
Badger Meter Inc	Informaatioteknologia	3,6 %	Yhdysvallat
Greencoat UK Wind PLC/Fund	Julkishyödylliset	3,5 %	Iso-Britannia
Stantec Inc	Teollisuuspalvelut	3,4 %	Kanada
NextEra Energy Inc	Julkishyödylliset	3,3 %	Yhdysvallat
Encavis Ag	Julkishyödylliset	3,3 %	Saksa
Equinix Inc	Kiinteistöyhtiöt	3,3 %	Yhdysvallat
Verbund - Oesterreichische Elektrizitätswirtschaft	Julkishyödylliset	3,3 %	Itävalta
Xylem Inc/NY	Teollisuuspalvelut	3,2 %	Yhdysvallat
National Grid PLC	Julkishyödylliset	3,2 %	Iso-Britannia
MasTec Inc	Teollisuuspalvelut	3,1 %	Yhdysvallat
SPIE SA	Teollisuuspalvelut	3,1 %	Ranska
Schneider Electric Sa	Teollisuuspalvelut	3,0 %	Ranska
American Tower Corp	Kiinteistöyhtiöt	3,0 %	Yhdysvallat

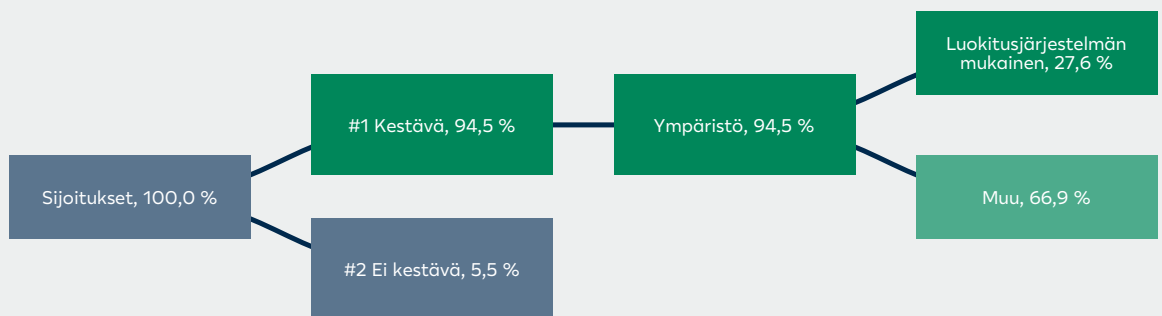


Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Kestävä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
#2 Ei kestävä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 10,0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Teollisuuspalvelut	44,3 %
Julkishyödylliset	28,7 %
Informaatioteknologia	9,1 %
Kiinteistöyhtiöt	7,1 %
Rahoituspalvelut	4,8 %
Perusteollisuus	0,5 %
Muut	5,5 %

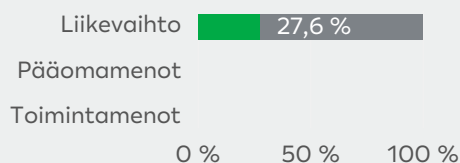
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raportoimana tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

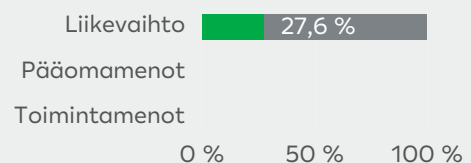
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainministeriön julkaisemista.

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 suorituskäytännöllä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1,8 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 10,7 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 66,9 %.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Ei kestävä", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



Mitä toimia on toteutettu kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin: LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia. Tarkat tiedot äänestyskäytännöstä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Salkunhoito on tarpeen mukaan keskustellut sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan ja muun muassa edellyttänyt parempaa raportointia kestävyystekijöistä. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestävä kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna kestävyysliittävään vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut kestävyysliittävää vertailuindeksiä.

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten vertailuarvo on poikennut yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut kestävyysindikaattoreihin liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut kestävyysindikaattoreihin liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut kestävyysindikaattoreihin liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

Oikeushenkilötunnus: 7437002TOD2MDG2H2985

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 0,4 % oli 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 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 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.



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

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuten ympäristö- ja sosiaalisten vaikutusten huomioimista sijoituskohteen toiminnassa. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin, vaikuttamalla yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Lisäksi rahaston sijoituskohteet ovat noudattaneet hyviä hallintotapoja.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportointia virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoidut indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohte- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	AAA
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	3
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	5.9
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.1
Rahaston MSCI G (governance) -arvosana (0-10)	6.0
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€) ja kattavuus (%)	32.2 (90%)

Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO₂e/M€)

Julkishyödylliset	0.0
Perusteollisuus	0.0
Energia	0.0
Teollisuuspalvelut	0.1
Päivittäistuotteet	22.8
Kestokulutustuotteet	4.9
Informaatioteknologia	0.2
Viestintäpalvelut	2.7
Terveydenhuolto	1.4
Kiinteistöyhtiöt	0.0
Rahoituspalvelut	0.0

Rahaston hiilitehokkuus (tCO ₂ e/ 1 M€ sijoitus)	18.6
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	3
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	23
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	37% / 92%
Riippumattomien jäsenten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	60% / 86%

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet, joihin sijoituskohteilla vaikutus (kpl)

Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua	16
Vastuullista kuluttamista	15
Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja	4
Terveyttä ja hyvinvointia	3
Hyvä koulutus	2
Kestävät kaupungit ja yhteisöt	2
Ilmastotekoja	2
Ei nälkää	1
Maanpäällinen elämä	1

Sijoituskohteiden MSCI ESG -luokitusten jakauma (%)

AAA	13
AA	28
A	39
BBB	15
BB	5
Ei luokitusta	0

Sijoituskohteiden LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitusten jakauma (%)

Kiitettävä	24
Hyvä	72
Tyydyttävä	4
Ei luokitusta	0

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU Taksonomia-asetuksen (2020/852) kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin eikä sillä siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on saattanut kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittaa taksonomian asetuksen kriteerien mukaisiin kestäviin sijoituksiin.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

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.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastoon lämpeneminen, jätteiden ja päästöjen lisääntyminen, käyttöveden saastuminen, rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan sekä korruptio.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset

	Ala	%:a varoista	Maa
Coca-Cola Co	Päivittäistuotteet	5,5 %	Yhdysvallat
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Päivittäistuotteet	4,9 %	Yhdysvallat
MasterCard Inc	Informaatioteknologia	4,3 %	Yhdysvallat
T-Mobile US Inc	Viestintäpalvelut	4,2 %	Yhdysvallat
Planet Fitness Inc	Kestokulutustuotteet	3,9 %	Yhdysvallat
Church & Dwight Co Inc	Päivittäistuotteet	3,7 %	Yhdysvallat
Deckers Outdoor Corp	Kestokulutustuotteet	3,6 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc Class C	Viestintäpalvelut	3,4 %	Yhdysvallat
Ulta Beauty Inc	Kestokulutustuotteet	3,3 %	Yhdysvallat
TJX Cos Inc/The	Kestokulutustuotteet	3,3 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Informaatioteknologia	3,3 %	Yhdysvallat
Tritax Big Box REIT Plc	Kiinteistöyhtiöt	3,1 %	Iso-Britannia
Target Corp	Kestokulutustuotteet	3,1 %	Yhdysvallat
Anora Group PLC	Päivittäistuotteet	2,9 %	Suomi
Sprouts Farmers Market Inc	Päivittäistuotteet	2,9 %	Yhdysvallat

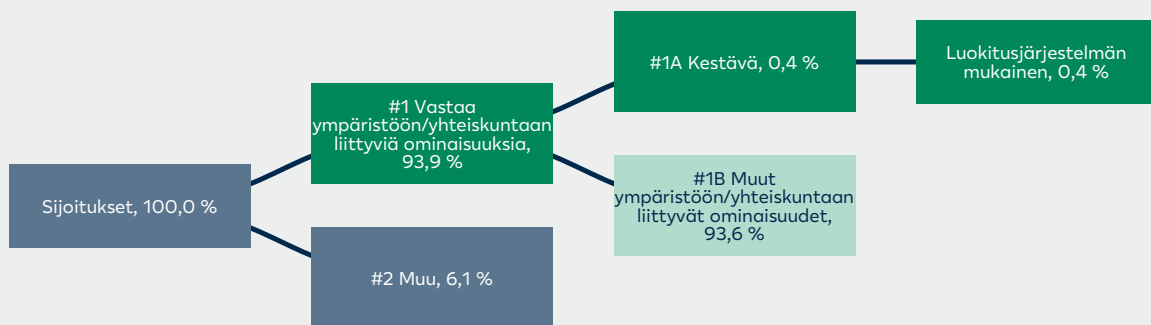


Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.



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

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Päivittäistuotteet	39,8 %
Kestokulutustuotteet	30,5 %
Informaatioteknologia	7,3 %
Viestintäpalvelut	6,3 %
Terveystuotteet	5,1 %
Kiinteistöyhtiöt	2,6 %
Teollisuuspalvelut	2,2 %
Muut	6,1 %

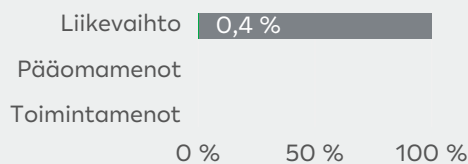
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raporttoimana tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

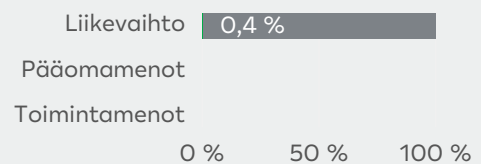
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainministeriön julkaisemista.

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.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,2 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 0 %.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista muun muassa seuraavin keinoin: LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Salkunhoito on tarpeen mukaan keskustellut sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan ja muun muassa edellyttänyt parempaa raportointia kestävyystekijöistä. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Oikeushenkilötunnus: 743700M2BL6BS5R75363

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 7,0 % oli 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 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 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.



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

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisällyttämällä kestävyystekijöiden arvioinnin sijoitusvalintoihin, vaikuttamalla yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportointia virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoidut indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohte- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	AAA
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	3
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6.6
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.4
Rahaston MSCI G (governance) -arvosana (0-10)	6.4
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€) ja kattavuus (%)	53.6 (85%)
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	20
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	35% / 71%
Riippumattomien jäsenten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	60% / 37%

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet, joihin sijoituskohteilla vaikutus (kpl)

Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja	27
Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua	20
Edullista ja puhdasta energiaa	20
Kestävät kaupungit ja yhteisöt	19
Ilmastotekoja	9
Eriarvoisuuden vähentäminen	8
Terveyttä ja hyvinvointia	6
Sukupuolten tasa-arvo	5
Vastuullista kuluttamista	5
Ei köyhyyttä	2
Hyvä koulutus	1
Puhdas vesi ja sanitaatio	1
Maanpäällinen elämä	1

Sijoitusten jakauma velkakirjatyypeittäin (%)

Traditional Bonds	93.2
Green bonds	6.2
Sustainability bonds	0.7

Sijoituskohteiden MSCI ESG -luokitusten jakauma (%)

AAA	15
AA	43
A	8
BBB	11
BB	3
Ei luokitusta	20

Sijoituskohteiden LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitusten jakauma (%)

Kiitettävä	41
Hyvä	56
Tyydyttävä	4

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ilmastonmuutoksen hillitseminen ja siihen sopeutuminen. Sijoitukset ovat edistäneet mm. hiilidioksidipäästöjen vähentämistä sekä energiatehokkuutta.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehty kestävä sijoitus eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehty kestävä sijoitus eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle. Analyysin tukena on hyödynnetty muun muassa sijoituskohteiden raportoimaa tietoa, taksonomia-asetuksen kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahaston pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) raportoidaan erillisellä tuotekohtaisella PAI-raportilla.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Siltä osin kuin rahastossa on tehty kestäviä sijoituksia, haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa on tunnistettu ja huomioitu kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset, ottaen huomioon yleiset haittavaikutukset sekä toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet. Kestävyysanalyysin yhteydessä on arvioitu, ettei sijoitus aiheuta merkittävää haittaa kestävien sijoitusten tavoitteelle.

Ovatko kestävä sijoitus ollut monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kyllä. Sijoitusuniversumista on suljettu pois yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja.

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmaston lämpeneminen, jätteiden ja päästöjen lisääntyminen, käyttöveden saastuminen, rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan sekä korruptio.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset

Konecranes OYJ 1.75% 09.06.2022 call
Volvo Treasury AB 4.85% 10.03.2078 call
Achmea BV 6% 4.4.2043
Bonum Pankki Oyj FRN 05.04.2025
S-Pankki Oyj FRN 04.04.2025
Oma Saastopankki Oyj FRN 19.05.2025
Neste Oyj 1.5% 07.06.2024 call
SATO Oyj 2.25% 07.04.2023 call
NN Group NV 4.38% 31.12.2099 call perpet.
Kojamo Oyj 1.63% 17.10.2023 call
Kemira OYJ 1.75% 30.05.2024 call
Sagax AB 2% 17.01.2024 call
ORSTED A/S Hybrid 2,25% 24.8.2024 call
GN Store Nord A/S 7.11.2022
Suominen OYJ 2.5% 03.10.2022

Ala

Teollisuuspalvelut
Teollisuuspalvelut
Pankit ja vakuutusyhtiöt
Pankit ja vakuutusyhtiöt
Pankit ja vakuutusyhtiöt
Pankit ja vakuutusyhtiöt
Energia
Kiinteistöinvestitukset
Pankit ja vakuutusyhtiöt
Kiinteistöinvestitukset
Perusteollisuus
Kiinteistöinvestitukset
Yleishyödylliset
Teknologia
Teollisuuspalvelut

%:a varoista

3,6 %
3,4 %
2,7 %
2,5 %
2,4 %
2,3 %
2,3 %
2,3 %
2,3 %
2,2 %
2,2 %
2,1 %
1,9 %
1,8 %
1,7 %
1,7 %

Maa

Suomi
Ruotsi
Alankomaat
Suomi
Suomi
Suomi
Suomi
Suomi
Alankomaat
Suomi
Suomi
Suomi
Ruotsi
Tanska
Tanska
Suomi

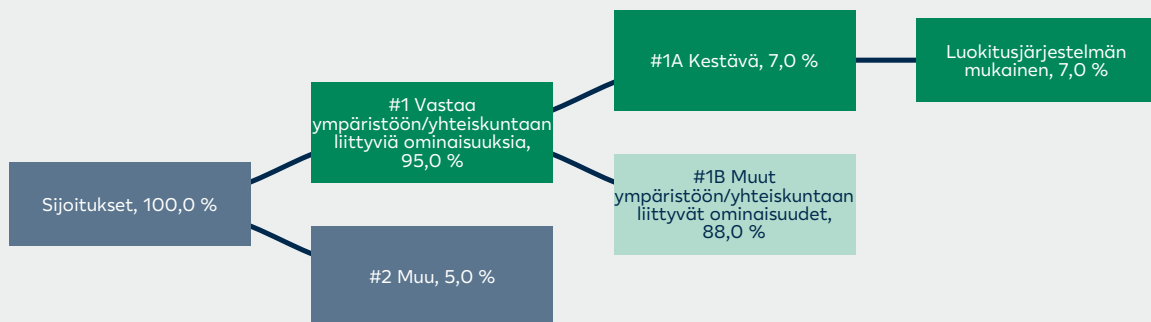


Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, korkofutuurit ja valuuttajohdannaiset. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 2,9 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Pankit ja vakuutusyhtiöt	50,5 %
Kiinteistösijoitukset	15,5 %
Teollisuuspalvelut	7,8 %
Yleishyödylliset	5,2 %
Perusteollisuus	4,7 %
Energia	4,2 %
Rahoituspalvelut	3,0 %
Telekommunikaatio	2,0 %
Palvelut kuluttajille	1,0 %
Terveystenhoito	0,6 %
Katetut joukkolainat	0,3 %
Muut	5,2 %

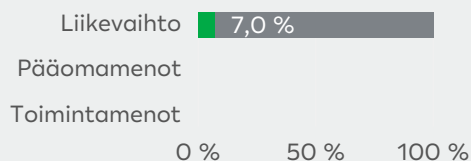
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raportoimana tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

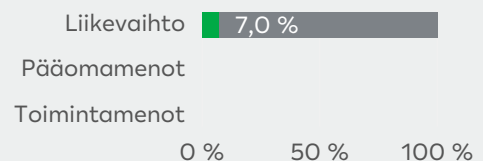
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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 suorituskäytännöllä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,2 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,6 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 0 %.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, korkofutuurit ja valuuttajohdannaiset. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista muun muassa seuraavin keinoin: Salkunhoito on tarpeen mukaan keskustellut sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan ja edellyttänyt muun muassa parempaa raportointia kestävyystekijöistä. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Oikeushenkilötunnus: 74370002IFRD5CMN5I61

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 0,8 % oli 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 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 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.



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

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuten ilmastomuutokseen ja sosiaalisen oikeudenmukaisuuden toteutumiseen liittyviä ominaisuuksia. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin ja painottamalla sijoituksissa paremman kestävyysluokituksen liikkeellelaskijoita. sekä sijoittamalla ns. vihreisiin, social ja sustainability -lainoihin.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportoimaa virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoimat indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohde- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	A
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	3
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€ BKT) ja kattavuus (%)	150.9 (76%)
YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneet valtiot (kpl)	2
Tuloerojen GINI-kerroin (painotettu keskiarvo)	0.3
Sijoitusten jakauma velkakirjatyypeittäin (%)	
Traditional Bonds	97.4
Green bonds	1.5
Social bonds	1.1
Sijoituskohteiden LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitusten jakauma (%)	
Kiitettävä	69
Hyvä	29
Tyydyttävä	0
Ei luokitusta	2

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU Taksonomia-asetuksen (2020/852) kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin eikä sillä siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on saattanut kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittaa taksonomian asetuksen kriteerien mukaisiin kestäviin sijoituksiin.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäville sijoitustavoitteelle?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia. Rahasto sijoittaa etupäässä valtoiden ja julkisyhteisöjen liikkeellelaskemiin joukkovelkakirjalainoihin.

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.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa korruptio, institutionaalisten rakenteiden heikko toimivuus, rikkomukset ihmisoikeuksia vastaan sekä ympäristövaikutukset.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset

	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesschatzanweisungen 0% 15.12.2023	Valtionlainat	3,2 %	Saksa
Belgium 4.25% 28.03.2041	Valtionlainat	2,6 %	Belgia
Republic of Austria Government Bond 0% 20.04.2025	Valtionlainat	2,6 %	Itävalta
French Republic Government Bond 1.25% 25.05.2034	Valtionlainat	2,5 %	Ranska
Germany 0% 09.10.2026	Valtionlainat	2,2 %	Saksa
Bundesobligation 0% 16.04.2027	Valtionlainat	2,2 %	Saksa
French Republic Government Bond OAT 0% 25.02.2027	Valtionlainat	2,1 %	Ranska
Spain 0.5% 30.04.2030	Valtionlainat	2,0 %	Espanja
Republic of Austria Government Bond 0% 20.10.2028	Valtionlainat	2,0 %	Itävalta
Germany 4,25% 4.7.2039	Valtionlainat	1,9 %	Saksa
Netherland 5.5% 15.01.2028	Valtionlainat	1,7 %	Alankomaat
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15.07.2026	Valtionlainat	1,6 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.6% 01.08.2031	Valtionlainat	1,6 %	Italia
Netherlands Government Bond 0% 15.07.2031	Valtionlainat	1,6 %	Alankomaat
Belgium 5% 28.03.2035	Valtionlainat	1,6 %	Belgia

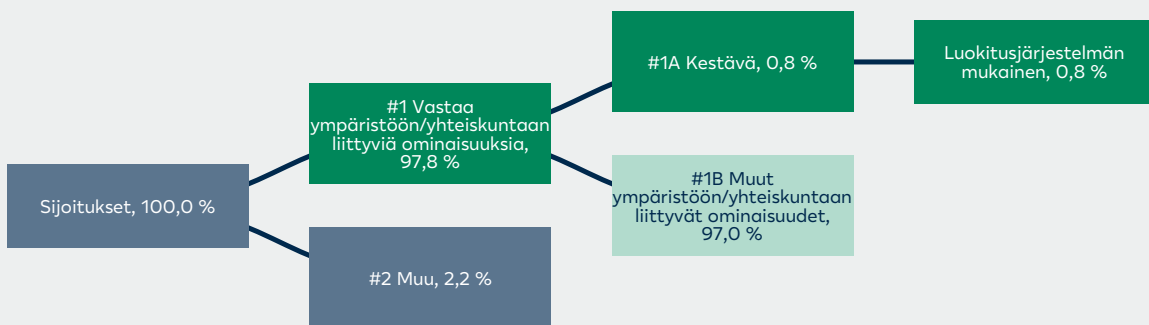


Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen ja korkofutuurit. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.



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

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Valtionlainat	76,2 %
Katetut joukkolainat	6,8 %
Valtiolliset rahoituslaitokset	5,8 %
Julkisyhteisöt	3,7 %
Muut pankit	2,5 %
Kunnat	2,0 %
Muut julkisyhteisölliset	0,8 %
Muut	2,2 %

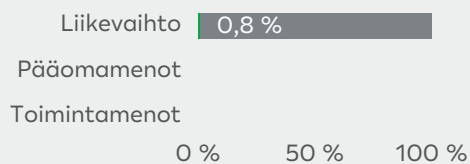
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raporttoimana tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

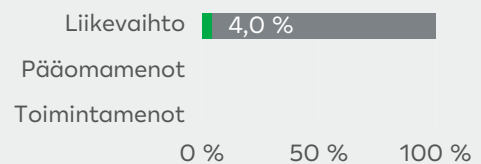
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 0 %.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen ja korkofutuurit. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on toteuttanut muun muassa seuraavia toimia edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista: Salkunhoito on tarkentanut liikkeellelaskijoiden kestävyysanalyysiä tunnistakseen entistä paremmin oleelliset kestävyysriskit ja haitalliset kestävyysvaikutukset. Varainhoito on vaikuttanut päättäjiin osallistumalla kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



Pohjoinen Yrityskorko ESG



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

Oikeushenkilötunnus: 743700KTZ40LUSMWN477

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 11,6 % oli 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 edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia

Kestäväällä 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. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



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

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuten ympäristö- ja sosiaalisten vaikutusten huomioimista sijoituskohteen toiminnassa. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin, vaikuttamalla yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Lisäksi rahaston sijoituskohteet ovat noudattaneet hyviä hallintotapoja.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportointia virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoidut indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohte- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	AAA
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	n/a
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	5.6
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.3
Rahaston MSCI G (governance) -arvosana (0-10)	6.8
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€) ja kattavuus (%)	126.2 (71%)
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	3
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	35% / 54%
Riippumattomien jäsenten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	63% / 39%

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet, joihin sijoituskohteilla vaikutus (kpl)

Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja	73
Kestävät kaupungit ja yhteisöt	65
Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua	43
Vastuullista kuluttamista	33
Edullista ja puhdasta energiaa	28
Sukupuolten tasa-arvo	16
Terveyttä ja hyvinvointia	15
Ilmastotekoja	14
Ei nälkää	5
Eriarvoisuuden vähentäminen	4
Hyvä koulutus	2
Vedenalainen elämä	1

Sijoitusten jakauma velkakirjatyypeittäin (%)

Traditional Bonds	75
Green bonds	17.1
Sustainability bonds	7.9

Sijoituskohteiden MSCI ESG -luokitusten jakauma (%)

AAA	10
AA	26
A	8
BBB	8
BB	4
B	1
Ei luokitusta	42

Sijoituskohteiden LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitusten jakauma (%)

Kiitettävä	31
Hyvä	61
Tyydyttävä	6
Ei luokitusta	2

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikaikaskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ilmastonmuutoksen hillitseminen ja siihen sopeutuminen. Sijoitukset ovat edistäneet mm. hiilidioksidipäästöjen vähentämistä sekä energiatehokkuutta.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehty kestävä sijoitus eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehty kestävä sijoitus eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle. Analyysin tukena on hyödynnetty muun muassa sijoituskohteiden raportoimaa tietoa, taksonomia-asetuksen kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahaston pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) raportoidaan erillisellä tuotekohtaisella PAI-raportilla.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Siltä osin kuin rahastossa on tehty kestäviä sijoituksia, haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa on tunnistettu ja huomioitu kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset, ottaen huomioon yleiset haittavaikutukset sekä toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet. Kestävyysanalyysin yhteydessä on arvioitu, ettei sijoitus aiheuta merkittävää haittaa kestävien sijoitusten tavoitteelle.

Ovatko kestävä sijoitus ollut monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kyllä. Sijoitusuniversumista on suljettu pois yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja.

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastonmuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset, rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan sekä korruptio.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset

Neste Oyj 0.75% 25.03.2028 call
Cargotec Oyj 2.38% 28.03.2024 call
Aker ASA FRN 22.11.2024
Aktia Livforsakring Ab 3% 26.11.2031 call
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045 call
Mowi ASA FRN 12.06.2023 call
Ocean Yield ASA FRN 31.12.2099 call perpet.
Heimstaden AB FRN 31.12.2099 call perpet.
GN Store Nord AS 0.88% 25.11.2024 call
Volvo Treasury AB 4.85% 10.03.2078 call
Y-Foundation 1.63% 04.10.2026 call
Nortura SA FRN 12.08.2047 call
eQ Finnish Real Estate 2.75% 29.01.2024
Transcom Holding AB FRN 15.12.2026 call
SSAB AB 2.75% 26.06.2024

Ala

Ala	%:a varoista	Maa
Energia	1,4 %	Suomi
Teollisuuspalvelut	1,4 %	Suomi
Energia	1,4 %	Norja
Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,2 %	Suomi
Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,2 %	Tanska
Kulutushyödykkeet	1,1 %	Norja
Teollisuuspalvelut	1,1 %	Norja
Kiinteistösijoitukset	1,1 %	Ruotsi
Terveystieteet	1,0 %	Tanska
Teollisuuspalvelut	1,0 %	Ruotsi
Kiinteistösijoitukset	1,0 %	Suomi
Kulutushyödykkeet	0,9 %	Norja
Kiinteistösijoitukset	0,9 %	Suomi
Teknologia	0,9 %	Ruotsi
Perusteollisuus	0,8 %	Ruotsi

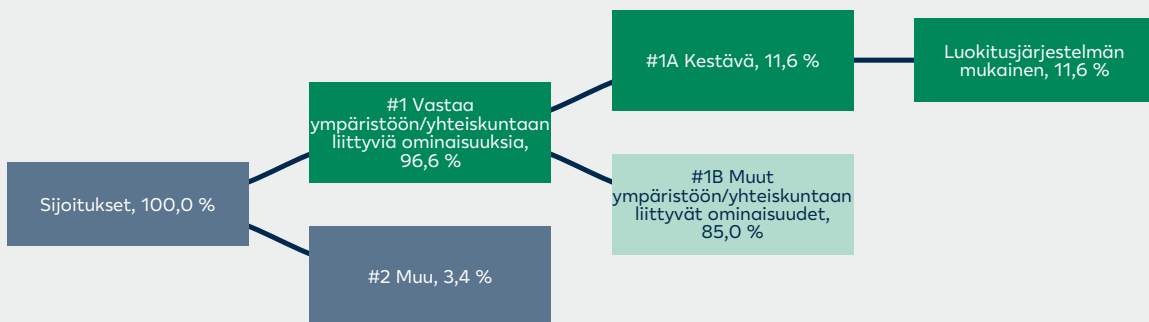


Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, korkofutuurit ja valuuttajohdannaiset. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdesta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 2,0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitettyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Teollisuuspalvelut	19,9 %
Kiinteistösijoitukset	18,5 %
Kulutushyödykkeet	8,9 %
Pankit ja vakuutusyhtiöt	7,7 %
Yleishyödylliset	7,2 %
Perusteollisuus	6,6 %
Telekommunikaatio	5,5 %
Rahoituspalvelut	5,2 %
Teknologia	4,9 %
Palvelut kuluttajille	4,2 %
Energia	4,1 %
Muut	7,3 %

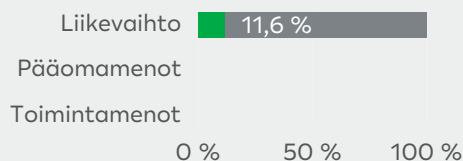
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raportoimana tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

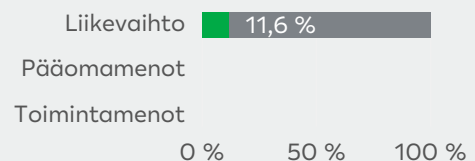
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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 suorituskäytännöllä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1,1 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 4,3 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 0 %.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, korkofutuurit ja valuuttajohdannaiset. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista muun muassa seuraavin keinoin: Salkunhoito on tarpeen mukaan keskustellut sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan ja edellyttänyt muun muassa parempaa raportointia kestävyystekijöistä. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Oikeushenkilötunnus: 743700KHOIP2LNIPVP45

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 3,6 % oli 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 edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia

Kestäväällä 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. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



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

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuten ympäristö- ja sosiaalisten vaikutusten huomioimista sijoituskohteen toiminnassa. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin, vaikuttamalla yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Lisäksi rahaston sijoituskohteet ovat noudattaneet hyviä hallintotapoja.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportointia virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoidut indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohte- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	AAA
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	2
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6.2
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.2
Rahaston MSCI G (governance) -arvosana (0-10)	6.8
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€) ja kattavuus (%)	90.9 (97.3%)

Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO₂e/M€)

Julkishyödylliset	52.0
Perusteollisuus	21.6
Energia	10.2
Teollisuuspalvelut	2.7
Päivittäistuotteet	1.5
Kestokulutustuotteet	0.0
Informaatioteknologia	0.8
Viestintäpalvelut	0.5
Terveydenhuolto	1.3
Kiinteistöyhtiöt	0.1
Rahoituspalvelut	0.1

Rahaston hiilitehokkuus (tCO ₂ e/ 1 M€ sijoitus)	47.3
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	12
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	40% / 93%
Riippumattomien jäsenten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	59% / 76%

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet, joihin sijoituskohteilla vaikutus (kpl)

Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja	17
Vastuullista kuluttamista	10
Ilmastotekoja	9
Terveyttä ja hyvinvointia	8
Kestävät kaupungit ja yhteisöt	8
Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua	6
Edullista ja puhdasta energiaa	4
Ei nälkää	1
Sukupuolten tasa-arvo	1
Puhdas vesi ja sanitaatio	1
Maanpäällinen elämä	1

Sijoituskohteiden MSCI ESG -luokitusten jakauma (%)

AAA	33
AA	44
A	18
BBB	5

Sijoituskohteiden LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitusten jakauma (%)

Kiitettävä	77
Hyvä	23
Ei luokitusta	0

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikaikatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ilmastonmuutoksen hillitseminen ja siihen sopeutuminen. Sijoitukset ovat edistäneet mm. hiilidioksidipäästöjen vähentämistä sekä energiatehokkuutta.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle. Analyysin tukena on hyödynnetty muun muassa sijoituskohteiden raportoimaa tietoa, taksonomia-asetuksen kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahaston pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) raportoidaan erillisellä tuotekohtaisella PAI-raportilla.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Siltä osin kuin rahastossa on tehty kestäviä sijoituksia, haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa on tunnistettu ja huomioitu kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset, ottaen huomioon yleiset haittavaikutukset sekä toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet. Kestävyysanalyysin yhteydessä on arvioitu, ettei sijoitus aiheuta merkittävää haittaa kestävien sijoitusten tavoitteelle.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kyllä. Sijoitusuniversumista on suljettu pois yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja.

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.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmaston lämpeneminen, jätteiden ja päästöjen lisääntyminen, käyttöveden saastuminen, rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan sekä korruptio.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset

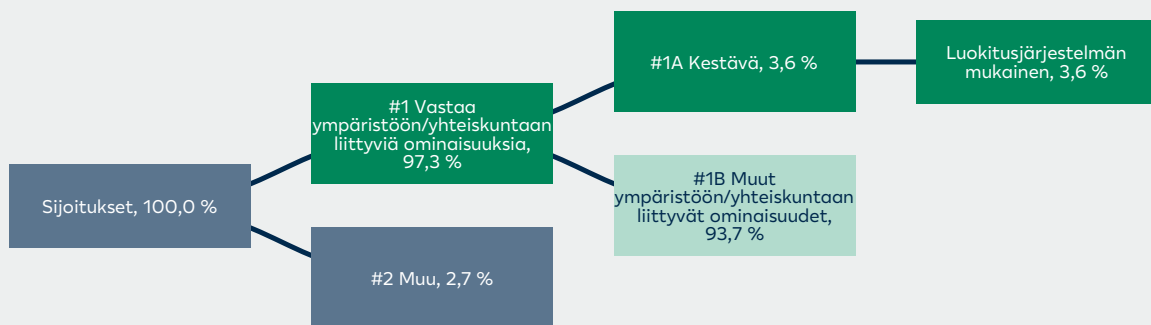
	Ala	%:a varoista	Maa
Novo-Nordisk A/S B	Terveydenhuolto	6,1 %	Tanska
Epiroc AB	Teollisuuspalvelut	3,3 %	Ruotsi
Epiroc AB	Teollisuuspalvelut	3,3 %	Ruotsi
Atlas Copco AB	Teollisuuspalvelut	3,3 %	Ruotsi
Tele2 AB	Viestintäpalvelut	3,3 %	Ruotsi
Nordnet AB publ	Rahoituspalvelut	2,9 %	Ruotsi
Equinor ASA	Energia	2,9 %	Norja
Tryg AS	Rahoituspalvelut	2,8 %	Tanska
Svenska Handelsbanken A	Rahoituspalvelut	2,7 %	Ruotsi
Gjensidige Forsikring ASA	Rahoituspalvelut	2,6 %	Norja
Elekta AB	Terveydenhuolto	2,6 %	Ruotsi
Assa Abloy Ab B	Teollisuuspalvelut	2,6 %	Ruotsi
Orsted A/S	Julkishyödylliset	2,5 %	Tanska
DSV Panalpina A/S	Teollisuuspalvelut	2,4 %	Tanska
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Rahoituspalvelut	2,4 %	Ruotsi



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.



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

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 10,1 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	20,6 %
Teollisuuspalvelut	19,4 %
Terveystenhuolto	17,2 %
Perusteollisuus	11,9 %
Informaatioteknologia	7,2 %
Energia	6,3 %
Viestintäpalvelut	3,9 %
Julkishyödylliset	3,8 %
Päivittäistuotteet	3,3 %
Kiinteistöyhtiöt	2,6 %
Kestokulutustuotteet	1,1 %
Muut	2,7 %

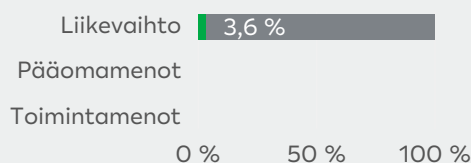
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raportoimana tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

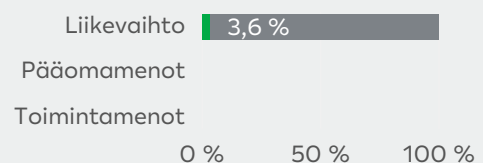
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto-

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 suorituskäytäntöä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,7 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 0 %.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista muun muassa seuraavin keinoin: LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Salkunhoito on tarpeen mukaan keskustellut sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan ja muun muassa edellyttänyt parempaa raportointia kestävyystekijöistä. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG **Oikeushenkilötunnus:** 743700KXF10AWXHMC90

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ____ % oli 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 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 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.



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

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuten ilmastomuutokseen ja sosiaalisen oikeudenmukaisuuden toteutumiseen liittyviä ominaisuuksia. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin ja painottamalla sijoituksissa paremman kestävyysluokituksen liikkeelleaskijoita.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportointia virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tiedoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoidut indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohte- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	A
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	3
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€ BKT) ja kattavuus (%)	128.8 (100%)
YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneet valtiot (kpl)	0
Tuloerojen GINI-kerroin (painotettu keskiarvo)	0.3
Sijoituskohteiden LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitusten jakauma (%)	
Kiitettävä	79
Hyvä	21
Ei luokitusta	0

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU Taksonomia-asetuksen (2020/852) kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin eikä sillä siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

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.

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia. Rahasto sijoittaa etupäässä valtoiden ja julkisyhteisöjen liikkeellelaskemiin joukkovelkakirjalainoihin.

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.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa korruptio, institutionaalisten rakenteiden heikko toimivuus, rikkomukset ihmisoikeuksia vastaan sekä ympäristövaikutukset.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

Suurimmat sijoitukset

	Ala	%:a varoista	Maa
French Republic Gov. OAT 0.1% 01.03.2026	Valtionlainat	8,4 %	Ranska
Deutsche Bundesrepublik ILB 0.5% 15.04.2030	Valtionlainat	7,5 %	Saksa
French Republic Government 0.1% 25.07.2031	Valtionlainat	7,2 %	Ranska
French Repub Government Bond OAT 0.25% 25.07.2024	Valtionlainat	6,7 %	Ranska
Spain Government ILB 0.15% 30.11.2023	Valtionlainat	5,3 %	Espanja
French Repub Government Bond OAT 0.7% 25.07.2030	Valtionlainat	5,2 %	Ranska
French Repub Government Bond OAT 0.1% 01.03.2028	Valtionlainat	5,0 %	Ranska
French Repub Government Bond OAT 0.1% 25.07.2036	Valtionlainat	4,4 %	Ranska
French Repub Government Bond OAT 0.1% 01.03.2025	Valtionlainat	4,4 %	Ranska
French Repub Government Bond OAT 0.1% 25.07.2047	Valtionlainat	4,0 %	Ranska
French Rep Government Bond OAT 0.1% 25.07.2038	Valtionlainat	4,0 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.3% 15.05.2028	Valtionlainat	4,0 %	Italia
French Repub Government Bond OAT 2.1% 25.07.2023	Valtionlainat	3,7 %	Ranska
Deutsche Bundesrepublik ILB 0.1% 15.04.2046	Valtionlainat	3,7 %	Saksa
French Government Bond OAT 0.1% 01.03.2036	Valtionlainat	3,2 %	Ranska

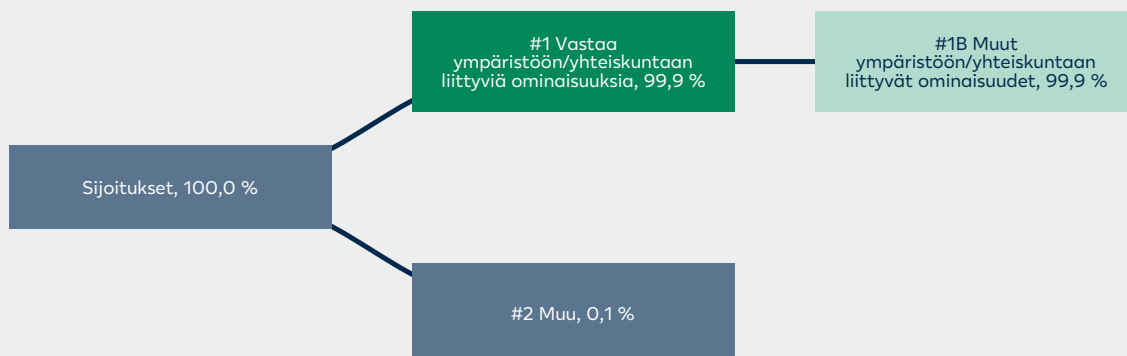


Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen ja korkofutuurit. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa 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 **#1A Kestävä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Valtionlainat	99,9 %
Muut	0,1 %

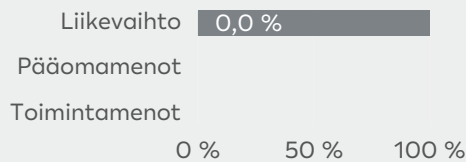
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raportointina tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

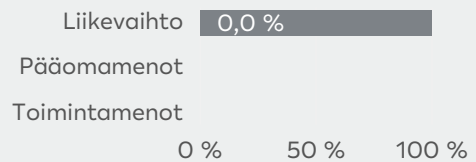
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto- ja valtion lainoista.

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.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0 %.

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempaan viitekausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikaikaiskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 0 %.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen ja korkofutuurit. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on toteuttanut muun muassa seuraavia toimia edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista: Salkunhoito on tarkentanut liikkeellelaskijoiden kestävyysanalyysiä tunnistaaikseen entistä paremmin oleelliset kestävyysriskit ja haitalliset kestävyysvaikutukset. Varainhoito on vaikuttanut päättäjiin osallistumalla kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keski-suuret ESG

Oikeushenkilötunnus: 743700ZKS96TFG78G395

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 4,1 % oli 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 edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia

Kestäväällä 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. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



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

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuten ympäristö- ja sosiaalisten vaikutusten huomioimista sijoituskohteen toiminnassa. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin, vaikuttamalla yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Lisäksi rahaston sijoituskohteet ovat noudattaneet hyviä hallintotapoja.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportointia virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoidut indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohde- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	AA
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	5
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	5.4
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.2
Rahaston MSCI G (governance) -arvosana (0-10)	6.3
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€) ja kattavuus (%)	113.2 (81%)

Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO₂e/M€)

Julkishyödylliset	54.8
Perusteollisuus	17.9
Energia	0.0
Teollisuuspalvelut	5.9
Päivittäistuotteet	21.9
Kestokulutustuotteet	5.3
Informaatioteknologia	3.3
Viestintäpalvelut	0.0
Terveydenhuolto	3.9
Kiinteistöyhtiöt	0.0
Rahoituspalvelut	0.3

Rahaston hiilitehokkuus (tCO ₂ e/ 1 M€ sijoitus)	48.4
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	3
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	31% / 96%
Riippumattomien jäsenten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	61% / 96%

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet, joihin sijoituskohteilla vaikutus (kpl)

Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja	13
Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua	6
Vastuullista kuluttamista	6
Ilmastotekoja	6
Terveyttä ja hyvinvointia	5
Kestävät kaupungit ja yhteisöt	4
Edullista ja puhdasta energiaa	2

Sijoituskohteiden MSCI ESG -luokitusten jakauma (%)

AA	35
A	17
BBB	30
Ei luokitusta	18

Sijoituskohteiden LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitusten jakauma (%)

Kiitettävä	23
Hyvä	75
Tyydyttävä	1

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ilmastonmuutoksen hillitseminen ja siihen sopeutuminen. Sijoitukset ovat edistäneet mm. hiilidioksidipäästöjen vähentämistä sekä energiatehokkuutta.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehty kestävä sijoitus eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehty kestävä sijoitus eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle. Analyysin tukena on hyödynnetty muun muassa sijoituskohteiden raportoimaa tietoa, taksonomia-asetuksen kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahaston pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) raportoidaan erillisellä tuotekohtaisella PAI-raportilla.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Siltä osin kuin rahastossa on tehty kestäviä sijoituksia, haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa on tunnistettu ja huomioitu kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset, ottaen huomioon yleiset haittavaikutukset sekä toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet. Kestävyysanalyysin yhteydessä on arvioitu, ettei sijoitus aiheuta merkittävää haittaa kestävien sijoitusten tavoitteelle.

Ovatko kestävä sijoitus ollut monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kyllä. Sijoitusuniversumista on suljettu pois yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja.

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmaston lämpeneminen, jätteiden ja päästöjen lisääntyminen, käyttöveden saastuminen, rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan sekä korruptio.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2022.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset

	Ala	%:a varoista	Maa
Allstate Corp/The	Rahoituspalvelut	4,2 %	Yhdysvallat
Parker-Hannifin Corp	Teollisuuspalvelut	4,0 %	Yhdysvallat
Darling Ingredients Inc	Päivittäistuotteet	3,9 %	Yhdysvallat
Quest Diagnostics Inc	Terveysthuolto	3,9 %	Yhdysvallat
Raymond James Financial Inc	Rahoituspalvelut	3,8 %	Yhdysvallat
Amphenol Corp	Informaatioteknologia	3,8 %	Yhdysvallat
Sysco Corp	Päivittäistuotteet	3,7 %	Yhdysvallat
Dollar General Corp	Kestokulutustuotteet	3,6 %	Yhdysvallat
International Flavors & Fragrances Inc	Perusteollisuus	3,5 %	Yhdysvallat
Cognizant Technology Solutions Corp	Informaatioteknologia	3,3 %	Yhdysvallat
Electronic Arts Inc	Viestintäpalvelut	3,3 %	Yhdysvallat
Paychex Inc	Informaatioteknologia	3,3 %	Yhdysvallat
DaVita Inc	Terveysthuolto	3,2 %	Yhdysvallat
Steel Dynamics Inc	Perusteollisuus	3,2 %	Yhdysvallat
Tractor Supply Co	Kestokulutustuotteet	3,1 %	Yhdysvallat

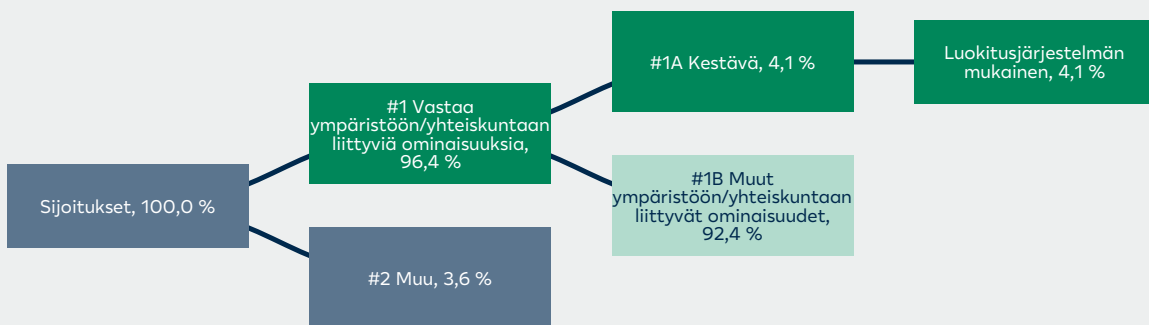


Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.



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

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 3,3 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	18,8 %
Teollisuuspalvelut	16,4 %
Kestokulutustuotteet	12,7 %
Terveystieteiden palvelut	12,7 %
Rahoituspalvelut	12,6 %
Perusteollisuus	8,7 %
Päivittäisthuotteet	7,7 %
Viestintäpalvelut	3,6 %
Julkishyödylliset	3,3 %
Muut	3,6 %

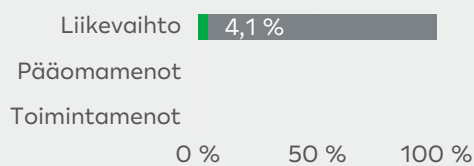
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raportointina tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

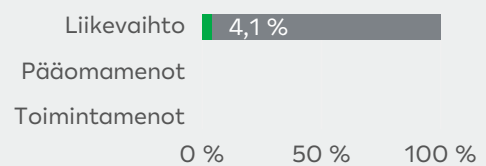
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto-

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 suorituskäytännöä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 2,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,8 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 0 %.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista muun muassa seuraavin keinoin: LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Salkunhoito on tarpeen mukaan keskustellut sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan ja muun muassa edellyttänyt parempaa raportointia kestävyystekijöistä. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



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

31.12.2022

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Oikeushenkilötunnus: 7437002PX94OPWZE4930

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☒ Ei

☐ Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli 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: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 16,7 % oli 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 edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia

Kestäväällä 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. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



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

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuten ympäristö- ja sosiaalisten vaikutusten huomioimista sijoituskohteen toiminnassa. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin, vaikuttamalla yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Lisäksi rahaston sijoituskohteet ovat noudattaneet hyviä hallintotapoja.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportointia virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoidut indikaattorit eivät aina ole systemaattisia ja standardoituja, jolloin vertailtavuus saattaa heikkentyä. Pyrimme edistämään raportointia ja siten tiedon kattavuutta kontaktoimalla sijoituskohteita ja pyytämällä raportointia oleellisista kestävyysindikaattoreista ja -haitoista. Pyrimme edistämään standardoitujen indikaattoreiden käyttöönottoa muun muassa tukemalla raportointialoitteita, kuten TCFD. Lisäksi virallista tietoa täydennetään sijoituskohteiden tapaamisissa ja vaikuttamisprosessien kautta saaduilla tiedoilla sekä salkunhoitajien sijoituskohte- ja toimialatuntemuksella, jota hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysanalyysissä. Yllä olevilla toimenpiteillä varmistetaan, että rajoitukset eivät estä tavoitteiden saavuttamista.

Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	AAA
Rahaston Morningstar-vastuullisuusluokitus (1 (huonoin) - 5 (paras))	4
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6.9
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.3
Rahaston MSCI G (governance) -arvosana (0-10)	6.5
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€) ja kattavuus (%)	140.1 (90%)
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	1
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	17
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	38% / 80%
Riippumattomien jäsenten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	61% / 44%

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet, joihin sijoituskohteilla vaikutus (kpl)

Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja	64
Edullista ja puhdasta energiaa	42
Kestävät kaupungit ja yhteisöt	41
Ilmastotekoja	20
Terveyttä ja hyvinvointia	19
Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua	19
Vastuullista kuluttamista	12
Eriarvoisuuden vähentäminen	5
Ei nälkää	3
Sukupuolten tasa-arvo	3
Ei köyhyyttä	2
Hyvä koulutus	2
Puhdas vesi ja sanitaatio	1

Sijoitusten jakauma velkakirjatyypeittäin (%)

Traditional Bonds	76.1
Green bonds	20.9
Sustainability bonds	3

Sijoituskohteiden MSCI ESG -luokitusten jakauma (%)

AAA	13
AA	34
A	16
BBB	14
BB	4
Ei luokitusta	19

Sijoituskohteiden LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitusten jakauma (%)

Kiitettävä	43
Hyvä	54
Tyydyttävä	2
Ei luokitusta	0

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ilmastonmuutoksen hillitseminen ja siihen sopeutuminen. Sijoitukset ovat edistäneet mm. hiilidioksidipäästöjen vähentämistä sekä energiatehokkuutta.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle. Analyysin tukena on hyödynnetty muun muassa sijoituskohteiden raportoimaa tietoa, taksonomia-asetuksen kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahaston pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) raportoidaan erillisellä tuotekohtaisella PAI-raportilla.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Siltä osin kuin rahastossa on tehty kestäviä sijoituksia, haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa on tunnistettu ja huomioitu kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset, ottaen huomioon yleiset haittavaikutukset sekä toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet. Kestävyysanalyysin yhteydessä on arvioitu, ettei sijoitus aiheuta merkittävää haittaa kestävien sijoitusten tavoitteelle.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kyllä. Sijoitusuniversumista on suljettu pois yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja.

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.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, tunnistuen ja huomioiden myös toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet ja painotukset. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastonmuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset, rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan sekä korruptio.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset

ASR Nederland NV 5.13% 29.09.2045 call
TenneT Holding BV 3% 31.12.2099 call perpet.
Veolia Environnement SA 2.88% 31.12.2099 call perp
SATO Oyj 1.375% 24.02.2028 call
OP Corporate Bank plc 1.63% 09.06.2030 call
Sagax AB 2.25% 13.03.2025 call
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030 call
Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.88%
28.09.2026
CNP Assurances 2.5% 30.06.2051 call
Tikehau Capital SCA 2.25% 14.10.2026 call
Y-Foundation 1.63% 04.10.2026 call
Achmea BV 2.5% 24.09.2039 call
Cargotec Oyj 2.38% 28.03.2024 call
BNP Paribas SA 0.88% 31.08.2033 call
BNP Paribas SA 0.375% 14.10.2027 call

Ala

Pankit ja vakuutusyhtiöt
Yleishyödylliset
Yleishyödylliset
Kiinteistösijoitukset
Pankit ja vakuutusyhtiöt
Kiinteistösijoitukset
Yleishyödylliset
Pankit ja vakuutusyhtiöt
Pankit ja vakuutusyhtiöt
Pankit ja vakuutusyhtiöt
Rahoituspalvelut
Kiinteistösijoitukset
Pankit ja vakuutusyhtiöt
Teollisuuspalvelut
Pankit ja vakuutusyhtiöt
Pankit ja vakuutusyhtiöt

%:a varoista

2,2 %
2,1 %
2,0 %
1,6 %
1,5 %
1,4 %
1,4 %
1,4 %
1,4 %
1,3 %
1,2 %
1,2 %
1,2 %
1,2 %
1,2 %
1,2 %

Maa

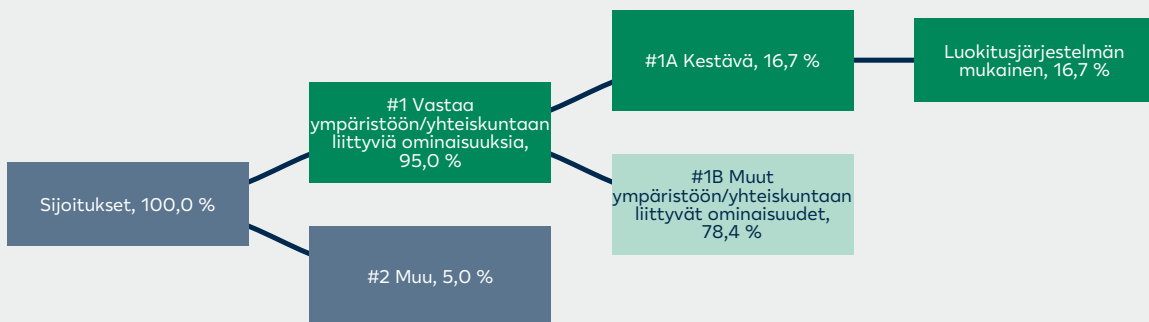
Alankomaat
Alankomaat
Ranska
Suomi
Suomi
Ruotsi
Liettua
Saksa
Ranska
Ranska
Suomi
Alankomaat
Suomi
Ranska
Ranska



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen ja korkofutuurit. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon.



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

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 4,0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetystä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Pankit ja vakuutusyhtiöt	29,5 %
Yleishyödylliset	16,5 %
Kiinteistösijoitukset	15,6 %
Teollisuuspalvelut	8,8 %
Telekommunikaatio	7,0 %
Rahoituspalvelut	6,3 %
Terveystieteet	3,7 %
Perusteollisuus	2,8 %
Teknologia	2,2 %
Kulutushyödykkeet	1,4 %
Energia	1,0 %
Muut	5,3 %

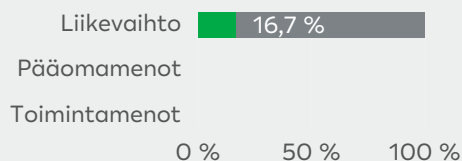
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Sijoitukset, jotka ovat ympäristön kannalta kestävässä taloudellisissa toiminnoissa, mitataan liikevaihdon perusteella. Kyseistä astetta ei voida mitata pääomamenoilla tai toimintamenoilla, sillä lukuja ei ole saatavilla yhtiöiden raportoimana tai palveluntarjoajan tarjoamana. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kolmas osapuoli ei ole tarkistanut, että ko. sijoitukset täyttävät taksonomia-asetuksen art. 3 vaatimukset.

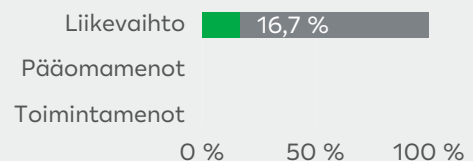
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut sijoitukset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainmuutoksista.

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 suorituskäytännöä.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1,4 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 3,5 %.

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

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikauskatsauksen mukainen raportointijakso, jonka vuoksi vertailutietoa ei vielä raportoida.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 0 %.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen ja korkofutuurit. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista muun muassa seuraavin keinoin: Salkunhoito on tarpeen mukaan keskustellut sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan ja edellyttänyt muun muassa parempaa raportointia kestävyystekijöistä. LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LähiTapiola Varainhoito on osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole raportointikaudella ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahasto ei ole raportointikaudella seurannut nimettyä yleistä markkinaindeksiä, joten suoriutumista ei raportoida.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.