



# **LähiTapiola-rahastot vuosikertomus 31.12.2023**

# Sisällysluettelo

Omaisuudenhoitajan katsaus	3
Katsaus sijoitusmarkkinoihin	4
Kestävyys sijoitustoiminnassa ja ilmastonmuutoksen hillintä vuonna 2023	5
Luokitukset	7
Suorien osake- ja yritysrahastojen hiilijalanjälki	9
LähiTapiola -rahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti	10
Toimintakertomus	11

## Korkorahastot

LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	15
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	23
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	31
LähiTapiola Yrityskorko ESG	39
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	47
LähiTapiola Korkomaailma	57
LähiTapiola Korko 100	63
LähiTapiola High Yield	69
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat	75
LähiTapiola Reaalikorko ESG	81
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	87

## Yhdistelmärahastot

LähiTapiola Suoja	97
LähiTapiola Maailma 20	103
LähiTapiola Maailma 50	110
LähiTapiola Maailma 80	117
LähiTapiola 2025 ESG	124
LähiTapiola 2035 ESG	130
LähiTapiola 2045 ESG	136

## Osakerahastot

LähiTapiola Kestävä Ympäristö	142
LähiTapiola Kuluttaja ESG	149
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	155
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	161
LähiTapiola Osake 100	170
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	176
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	182
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	192
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	198
LähiTapiola Kasvu ESG	205
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	211

Tunnuslukujen selityksiä	222
Yhteystiedot	223
Liite: EU:n tiedonantoasetuksen mukaiset määräraikaiskatsaukset	224

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

# Omaisuu denhoitajan katsaus

## Kaksijakoinen sijoitusvuosi 2023

Vuotta 2023 leimasivat korkotason voimakas nousu sekä inflaatio, jotka loivat painetta arvotuksiin. Korkosijoittamisen suosio kasvoi sen tarjoaman tuottopotentialin kasvun myötä ja moni rahastoasiakas kiinnostui ensimmäistä kertaa korkorahastoista tilisäästämisen vaihtoehtoina.

Markkinoiden sopeutuminen merkittävästi kohonneeseen velan hintaan aiheutti haasteita, mutta samalla se on tuonut myös mahdollisuuksia. Sijoittajien loppuvuonna palannut usko markkinoiden elpymiseen ja keskuspankkien koronostojen loppumiseen saattoi vuoden 2023 sijoituksellisesti positiiviseen lopputulokseen. Vaikka inflaatio taittui vuoden 2023 aikana, ovat kohonneet korkokustannukset syöneet kulluttajien ostovoimaa.

## Palkittua osaamista

Keväällä saimme iloita tytäryhtiömme Seligson & Co Rahastoyhtiö saamista Morningstar Awards 2023 -palkinnosta, kun yhtiö palkittiin parhaana suomalaisena rahastotalona osakevarainhoidon sarjassa. Morningstar palkitsee rahastoja ja rahastoyhtiöitä eri kategorioissa keskeisenä kriteerinään viiden vuoden riskikorjattu tuotto. Palkinto on tunnustus kaikille Seligson & Co:n hallinnoimille osakerahastoille, sekä Seligson & Co että LähiTapiola-rahastoille.

LähiTapiola Varainhoito sai syksyllä 2023 Scandinavian Financial Research (SFR) Challenger-sarjan Responsible Investment Award -tunnustuspalkinnon ja Gold Award -laatu-palkinnon institutionaalisisille sijoittajille suunnatussa kyselytutkimuksessa. Vastuullisen sijoittamisen tunnustus annettiin LähiTapiola Varainhoidolle jo kuudentena perättäisenä vuonna. Lisäksi kyselyyn vastanneet reilu 100 Suomen suurinta instituutiosijoittajaa arvioivat LähiTapiolan Suomen toiseksi laadukkaimmaksi varainhoitajaksi samassa sarjassa.

Voimme lisäksi kiittää tuotekehitystämme, salkunhoitoamme ja erityisesti osakesijoituksia hoitavaa tiimejämme kummassakin yhtiössä.

## Kohti kestävämpää tuoteportfoliota

Kehitämme jatkuvasti tuotevalikoimaamme. Tammikuun 2023 alussa suositut LähiTapiola USA Markkina ja LähiTapiola Eurooppa Markkina -rahastot muuttuivat USA ja Eurooppa Ilmastoindeksirahastoiksi. Rahastojen uudet nimet ovat LähiTapiola USA Ilmastoindeksi ja LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi. Rahastojen sijoituskohteet valitaan nyt Pariisin ilmastopimuksen mukaisen indeksin perusteella. Rahastojen sijoituskohteet valitaan nyt Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden mukaisen indeksin perusteella, joten rahasto määritellään EU:n tiedonantoasetuksessa kestävä sijoitustavoitteen omaavaksi artikla 9 -rahastoksi. Vuoden alussa toimimme tarjolle myös uuden korkorahaston, joka muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa Euroopan high yield -markkinoille.

Syksyllä 2023 tiedotimme asiakkaillemme 1.3.2024 voimaan tulevasta sääntömuutoksesta, joka koskee Seligson & Co Kehittyvät markkinat -rahastoa. Rahaston salkunhoito siirtyi LähiTapiola Varainhoitoon jo 1.12.2023 ja uusien sääntöjen voimaantulosta alkaen rahaston nimi on LähiTapiola Kehittyvät Markkinat ESG.

Rahasto muuttuu suoraan osakkeisiin sijoittavaksi rahastoksi, joka sijoittaa varansa laajasti hajauttaen kehittyville markkinoille. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon kvantitatiivisten analyysien perusteella. Osakevalinnassa hyödynnetään kohdeyrityksistä saatavia ESG-arvosanoja. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat kestävyystekijät (ESG), sijoitusten arvoon mahdollisesti vaikuttavat kestävyysriskit sekä sijoituskohteiden toiminnasta aiheutuvat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

## LähiTapiola Sijoitukset - mobiilisovelluksella sijoitusten seuraaminen on helppoa

Julkaisimme maaliskuussa 2023 asiakkaiden toivoman mobiilisovelluksen sijoitusten seuraamista varten. Suuri osa asiakkaistamme onkin jo ottanut tämän palvelun aktiiviseen käyttöön. LähiTapiola Sijoitukset -sovelluksen voi ladata ilmaiseksi sovelluskaupoista. Jatkamme sovelluksen kehittämistä ja kuulemme mielellään asiakkaidenkin toiveita.



**Samu Anttila**  
Toimitusjohtaja  
LähiTapiola Varainhoito Oy

# Katsaus sijoitusmarkkinoihin

## Talouden toimintaympäristö

Maailmantalous osoittautui vuonna 2023 odotettua kesto-kykyisemmäksi Yhdysvaltojen johdolla. Vaikka rahoitusolot kiristyivät ja globaali talouskasvu hidastui, sijoittajien taantumoodotukset olivat jälkikäteen tarkasteltuna ylimitoitettuja. Taloutta kannattelivat palvelusektori ja vahvat työmarkkinat.

Kuluvana vuonna maailmantalouden kasvun odotetaan hidastuvan vuositasolla. Kiristynyt rahapolitiikka näkyy edelleen taloudessa alkuvuodesta. Talouteen odotetaan positiivista käännettä myöhemmin vuoden 2024 aikana, kun inflaatio jatkaa hidastumista, reaalitytulot kohenevat ja keskuspankit keventävät rahapolitiikkaa.

Talouden kasvunäkymissä on eroja. Yhdysvalloissa talouskasvu oli vuonna 2023 selvästi odotuksia vahvempaa. Vaikka kasvun odotetaan hidastuvan viime vuoden luvuista, talouden pehmeä lasku näyttää todennäköiseltä. Kiinassa taloutta tuki viime vuoden alussa koronarajoituksista luopuminen, mutta Kiinan kasvumomentum on sittemmin hidastunut.

Euroalueen talous oli loppuvuoden nollakasvussa. Myös kuluvan vuoden kasvun odotetaan jäävän euroalueella vaatimattomaksi, mutta piristyvän loppuvuotta kohti. Suomen bruttokansantuotteen arvioidaan supistuneen hieman viime vuonna. Talouskasvun elpymisen ennustetaan alkavan Suomessa vuoden 2024 loppupuolella.

## Inflaatio ja keskuspankit

Inflaatio hidastui viime vuoden aikana selvästi. Inflaatio ei vielä ole keskuspankkien tavoitetasolla, mutta inflaation vaimentumisen odotetaan jatkuvan kuluvan vuoden aikana. Inflaatioennusteet ja talousnäkymät puoltavat odotuksia laskevista ohjauksoroista.

Euroopan keskuspankin odotetaan käynnistävän koronlaskut vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Myös Yhdysvaltojen keskuspankin odotetaan aloittavan koronlaskut. Markkinaodotukset koronlaskujen tarkasta aloitusajankohdasta ja määrästä elävät.

## Sijoitusmarkkinoiden kehitys 2023

Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2023 oli vahva sekä osake- että korkosijoituksille. Kehityksen taustalla olivat odotettua vahvempi talouskehitys, inflaation hidastuminen ja koronostosyklin päätyminen useissa maissa. Loppuvuodesta kurseja tuki koronlaskuodotusten aikaistuminen. Sijoittajien riskinottohalukkuus vahvistui vuoden aikana selvästi.

Maailman osakemarkkinoiden tuotto ylitti 20 prosenttia paikallisvaluutassa mitattuna. Yhdysvalloissa osakeindeksien nousua veti isojen teknologiayhtiöiden vahva kurssikehitys. Euroopassa osakemarkkinoiden kehitys oli pääsääntöisesti Yhdysvaltoja maltillisempaa. Suomen pörssin tuotto oli kansainvälisesti vertailtuna heikko.

Korkosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset riskisiin yrityslainoihin ja kehittyvien markkinoiden lainoihin. Myös euroalueen yritys- ja valtionlainsijoitukset tuottivat hyvin. Korkoympäristön muutoksen myötä korkosijoitukset tarjoavat myös kuluvana vuonna kiinnostavan vaihtoehdon osakkeille.

## Sijoitusmarkkinoiden näkymät 2024

Lähtötilanne sijoitusvuoteen 2024 on mielenkiintoinen. Suhdannenäkymän lisäksi keskuspankkien korkopolitiikan kehitys on yksi vuoden merkittävistä kysymyksistä. Vuosi on myös historiallisen vilkas vaalivuosi. Yhdysvaltojen presidentinvaalit ja muutokset geopolittisessä tilanteessa voivat näkyä myös sijoitusmarkkinoiden kehityksessä.

Sijoitusmarkkinoiden positiivisessa skenaariossa inflaatiopaineet helpottavat edelleen, keskuspankit käynnistävät koronlaskut ja taloudessa nähdään positiivinen käänne myöhemmin vuoden aikana. Samaan aikaan sijoittajien riskinottohalukkuus ja yritysten tuloskehitys pysyvät vahvoina. Toisaalta, jos markkinaodotukset talouskehityksestä ja koronlaskuista osoittautuvat liian optimistisiksi, voidaan erityisesti riskisissä omaisuusluokissa nähdä myös kurssipaineita.

Sijoitusmarkkinoiden suurimmat epävarmuustekijät liittyvät kiristyneiden rahoitusolojen vaikutusviiveisiin, geopolittisiin jännitteisiin, Yhdysvaltain sisäpolitiikkaan, inflaation sitkeyteen ja rahapolitiikan mahdollisiin virheisiin. Ennusteita parempaa kehitystä voidaan nähdä, jos esimerkiksi korkojen nousun talousvaikutukset jäävät edelleen odotettua vähäisimmiksi ja uudelleenrahoitusta tehdään korkojen jo selvästi laskiessa.



**Jyri Kinnunen**

Rahoitusmarkkinaekonomisti, KTT  
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus kirjoitettu 15.1.2024



# Kestävyys LähiTapiola Varainhoidon sijoitustoiminnassa vuonna 2023

## Kestävyys sijoitustoiminnassa

LähiTapiola varainhoitokonsernissa kestävän sijoitustoiminnan kehittämistä vastaa Konsernin kestävän sijoitustoiminnan ohjausryhmä, jolle vahvistettiin työjärjestys vuoden lopulla. Ohjausryhmässä määritellään kestävän sijoitustoiminnan painopistealueita ja ohjataan kestävyyden edistämistä Varainhoitokonsernissa yhteneväisten linjausten mukaisesti. Ohjausryhmä raportoi Konsernin johtoryhmälle kvartaaleittain. Ohjausryhmän alaisuudessa toimii ESG työryhmä, jossa koordinoidaan kestävyyteen liittyviä projekteja, kehitetään ESG data-analytiikan hyödyntämistä ja kestävyysraportointia.

## Kestävyys sijoitustoiminnassa ja ilmastonmuutoksen hillintä

LähiTapiola Varainhoito on sitoutunut kestävän kehityksen ja Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteisiin. Näistä lähtökohdista kehitämme sijoitustoimintaamme ja olemme mukana luomassa ratkaisuja kestävämmän tulevaisuuden puolesta.

LähiTapiola Varainhoitokonserni raportoi ensimmäisen kerran Net Zero Asset Managers -ilmastoaloitteen välitavoitteen toteutumisesta. Tavoitteen saavuttamista ja vihreän siirtymän vauhdittamista edistetään mm. vaikuttamalla yrityksiin aktiivisen omistajuuden keinoin, osallistumalla metodologioiden kehittämiseen sekä työskentelemällä asiakkaiden kanssa sijoitussalkkujen päästövähennystavoitteiden asettamiseksi ja saavuttamiseksi. Vuoden 2023 alussa rahastotarjoamaa muokattiin niin, että tarjolla on kaksi Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteiden mukaista osakeindeksirahastoa: LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi ja LähiTapiola USA Ilmastoindeksi.

Ilmastonmuutokseen vaikuttaminen sijoitustoiminnalla edellyttää ymmärrystä sijoitusten ympäristöriskeistä. LähiTapiola Varainhoidon salkunhoitajat analysoivat yritysten ilmastonmuutoksen hillintään sekä siihen sopeutumiseen tähtäviä toimenpiteitä ja pyrkivät löytämään sijoituksellisesti parhaat ratkaisut.

## Omistajaohjaus

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

LähiTapiola Varainhoito osallistui Suomessa 11 yhtiön yhtiökokoukseen LähiTapiola Pohjoismaat ESG -rahaston ja/tai LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi -rahaston edustajana. Raportti äänestyskäytännöstä löytyy verkkosivuilta: [Yhtiökokoukset ja äänestyskäytännön muuttaminen Suomessa | LähiTapiola \(lahitapiola.fi\)](#).

LähiTapiola-osakerahastot osallistuivat LähiTapiola Varainhoidon edustamina 834 ulkomaiseen yhtiökokoukseen proxy voting -palvelua hyödyntäen. Kooste äänestysaktiivisuudesta löytyy sivun 11 taulukosta sekä yhtiökokoukskohtainen äänestyskäytännön muuttaminen verkkosivuilta: [Proxy Voting | LähiTapiola \(lahitapiola.fi\)](#).

Vaikuttamis- ja yhteistyöhankkeet ovat tärkeä työkalu kestävän sijoitustoiminnan tavoitteiden edistämiseksi. Sijoittajakirjeillä vedotaan päättäjiin, jotta he omalta osaltaan edistävät sääntelyä ja valvontaa toivottuun suuntaan. LähiTapiola Varainhoito osallistuu yhteistyöhankkeisiin ja vaikuttaa yrityksiin yhdessä kansainvälisten sijoittajien tai muiden sidosryhmien kanssa silloin, kun hankkeen tai vaikuttamisprojektin aihe liittyy läheisesti sijoituskohteisiin tai sijoitusympäristöön liittyviin universaaleihin ilmiöihin. Tammi-kuussa 2023 LähiTapiola Varainhoito aloitti vaikuttamis-yhteistyön ISS ESG:n kanssa. Varainhoito osallistuu normipohjaisiin vaikuttamishankkeisiin, joissa kohteina on yrityksiä, joilla epäillään olevan puutteita kansainvälisten ihmisoikeus-, työelämä- ja ympäristösopimusten periaatteiden tai hyvän hallintotapakäytäntöjen noudattamisessa. Lisäksi Varainhoito on mukana neljässä teemahankkeessa, joiden aiheina ovat biodiversiteetti, vesi, sukupuolten välinen tasa-arvo ja Net Zero -ilmastohanke.

Vuoden 2023 aikana Varainhoito osallistui CDP:n kautta kolmeen vaikuttamishankkeeseen, joita yhdistää ilmastonmuutoksen hidastaminen ja kestävyysraportointi. Yhtiö oli kuudetta kertaa mukana CDP Non Disclosure -kampanjassa, jolla kannustetaan merkittäviä ympäristövaikutuksia aiheuttavia yhtiötä raportoimaan toiminnastaan yhden tai useamman kestävyysaiheen näkökulmasta (ilmasto, metsä ja vesi). CDP Science-based Targets -kampanjalla sijoittavat kannustavat yhtiötä asettamaan toiminnalleen ilmastotieteeseen perustuvia päästövähennystavoitteita. CDP EU Green Finance Accelerator, kannustaa yhtiöitä omatoimiseen kestävyysraportointiin jo ennen kuin kestävyysraportointidirektiivi tulee voimaan.

LähiTapiola Varainhoito on ollut mukana Climate Action 100+ -hankkeessa vuodesta 2018 lähtien. Hankkeen kohde-ryhmä on laajentunut alkuperäisestä 100 suurimmasta kasvihuonepäästöjen aiheuttajasta yli 170 yhtiöön. Vuonna 2023 Varainhoidon salkunhoitajat perehtyivät biodiversiteettiin ilmiönä ja raportointiviitekehyksiin sekä aloittivat sijoitussalkkujen altistusten kartoittamisen. Vuoden lopulla liityimme TNFD (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures) Forumin jäseneksi. Jäsenenä olemme mukana tukemassa TNFD:n raportointikehikön käyttöönottoa ja kehittämistä. International Corporate Governance Networkin (ICGN) jäsenenä Varainhoito edistää hyvän hallintotavan parhaiden käytäntöjen toteutumista yrityksissä.

## Yhteistyö rahastokumppaneiden kanssa

LähiTapiola Varainhoidon arvopaperisijoitusten rahastokumppaneilta edellytetään sitoutumista PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (PRI) ja kestävän sijoittamisen raportointia. Kaikille rahastokumppaneille määritellään kestävyysluokitus ja luokitus päivitetään vähintään vuosittain tai kun uutta tietoa on saatavilla.

Aktiivinen yhteydenpito rahastokumppaneihin edesauttaa tiedonkulkua ja Varainhoidolle tärkeiden kestävyysteemojen tarkempaa läpikäyntiä. Arvopaperisijoitusten rahastokumppaneiden kanssa tapaamisia tai webinaareja kertyi vuoden aikana 109, joista 67 % käsiteltiin kestävyystekijöitä. Tärkeänä teemana oli systeemisten riskien, kuten ilmastomuutoksen ja luontokadon, hillitseminen sijoitusvalintojen kautta. Keskusteluja käytiin myös hyvän hallintotavan huomioimisesta ja vaikutuksista sijoitustuottoihin.

Vuotuisessa kestävyyskyselyssä rahastokumppaneilta pyydettiin lisätietoja kestävyysraportoinnista, aktiivisesta omistajuudesta, ESG-koulutuksesta ja riskienhallinnasta sekä mm. sijoitusten kestävyystavoitteista ja kestävyystulemista.

## 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 tullut taksonomia-asetus. Sääntelyn tavoitteena on ohjata rahoitusta kestävään taloudelliseen toimintaan ja kasvuun, helpottaa kestävyystekijöiden arviointia, estää viherpesua sekä tarjota tietoa kestävyteen liittyvien riskien hallinnasta. Lisäksi Varainhoito kartoittaa MiFID II -sääntelyn mukaisesti asiakkaiden henkilökohtaisia kestävyysmieltymyksiä. Kestävyysraportointidirektiivin (Corporate Sustainability Reporting Directive/CSRD) voimaantulua on valmistauduttu LähiTapiola-ryhmän johdolla.

LähiTapiola Varainhoito julkaisi alkuvuonna 2023 ensimmäiset tiedonantoasetuksen mukaiset määräaikaikatsaukset kestävyysominaisuuksia edistävästä ja kestäviä sijoituksia tekevistä rahastoista. Lisäksi julkaistiin selvitykset sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista yhdeksälle LähiTapiola rahastolle sekä Varainhoidon yhtiötason raportti ja tiivistelmä verkkosivulle. Varainhoito tarkensi myös kestävän sijoituksen määritelmänsä ja tiivistelmä on päivitetty Kestävän sijoitustoiminnan verkkosivulle.

LähiTapiola Varainhoito tarjoaa eri omaisuusluokissa useita kestävyysominaisuuksia edistäviä sijoitusratkaisuja sekä neljä rahastoa, joilla on kestävä sijoitustavoite: Kestävä Ympäristö, Kestävä Vaikuttajakorko sekä Eurooppa Ilmastoindexi ja USA Ilmastoindexi -rahastot.

## Ulkopuoliset arviot ja tunnustukset

PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittajana olemme sitoutuneet edistämään vastuullisen sijoittamisen integrointia ja raportoimaan kehityksestämme vuosittain. Vuonna 2023 PRI:lle raportoitiin Varainhoitokonsernina. Raportointikehikon muutosten vuoksi PRI:n lopulliset arviointiraportit saatiin vasta tammikuussa 2024. Muutoksista johtuen arvosanat eivät ole vertailukelpoisia edellisten vuosien kanssa ja vertailukelpoisuutta heikentää myös konsernirakenteeseen siirtyminen.

Varainhoitokonserni sai edelleen erittäin hyviä arvosanoja monista kyselyn osa-alueista. Kestävän sijoittamisen toimintatapojen ja periaatteiden syvyyttä ja laajuutta kuvaavasta Policy Governance and Strategy -osiosta arvosana oli kiitettävä (91/100 ja 5/5 tähteä). Omaisuusluokkakohdaksiin arviointeihin heijastuu jossain määrin konserniyhtiöiden erilaiset toimintatavat kestävyden integroimisessa.

Tarkemmat tiedot PRI raportoinnista löytyvät kestävän sijoittamisen verkkosivuiltamme: [Kestävä sijoittaminen | Kat-saukset ja raportit | LähiTapiola \(lahitapiola.fi\)](#)

Kestävyyden toteutumisesta sijoitustoiminnassa ja eri omaisuusluokissa kerrotaan tarkemmin LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan vuosiraportissa.



Outi Kalpio  
Johtaja, salkunhoito ja ESG  
LähiTapiola Varainhoito Oy

# LähiTapiola rahastojen luokitukset 31.12.2023

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

Sustainability Rating as of 31<sup>st</sup> October 2023. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31<sup>st</sup> October 2023. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

© 2024 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.

## **EU:n tiedonantoasetus (SFDR):**

**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 31.12.2023

Rahasto	Rahaston koko m EUR	Datan kattavuus	Hiili-intensiteetti t CO2e/m EUR	2022 Hiili-intensiteetti t CO2e/m EUR	Muutos	Hiilitehokkuus t CO2e/m EUR	Kokonaispäästöt t CO2e
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	86	98 %	24	40	-39 %	24	2 062
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	167	100 %	31	60	-48 %	32	5 280
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	151	88 %	20	27	-26 %	11	1 487
LähiTapiola Kasvu ESG	87	90 %	22	27	-18 %	3	224
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	161	90 %	89	101	-12 %	97	14 103
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	75	95 %	177	246	-28 %	75	5 364
LähiTapiola Kuluttaja ESG	55	98 %	22	32	-31 %	17	904
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	66	97 %	71	91	-22 %	55	3 486
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	88	95 %	129	113	14 %	91	7 568
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	249	100 %	39	55	-30 %	11	2 776
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	180	56 %	81	106	-23 %	36	3 657
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	384	82 %	42	54	-21 %	35	11 099
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	395	76 %	87	126	-31 %	64	18 785
LähiTapiola Yrityskorko ESG	296	83 %	82	140	-41 %	43	10 677

Vertailuindeksi	Datan kattavuus	Hiili-intensiteetti t CO2e/m EUR	2022 Hiili-intensiteetti t CO2e/m EUR	Muutos
Morningstar Developed Markets Asia Pacific TME	97 %	321	320	0 %
Morningstar Developed Europe Large Cap TME NR	100 %	115	162	-29 %
Morningstar Developed Europe Mid Cap TME NR	95 %	96	110	-13 %
Morningstar Developed Markets TME NR	96 %	126	187	-33 %
Morningstar US Large Cap TME NR	98 %	86	146	-41 %
Morningstar US Mid Cap TME NR	85 %	282	399	-29 %
VINX Benchmark Cap Net EUR	99 %	59	93	-37 %

### Datan kattavuus

Datan kattavuus kertoo niiden yhtiöiden, jotka ovat raportoineet päästönsä, osuuden rahaston (tai vertailuindeksin) 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-intensiteetiluku 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 omistussuudella 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 sijoitukseksi tai sijoitusneuvoksi eikä kehotukseksi käydä kauppaa sijoitustuotteilla eikä sijoituspäätöstä tule perustaa yksinomaan tässä katsauksessa esitettyihin tietoihin.



# LähiTapiola-osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti Suomen ulkopuolella FY2023

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	34	566	515	91 %	48	8 %	3
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	152	3330	2909	88 %	400	12 %	11
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	35	479	359	75 %	102	21 %	18
LähiTapiola Kasvu ESG	28	392	323	82 %	61	16 %	8
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	244	2401	2020	84 %	378	16 %	3
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	36	524	443	85 %	74	14 %	7
LähiTapiola Kuluttaja ESG	30	497	393	79 %	91	18 %	13
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	33	952	785	82 %	158	17 %	9
LähiTapiola USA Keski-suuret ESG	30	401	316	79 %	80	20 %	5
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	212	3209	2438	76 %	682	21 %	89
Yhteensä	834	12751	10511	82 %	2074	16 %	166

\* Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

# Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

## Sijoitusrahastojen toimintakertomus 1.1. – 31.12.2023

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 -rahastosta on laadittu erillinen tilinpäätös ja toimintakertomus.

### Yleistä

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj harjoittaa sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa. Yhtiö on hallinnoinut tilikauden aikana 45 sijoitusrahastoa, joista 16 on jo vuosia valikoimaan kuuluneita Seligson & Co -rahastoja, joiden salkunhoito on rahastoyhtiössä ja 29 LähiTapiola -rahastoja, joiden salkunhoidosta vastaa LähiTapiola Varainhoito Oy. Yhtiöllä on toimilupa myös sijoituspalvelulain 1 luvun 15 §:n 4 kohdan mukaiseen omaisuudenhoidon ja 2 luvun 3 §:n 1 momentin 7 kohdan mukaiseen rahoitusvälineiden säilyttämiseen sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksien osalta. Tilikaudella 2023 yhtiö ei enää ole tarjonnut omaisuudenhoidon palvelun siirryttyä LähiTapiola Varainhoito Oy:lle.

Yhtiö kuuluu LähiTapiola -ryhmään ja sen emoyhtiönä toimii LähiTapiola Varainhoito Oy. LähiTapiola -ryhmän emoyrityksenä toimii LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö.

### Tilikauden aikaisia tapahtumia

Vuoden alusta yhtiön hallinnoitavaksi siirtyi Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF High Yield ESG -rahasto. Rahasto muuttui samalla erikoissijoitusrahastosta sijoitusrahastodirektiivin mukaiseksi sijoitusrahastoksi ja sen uusi nimi on LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG.

Seligson & Co Kehittyvät Markkinat -rahaston salkunhoito siirtyi LähiTapiola Varainhoito Oy:lle 1.12.2023 lähtien. Samalla rahaston sijoituskohteiden muutos uuden sijoituspolitiikan mukaiseksi alkoi. Rahasto muuttuu EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen artikla 8 mukaiseksi rahastoksi eli sen tavoitteena on muiden ominaisuuksiensa ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston uudet säännöt astuvat voimaan 1.3.2024 ja rahaston nimi muuttuu LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahastoksi.

Ukrainan sodan seurauksena Russian Prosperity Fund Euro -rahasto on ollut suljettuna 28.2.2022 lähtien. Yhtiön hallitus päätti 8.12.2023 lakkauttaa Russian Prosperity Fund Euro -rahaston, koska ei edelleenkään ollut näkymää siihen milloin kohderahaston osuuksia pystyttäisiin realisoimaan ja koska kohderahasto on kirjannut omistamiensa venäläisten osakkeiden arvon nollassi. Lakkauttaminen tapahtuu vaiheittain siten, että ensimmäisessä vaiheessa rahaston käteisvarat jaettiin osuudenomistajille siten, että rahastoon jäi minimimäärä käteistä. Joulukuun 29. päivä lunastettiin 98 % osuudenomistajien osuuksista. Russian Prosperity Fund Euro -rahaston omistamat kohderahaston osuudet ovat lakkauttamisen jälkeenkin rahaston nimissä. Mikäli kohderahaston osuuksia pystytään myöhemmin realisoimaan, maksetaan saadut varat mahdollisilla kuluilla vähennettyinä osuudenomistajille omistusten mukaisessa suhteessa.

Seligson & Co Global Top 25 Brands ja Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals -rahastojen sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahasto on EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukainen rahoitustuote. Sääntömuutos astui voimaan 1.1.2023.

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi ja LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahastojen sääntöjä muutettiin seuraavasti:

- Rahastojen nimet muuttuivat 1.1.2023. Aikaisemmat nimet olivat LähiTapiola Eurooppa Markkina ja LähiTapiola USA Markkina.

- Rahastot muuttuivat sääntelyn tarkoittamaksi indeksirahastoksi eli indeksin koostumus ohjaa rahaston sijoituskohteiden valintaa.

- Rahastot muuttuivat sääntelyn tarkoittamaksi kestäviksi rahoitusvälineiksi eli EU:n kestävän rahoituksen tiedonantovelvoiteasetuksen artikla 9:n mukaiseksi rahastoksi.

- Rahastojen sijoitusten hajautusvaatimukset muuttuivat vastaamaan sääntelyn indeksirahastoille asettamia vaatimuksia.

- Rahastojen hallinnointipalkkio nousi 0,02 prosenttiyksiköllä. Rahastojen hallinnointipalkkio on 0,32 % vuodessa.

- Muutosten tavoitteena oli edistää Pariisin Ilmastopöytäkirjan tavoitteita suuntaamalla sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin.

### Yhtiökokous ja yhtiön johto

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

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 21.3.2023, 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.

Rahasto	Tuotonjako / osuus
LähiTapiola Eurooppa Keski-suuret ESG	0,5800 euroa/osuus
LähiTapiola High Yield	0,4238 euroa/osuus
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	1,0582 euroa/osuus
LähiTapiola Kasvu ESG	0,5674 euroa/osuus
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	0,5568 euroa/osuus
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat	0,2046 euroa/osuus
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	0,2566 euroa/osuus
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	0,4619 euroa/osuus
LähiTapiola Korkomaailma	0,4242 euroa/osuus
LähiTapiola Kuluttaja ESG	0,8638 euroa/osuus
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	0,3903 euroa/osuus
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	0,3453 euroa/osuus
LähiTapiola Reaalikorko ESG	0,2865 euroa/osuus
LähiTapiola Suoja	0,3510 euroa/osuus
LähiTapiola USA Keski-suuret ESG	0,8724 euroa/osuus
LähiTapiola Yrityskorko ESG	0,3144 euroa/osuus

Seligson & Co Aasia	0,0991 euroa/osuus
Seligson & Co Euro Corporate Bond	0,2162 euroa/osuus
Seligson & Co Euro Obligaatio	0,0503 euroa/osuus
Seligson & Co Eurooppa	0,0453 euroa/osuus
Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,1758 euroa/osuus
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,5978 euroa/osuus
Seligson & Co Kehittyvät markkinat	0,2746 euroa/osuus
Seligson & Co Perheyhtiöt	0,4996 euroa/osuus
Seligson & Co Pharos	0,3263 euroa/osuus
Seligson & Co Phoebus	1,1979 euroa/osuus
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	0,6542 euroa/osuus
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	0,0308 euroa/osuus
Seligson & Co Suomi	0,2036 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 on toiminut Aleksii Härmä.

Yhtiön hallitus on kokouksessaan 18.10.2023 päättänyt nimittää yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi nykyisen toimitusjohtajan sijaisen Aleksii Härmän keväällä 2024 pidettävän varsinaisen yhtiökokouksen päättymisestä lukien.

## Liiketoiminta ja hallinoidut varat

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n palkkiotuotot kasvoivat hieman verrattuna edelliseen tilikauteen. Kulut pysyivät lähes edellisen vuoden tasolla.

Keskeiset toteutuneet taloudelliset tunnusluvut käyvät ilmi seuraavasta taulukosta.

1,000 €	2023	2022	2021
Palkkiotuotot	23 890	22 907	10 225
Liikevoitto	5 434	4 729	3 377
Taseen loppusumma	26 810	20 785	17 431
Oma pääoma	15 439	15 436	11 654
Oman pääoman tuotto	28,2 %	27,9 %	21,1 %
Omavaraisuusaste	57,6 %	74,3 %	66,9 %

Yhtiön tulot tilikauden aikana kertyivät 15 Seligson & Co -rahaston ja 29 LähiTapiola -rahaston hallinnoinnista. Russian Prosperity Fund Euro -rahastosta ei ole peritty hallinnointipalkkiota sen sulkemisen jälkeen.

	Seligson & Co -rahastot		LähiTapiola -rahastot	
	2023	2022	2023	2022
Rahastojen nettomerkinnot, m€	334,6	98,6	53,8	-155,2
Rahastojen kokonaisvarallisuus, m€	3 133	2 620	4 398	3 814

Rahastojen osuudenomistajien määrä oli vuoden lopussa 215 343 (200 777). Osuudenomistajien määrä ei kuvaa suoraan asiakasmäärää, koska yhdellä asiakkaalla voi olla useamman rahaston osuuksia ja toisaalta joidenkin asiakasnumeroiden takana on useampia asiakkaita.

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 pääomallainoja eikä sen hallussa ole omia osakkeita. Yhtiöllä ei ole laina- tai muita rahoitusaamiaisia yhtiön lähipiiriin kuuluvilta, eikä vastuita tai muita vastuusitoumuksia näiden puolesta lukuun ottamatta tilinpäätöksen liitetiedoissa mainittuja arvonlisäverotuksen ryhmärekisteröintiin liittyviä yhteisvastuita.

## Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana oli 34 (33) henkilöä. Henkilöstöluvuissa on mukana osa- ja määräaikaiset työntekijät. Tilikauden lopussa henkilöstön lukumäärä oli 34 (33).

### Maksetut palkat

Henkilökunnalle maksetut palkat, 1'000 €	2023	2022
Ennakkonpidätyksen alaiset palkat yhteensä	3 415	3 185
josta muuttuvien palkkioiden osuus	753	795
Tilikauden lopussa varauksena olevat muuttuvat palkkiot kuluvalta tilikaudelta	999	842
josta lykättävien palkkioiden osuus	163	97
Tilikauden lopussa varauksena olevat lykätty palkkiot aikaisemmilta tilikausilta yhteensä	162	126
Tilikaudella maksetut aikaisempiin tilikausiin kohdistuvat lykätty palkkiot	61	55

Toimivan johdon palkat, 1'000 € *)	2023	2022
Ennakkonpidätyksen alaiset palkat yhteensä	518	629
josta muuttuvien palkkioiden osuus	145	257

\*) Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet sisältäen yhtiössä työskentelevien hallituksen jäsenten palkat

Kiinteät palkat on maksettu tilikauden aikana ja tilikaudelle kohdistuvat muuttuvat rahana maksettavat palkkiot tilikauden päättymisen jälkeen. Palkkiot, joihin sovelletaan VMA:n 3 luvun 3 §:n ja 4 §:n säännöksiä, maksetaan osittain rahana ja osittain muina rahoitusvälineinä seuraavan kolmen vuoden aikana. Yhtiössä on maksettu tilikauden aikana työntekijöille aloituspalkkioita tai muita vastaavia palkkioita 12 t€. Erorahoja tai irtisanomisajan korvauksia on maksettu 72 t€.

### Palkitsemisjärjestelmä

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n muuttuvat palkkiot perustuvat yhtiön hallituksen vuosittain hyväksymään palkkiojärjestelmään. Palkkiojärjestelmän laadinnassa sekä muuttuvien palkkioiden maksamisessa noudatetaan Sijoitusrahastolain (213/2019, jäljempänä "SRL") 4 luvun ja Rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön lupahakemuksiin liitettävistä selvityksistä, palkitsemisjärjestelmästä, rahastoestiteestä ja sijoitusrahastolain 13 luvussa tarkoitetuista rahoitusvälineistä annetun Valtiovarainministeriön asetuksen (257/2019, jäljempänä "VMA") säännöksiä sekä yhtiöön konsolidoidun aseman perusteella mahdollisesti sovellettavia IFD/IFR vakavaraisuuskehikkoon liittyviä säännöksiä ja muuta mahdollisesti soveltuva sääntelyä, huomioiden näitä täydentävät, kulloinkin voimassa olevat, Finanssivalvonnan sekä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) tai muun soveltuvan viranomaisen antamat määräykset ja ohjeet sekä kannanotot ja muu ohjeistus.

Yhtiön muuttuvia palkkioita koskevan palkkiojärjestelmän peruseriaatteen on, että muuttuvat palkkiot määräytyvät ja ne maksetaan jako-osuutena yhtiölle jo tosiasiallisesti tuloutuneista varoista. Yhtiön tulot muodostuvat rahastojen hallinnointipalkkioista ja muista palkkioista, jotka tuloutetaan yhtiölle jaksoitettavasti jälkikäteen. Pääasiallinen tulonlähde ovat sijoitusrahastojen hallinnointipalkkiot, jotka tuloutetaan kunkin kuukauden lopussa, sekä sijoitusrahastojen mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot, jotka tuloutetaan kunkin kalenterivuoden lopussa. Näihin palkkioihin ei liity johdannaismarkkinoilla toimiville yrityksille tai tulevan kassavirran ennakkointiin pyrkiville myyntipalkkioille tyyppistä epävarmuutta siitä, saako yhtiö todellisuudessa sen laskennallisen tuoton, johon palkkio perustuu.

Yhtiö soveltaa palkitsemisjärjestelmää koko henkilöstöönsä hallituksen määrittelemien perusteiden sijaan, että VMA:n 3 luvun 3 §:n ja 4 §:n säännöksiä sekä hallituksen hyväksymässä muuttuvien palkkioiden määräytyminen ja maksaminen dokumentissa mainittuja periaatteita ja menettelyitä koskien muuttuvien palkkioiden osan maksamista rahoitusvälineillä, maksamisen lykkäämistä sekä palkkiona maksettuihin rahoitusvälineisiin liittyvää säilytysaikaa, sovelletaan erikseen määriteltyjen henkilöiden osalta.

Tulospalkkion määräytymisvuodelta maksettavien muuttuvien palkkioiden kokonaiskustannus yhtiölle voi olla enintään 18 % yhtiön laskennallisesta tuloksesta ennen kyseiseltä tulospalkkion määräytymisvuodelta maksettavia muuttuvia palkkioita, mahdollista konserniavustusta ja veroja.

## Tilikauden jälkeiset tapahtumat

LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy ja Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj sopivat alla mainittujen erikoissijoitusrahastojen hoidon siirrosta Seligson & Co Rahastoyhtiöön.

Samalla rahastot muuttuivat erikoissijoitusrahastoista sijoitusrahastodirektiivin mukaiseksi sijoitusrahastoiksi ja niiden nimet muuttuivat seuraavasti:

Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50  
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75  
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Pitkäkorko ESG -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG  
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Yrityslaina ESG -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG  
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF USA ESG -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG  
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Eurooppa ESG -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

Finanssivalvonta myönsi 8.11.2023 luvan rahastojen hoidon luovutukselle, säilytysyhteisön vaihtumiselle sekä vahvisti rahastojen uudet säännöt. Muutokset astuivat voimaan 1.1.2024.

## Tulevaisuuden näkymät

Rahastoyhtiön hallinnoitavien varojen määrään vaikuttaa voimakkaasti arvopaperimarkkinoiden kehitys sekä osake- ja korkomarkkinoiden toiminta, mikä ei ole lyhyellä aikavälillä ennustettavissa. Yhtiön markkinoihin liittyvää liiketoimintariskiä on viime vuosina kyetty pienentämään hallinnoitavien varojen jakautuessa laajentuneen rahastohallinnoinnin kautta tasaisemmin osake- ja korkorahastoihin. Yhtiön tavoite on tulevaisuudessa vahvistaa liiketoimintaa tarjoamalla yhä monipuolisempia rahastopalveluratkaisuja.

Sen lisäksi että yhtiö pyrkii vahvistamaan ansaintaa monipuolisilla rahastopalveluratkaisuilla, pyrkii se myös tehostamaan toimintojaan siten että kiinteiden kulujen kasvu olisi maltillista suhteessa hoidettavan varallisuuden kasvuun. Muun muassa alan suuria yrityksiä varten luodun yleiseurooppalaisen sääntelyn vaikutukset ovat kasvattaneet kiinteitä kuluja jo useiden vuosien ajan.

## Rahastojen tuotonjako

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

Rahasto	Tuotto-osuuden arvo 31.12.2023	Tuotonjako €/osuus	%
Seligson & Co Pharos	11,815	0,3545	3,00 %
Seligson & Co Kehittyvät Markkinat (1.3.2024 alkaen LähiTapiola Kehittyvät Markkinat)	9,441	0,2833	3,00 %
Seligson & Co Suomi	4,145	0,1941	4,68 %
Seligson & Co Eurooppa	1,699	0,051	3,00 %
Seligson & Co Aasia	3,201	0,1026	3,21 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	26,142	0,7843	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands	6,397	0,192	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	18,423	0,5527	3,00 %
Seligson & Co Perheyhtiöt	17,521	0,5353	3,06 %
Seligson & Co Phoebus	42,383	1,2715	3,00 %
Seligson & Co Euro Obligaatio	1,535	0,0526	3,43 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond	7,474	0,2243	3,00 %
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	1,027	0,0328	3,19 %
LähiTapiola Suoja	12,043	0,3613	3,00 %
LähiTapiola High Yield	14,985	0,4496	3,00 %
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat	7,159	0,2148	3,00 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG	11,112	0,3334	3,00 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	9,044	0,3074	3,40 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	8,92	0,4731	5,30 %
LähiTapiola Korkomaailma	14,71	0,4413	3,00 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	13,59	0,4077	3,00 %
LähiTapiola Reaalikorko ESG	9,708	0,2913	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	9,992	0,519	5,19 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	34,14	1,0242	3,00 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	15,674	0,4703	3,00 %
LähiTapiola Kasvu ESG	20,763	0,6229	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	19,911	0,5974	3,00 %
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	30,152	0,9046	3,00 %
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	14,632	0,4945	3,38 %
LähiTapiola Kuluttaja ESG	31,256	0,9377	3,00 %



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

## Avaintiedot

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

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

**Rahaston koko (MEUR):** 179,9

**Osuudenomistajien määrä:** 140

**Vertailuindeksi:** BoA Merrill Lynch BB-B Global HY Index (Hedge) 31.12.2017 asti ja 1.1.2018 alkaen iBoxx EUR Liquid High Yield Index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa Euroopan high yield -markkinoille. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa yritysten sekä julkisyhteisöjen liikkeeseen laske-miin tai takaamiin korkoinstrumentteihin Euroopassa. Ra-haston sijoituskohteilta ei edellytetä tiettyä kansainvälisten luottoluokittelijoiden julkaisemaa luottoluokitusta, mutta painopiste on korkeamman riskin ja heikommin luottoluoki-teltujen (korkeintaan BB+/Ba1) yritysten velkakirjoissa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestäväen sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyys-analyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoas-taan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa ote-taan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitus-tuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toi-mintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG -rahasto tuotti vuon-na 2023 +12,15 % vertailuindeksin tuottaessa +11,79 %.

Rahasto tuotti hieman paremmin kuin vertailuindeksinsä johtuen pääosin onnistuneesta yrityslainavalinnasta. Ylei-sesti 2023 oli hyvä korkosijoituksille: inflaation hidastumi-nen, länsimaiden odotuksia parempi talouskehitys sekä markkinaheilunnan väheneminen tukivat markkinaa. Erityi-sesti HY-yritysten riskiliset tiukentuivat merkittävästi Länsi-Euroopassa ja myös pidemmät viitekorot laskivat lopulta selvästi vuoden aikana. HY-firmoja Euroopassa tukivat tek-nisesti myös verrattain pieni usemissioaktiviteetti ja posi-tiivinen sijoitusvirta omaisuusluokkaan. Maksuhäiriöt koho-sivat Euroopassa vuoden aikana, mutta jäivät kuitenkin his-toriallisesti matalalle tasolle. Voimakkaan riskilisien tiuken-tumisen jälkeen markkinat hinnoittelevat jälleen melko suo-tuisaa kehitystä eurooppalaisille HY-yrityksille.

Rahastossa parhaiten tuottivat 2023 suhteellisesti heikom-min edellisvuonna menneet sektorit kuten sykliset kuluttaja-tuotteet ja -palvelut (lento-yhtiöt, majoituspalvelut, autoyhtiöt). Toisaalta edelleen hyvin tuottivat muun muassa ener-gia- ja teknologiafirmat. Heikoiten taasen tuotti kiinteistö-sektori, joka kärsi myös tänä vuonna kohonneista rahoitus-kustannuksista, korkeasta velkavivusta ja kiinteistöjen hin-tojen laskusta. Vuoden aikana olemme pienentäneet kiin-teistösektorin painoa rahastossa ja vastaavasti lisänneet muun muassa teollisuuspalveluiden ja pankkien osuutta.

EUR-määräisten sijoitusten osuus rahastossa on n. 98 %. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pää-omia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttakurssiriskien pienentämiseksi. Vuonna 2023 valuuttajohdannaisten ni-mellisarvo oli keskimäärin 3 % salkusta. Korkojohdannaisia ei käytetty vuoden alussa.

2024 markkinafokus tulee siirtymään hidastuvan inflaation jälkeen kohti reaali-taloutta/talouskehitystä ja kuinka no-peasti keskuspankit tulevat laskemaan korkoja. Yritysten tulokset ja marginaalit ovat pysyneet melko vahvoina ja sa-manlaisen kehityksen povataan jatkuvan. Markkina hinnoit-telee melko positiivista talouskuvaa parhaillaan, joten ne-gatiiviset talousuutiset voivat johtaa korkeampiin riskilisiin. Rahaston juokseva tuotto valuuttasuojauksen jälkeen on n. 6,9 %, jonka ansiosta sijoittajan tuottonäkymä on kuiten-kin varsin hyvä myös hieman heikommassa taloussyklissä.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastoksi (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahas-toksi) 1.1.2023 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiem-pi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF High Yield ESG. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiölle 1.1.2023. Tätä ennen rahaston hallinnoinnista vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mu-kaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikais-katsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetie-doissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

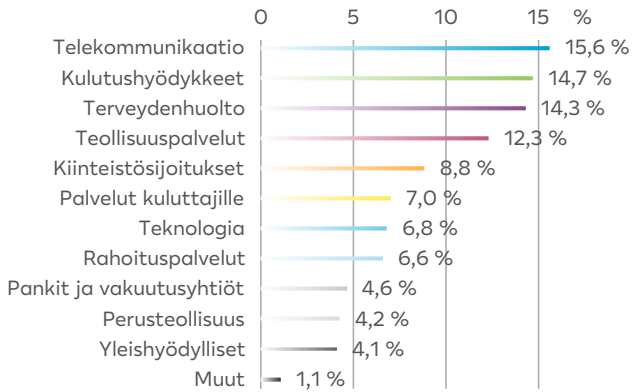
	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,04 %	2,62 %
3 kk	5,66 %	5,13 %
6 kk	7,33 %	6,87 %
12 kk	12,15 %	11,79 %
Vuoden alusta	12,15 %	11,79 %
3 v. vuosittain	0,01 %	1,44 %
5 v. vuosittain	1,87 %	3,01 %
Perustamisesta vuosittain	1,23 %	2,34 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,10 %	2,68 %
Beta	1,00	-
Tracking error	1,55	-
Sharpen luku	3,15	3,51
Mod. duraatio	2,53	2,86

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

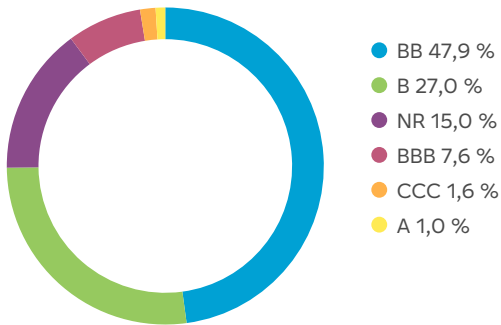
## Sijoitusten toimialajakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Luottoluokitusjakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

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>				
<b>EUR</b>				
Abertis Finance Perp/Call VAR	3 000 000,00	91,29	2 792 921,31	1,55 %
Accor Perp/Call VAR	700 000,00	108,95	774 304,54	0,43 %
Accor Perp/Call VAR	800 000,00	97,75	796 189,51	0,44 %
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	93,86	2 367 720,83	1,32 %
Agps Bondco Plc 5.5% 13.11.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	35,25	352 490,00	0,20 %
Ahlstrom-Mun 3.625% 4.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	90,91	918 403,89	0,51 %
Air Baltic 6.75% 30.7.2024 Callable Fixed	500 000,00	95,02	489 552,46	0,27 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 200 000,00	75,20	1 693 465,15	0,94 %
Amplifon Spa 1.125% 13.2.2027 Callable Fixed	600 000,00	92,39	560 343,78	0,31 %
Ams-Osram Ag 10.5% 30.3.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	108,62	1 095 805,00	0,61 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	2 200 000,00	102,10	2 295 480,00	1,28 %
Ardagh Metal Pac 3% 1.9.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	80,93	1 626 580,00	0,90 %
Asr Nederland Nv 4.625% Perp/Call Variable	1 750 000,00	89,37	1 580 799,19	0,88 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 500 000,00	95,14	1 434 397,71	0,80 %
Azelis Finan 5.75% 15.3.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	103,78	1 582 635,00	0,88 %
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	102,26	1 026 155,33	0,57 %
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	1 800 000,00	100,23	1 822 725,00	1,01 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	1 000 000,00	95,07	953 661,37	0,53 %
Banijay Entertai 7% 1.5.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	105,72	2 693 555,56	1,50 %
Bayer Ag 25.9.2083 Callable VAR	2 000 000,00	102,02	2 043 678,20	1,14 %
Bcp Modular 4.75% 30.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	93,05	1 121 801,00	0,62 %
Cab 3.375% 1.2.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	89,28	2 721 000,00	1,51 %
Capman Oyj 4% 9.12.2025 Callable Fixed	1 400 000,00	100,04	1 404 315,14	0,78 %
Casino Guichard 5.25% 15.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	1,09	21 880,00	0,01 %
Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	75,77	783 912,43	0,44 %
Catalent Pharma 2.375% 1.3.2028 Callable Fixed	3 250 000,00	87,27	2 862 335,49	1,59 %
Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed	800 000,00	91,71	736 044,37	0,41 %
Cheplapharm Arzn 4.375% 15.1.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	97,76	1 996 073,33	1,11 %
Cibus Nor Re Perp/Call FRN	2 000 000,00	88,06	1 764 550,11	0,98 %
Cibus Nor Re 1.12.2025 Callable FRN	2 500 000,00	103,00	2 600 151,04	1,45 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	61,54	313 405,01	0,17 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	2 500 000,00	79,03	2 072 652,74	1,15 %
Coty Inc 5.75% 15.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	105,39	2 140 982,22	1,19 %
Cpi Property Gro Perp/Call VAR	500 000,00	29,99	153 166,72	0,09 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	106,15	3 191 012,80	1,77 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	1 800 000,00	66,90	1 237 518,00	0,69 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	87,45	2 199 289,75	1,22 %
Edp Sa 2.8.2081 Callable VAR	1 500 000,00	93,31	1 411 484,02	0,78 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	1 500 000,00	103,86	1 619 979,22	0,90 %
Elm For Firmenic Perp/Call VAR	1 200 000,00	98,19	1 193 220,00	0,66 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	1 750 000,00	103,66	1 818 661,25	1,01 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 000 000,00	95,46	957 994,22	0,53 %
European Energy 26.1.3023 Callable VAR	1 000 000,00	97,74	1 078 156,03	0,60 %
Explorer Ii As 3.375% 24.2.2025 Call/Sink Fixed	475 000,00	91,73	441 524,60	0,25 %
Faurecia 2.625% 15.6.2025 Callable Fixed	1 100 000,00	98,41	1 083 953,75	0,60 %
Finnair Oyj 4.25% 19.5.2025 Callable Fixed	1 200 000,00	97,25	1 173 173,33	0,65 %
Ford Motor Cred 6.125% 15.5.2028 At Maturity Fixed	2 500 000,00	108,14	2 801 056,22	1,56 %
Friesland Foods Perp/Call VAR	1 700 000,00	92,37	1 573 501,05	0,87 %
Garfunkelux Hold 6.75% 1.11.2025 Callable Fixed	1 300 000,00	80,42	1 060 533,50	0,59 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

## ESG

Global Agrajes 22.12.2025 Callable FRN	550 000,00	101,08	557 757,93	0,31 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	1 300 000,00	95,79	1 246 521,09	0,69 %
Grifols Escrow 3.875% 15.10.2028 Callable Fixed	500 000,00	91,63	462 352,92	0,26 %
Grifols Sa 2.25% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	94,48	2 369 575,00	1,32 %
Heimstaden Perp/Call VAR	500 000,00	21,82	141 700,00	0,08 %
Heimstaden 4.25% 9.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	47,71	490 548,33	0,27 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	42,72	662 143,12	0,37 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	1 100 000,00	52,36	607 131,41	0,34 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	500 000,00	96,73	485 330,94	0,27 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	100,39	2 775 662,11	1,54 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	500 000,00	104,31	524 335,55	0,29 %
Ideal Standard I 6.375% 30.7.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	79,44	1 232 456,54	0,69 %
Iliad 1.875% 11.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	92,02	1 873 813,15	1,04 %
Iliad 5.375% 14.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	102,95	2 860 007,83	1,59 %
Intrum Ab 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	85,27	1 303 475,00	0,72 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	500 000,00	93,67	471 615,00	0,26 %
Intrum Ab 9.25% 15.3.2028 Callable Fixed	600 000,00	91,60	566 274,00	0,31 %
Ipd 3 Bv 8% 15.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	107,03	2 148 886,01	1,19 %
Iqera Group 15.2.2027 Callable FRN	642 000,00	87,56	571 331,46	0,32 %
Iqvia Inc 2.25% 15.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	91,80	2 311 750,00	1,28 %
Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed	1 300 000,00	83,01	1 097 840,61	0,61 %
Kleopatra Hlding 6.5% 1.9.2026 Callable Fixed	500 000,00	54,56	283 803,89	0,16 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,32	991 187,40	0,55 %
Laboratoire 5% 1.2.2029 Callable Fixed	400 000,00	81,36	333 872,44	0,19 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	95,88	960 506,85	0,53 %
Lorca Telecom 4% 18.9.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	97,80	2 673 081,00	1,49 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	2 900 000,00	100,34	2 996 523,25	1,67 %
Monitchem Hold 3 8.75% 1.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	102,42	1 542 817,50	0,86 %
Mowi Asa 31.1.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,76	1 017 503,11	0,57 %
Mutuelle Assur Perp/Call VAR	700 000,00	74,75	524 092,22	0,29 %
Nexans Sa 5.5% 5.4.2028 Callable Fixed	800 000,00	106,46	884 491,67	0,49 %
Nexi 2.125% 30.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	88,47	2 220 921,88	1,23 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	243 571,00	97,80	238 315,10	0,13 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	103,27	1 568 662,50	0,87 %
Nobel Bidco Bv 3.125% 15.6.2028 Callable Fixed	600 000,00	88,13	529 711,50	0,29 %
Nomad Foods Bond 2.5% 24.6.2028 Callable Fixed	1 750 000,00	94,11	1 667 254,17	0,93 %
Oi European Grp 6.25% 15.5.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	104,94	2 115 486,67	1,18 %
Ontex Group 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	96,73	1 967 246,67	1,09 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	2 750 000,00	96,64	2 690 245,56	1,50 %
Pcf Gmbh 4.75% 15.4.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	73,47	1 117 412,50	0,62 %
Peu Fin Ltd 7.25% 1.7.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	103,16	3 206 630,83	1,78 %
Pff Telecom Grp 3.25% 29.9.2027 Callable Fixed	500 000,00	97,37	491 102,30	0,27 %
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	1 000 000,00	101,65	1 021 258,33	0,57 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	91,14	1 369 993,75	0,76 %
Preem Holding 12% 30.6.2027 Callable Fixed	1 788 000,00	108,13	1 935 206,04	1,08 %
Q-Park Holding 1.3.2026 Callable FRN	1 000 000,00	99,77	1 003 142,05	0,56 %
Rakuten Group Perp/Call VAR	1 400 000,00	67,36	984 587,49	0,55 %
Rcs & Rds Sa 2.5% 5.2.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	98,05	990 807,78	0,55 %
Rcs & Rds Sa 3.25% 5.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	89,54	908 781,11	0,51 %
Ren10 Holding 1.2.2027 Callable FRN	1 500 000,00	100,14	1 523 940,38	0,85 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

## ESG

Samhallsbygg Perp/Call VAR	500 000,00	16,25	91 838,89	0,05 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 000 000,00	97,99	1 975 673,78	1,10 %
Skill Bidco Aps 2.3.2028 Callable FRN	1 270 000,00	100,49	1 287 498,48	0,72 %
Synthomer Plc 3.875% 1.7.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	99,12	1 516 170,42	0,84 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	105,22	1 077 712,30	0,60 %
Teamsystem Spa 3.5% 15.2.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	92,93	2 342 528,08	1,30 %
Telecom Italia 2.75% 15.4.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	97,64	996 190,93	0,55 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	108,10	1 088 961,56	0,61 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	87,02	885 530,66	0,49 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	92,41	940 711,64	0,52 %
Teva Pharm Fnc 7.375% 15.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	109,63	2 796 062,50	1,55 %
Ti Automotive 3.75% 15.4.2029 Callable Fixed	500 000,00	91,82	463 142,50	0,26 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	2 000 000,00	100,44	2 018 312,05	1,12 %
Verisure Holding 3.875% 15.7.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,51	1 003 133,33	0,56 %
Verisure Midhold 5.25% 15.2.2029 Callable Fixed	500 000,00	95,93	489 727,50	0,27 %
Vodafone Group 27.8.2080 Callable VAR	1 000 000,00	95,13	960 512,05	0,53 %
Vodafone Group 30.8.2084 Callable VAR	1 200 000,00	107,10	1 312 016,46	0,73 %
Volvo Car Ab 4.25% 31.5.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	101,00	2 070 296,17	1,15 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	88,61	1 804 906,67	1,00 %
Vz Vendor 2.875% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	88,03	2 216 048,26	1,23 %
Wp/Ap Telecom 3.75% 15.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	95,16	969 130,00	0,54 %
Zf Finance 3% 21.9.2025 Callable Fixed	200 000,00	97,96	197 614,92	0,11 %
Zf Finance Gmbh 2% 6.5.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	92,67	1 691 917,28	0,94 %
Ziggo 3.375% 28.2.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	84,69	2 156 650,00	1,20 %
<b>NOK</b>				
Bulk Infrasa 15.10.2024 Callable FRN	10 000 000,00	9,00	917 759,16	0,51 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	17 000 000,00	8,96	1 561 176,60	0,87 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,96	901 258,95	0,50 %
<b>SEK</b>				
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	7 500 000,00	6,55	494 863,46	0,28 %
<b>Yhteensä</b>				
			<b>173 180 629,71</b>	<b>96,26 %</b>
<i>Vakioimattomat johdannaispimukset</i>				
<b>NOK</b>				
FX forward EUR/NOK 16.05.2024	-37 000 000,00	11,25	-184 584,86	-0,10 %
<b>SEK</b>				
FX forward EUR/SEK 16.05.2024	-8 000 000,00	11,13	-30 730,46	-0,02 %
<b>Yhteensä</b>				
			<b>-215 315,32</b>	<b>-0,12 %</b>
Arvopaperit yhteensä				
			172 965 314,39	96,14 %
Kassa ja muut varat, netto				
			6 939 478,52	3,86 %
<b>Kaikki yhteensä</b>				
			<b>179 904 792,91</b>	<b>100,00 %</b>



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	17 666 544,1177	100,0 %	
Osuuden arvo	10,1820		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	3 049,0658	0,0 %	
Osuuden arvo	9,9920		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 209 445,07		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Juoksevat kulut	0,71 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	140	40	22
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,1820	-	-
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	9,9920	9,0800	10,7320
Rahaston arvo, EUR	179 904 792,91	162 076 538,82	167 072 374,14
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 16.05.2024	SEB		
FX forward EUR/SEK 16.05.2024	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	200 000,00		
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	180 003 899,64		
Rahaston velat, EUR	99 106,73		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	11 343 654,38	-29 612 883,64
Johdannaissopimusten nettotuotot	468 917,65	-12 253,14
Korkotuotot	8 998 632,95	6 542 853,04
Muut tuotot	112 717,03	312 109,31
	20 923 922,01	-22 770 174,43
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 209 445,07	-323 089,76
Säilytysyhtiöille	0,00	-8 319,98
Korkokulut	-1,06	0,00
Muut kulut	-28 242,99	-161 875,06
	-1 237 689,12	-493 284,80
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	19 686 232,89	-23 263 459,23

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	172 965 314,39	158 555 201,22
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	45 278,29
Muut	111 196,87	0,00
	111 196,87	45 278,29
Siirtosaamiset	212 642,55	2 195 962,79
Rahat ja pankkisaamiset	6 714 745,83	1 308 777,73
Vastaavaa yhteensä	180 003 899,64	162 105 220,03
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	179 904 792,91	162 076 538,82
Muut velat		
Muut	0,00	1 240,00
	0,00	1 240,00
Siirtovelat	99 106,73	27 441,21
Vastattavaa yhteensä	180 003 899,64	162 105 220,03

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	348 449,52	382 334,59
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-3 818 133,49	-2 600 296,45
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	14 813 338,35	-27 394 921,78
<b>Yhteensä</b>	<b>11 343 654,38</b>	<b>-29 612 883,64</b>
2. Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	536 991,43	279 796,14
Tappiot	-68 073,78	-292 049,28
<b>Yhteensä</b>	<b>468 917,65</b>	<b>-12 253,14</b>
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,1736	0,2420
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	8 220,46	3 937 676,09
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	3 996 200,01	0,00
Arvon laskut	-14 910 838,28	-27 394 921,78
	-10 914 638,27	-27 394 921,78
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	0,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 069,80	0,00
	2 069,80	0,00

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	183 810 300,00	161 605 000,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 288 083,97	38 165 300,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-20 137 842,31	-15 960 000,00
Voittovarot	-21 733 761,18	5 467 374,14
Tuotonjako	-8 220,46	-3 937 676,09
Tilikauden voitto (tappio)	19 686 232,89	-23 263 459,23
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>179 904 792,91</b>	<b>162 076 538,82</b>
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

# 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):** 383,8

**Osuudenomistajien määrä:** 4281

**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 sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'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 2023 oli +5,42 %, kun vertailuun käytettävän euro 3kk talletusindeksin vastaava tuotto oli +3,06 %.

Euroalueen inflaatio kääntyi vuoden 2022 lopun noin 9 % vuosivauhdista vajaaseen 3 %:iin vuoden 2023 lopulla. Euroalueen ydininflaatio on liikkunut hieman hitaammin, mutta sekin päättyi hieman alle 3,5 %:n vuosivauhtiin. EKP tavoittelee noin 2 %:n vuotuista inflaativauhtia. Tavoitteen saavuttamiseksi ja inflaatiota hillitäkseen keskuspankki nosti talletuskorkonsa vuoden 2023 aikana 2 %:sta 4 %:in tasolle. Lyhyet viitekorot nousivat ohjauskorkojen mukana. 3 kk euribor nousi vuoden 2023 aikana noin 1,8 %-yksikköä 3,9 %:n tasolle. Syksyllä EKP:n pääjohtaja viesti, että lisänostoja ei todennäköisesti tarvita, vaan inflaatiotavoitteen saavuttamiseksi, kun ohjauskorot pidetään nykytasolla riittävän pitkään.

Yritysten ja erityisesti pankkien riskilisät nousivat maaliskuun lopulla USA:n aluepankkien ja sveitsiläisen Credit Suisse:n kriisien myötä. Ongelmat kuitenkin rajautuivat selkeästi eivätkä levinneet laajemmin sektorille, ja riskilisien nousu jäi tilapäiseksi. Vuoden 2023 aikana euro investment grade -yrityslainaindeksin riskilisät tiukentuivat 30 korkopistettä keskimäärin noin 1,4 %-yksikön tasolle. LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahaston salkussa käytännössä kaikki sijoitukset toivat positiivista tuottoa vuoden aikana ja rahaston tuotto oli selvästi vertailuun käytettävän euro 3 kk talletusindeksin vastaavaa tuottoa korkeampi. Vuoden aikana salkun koostumusta muutettiin siten, että vaihtuvakorkoisten velkakirjojen osuus nostettiin 7 %-yksikköä noin 32 %:iin salkusta. Pankkien ja vakuutusyhtiöiden subordinoitujen velkakirjojen osuutta pienennettiin 8 %-yksikköä noin 12 %:iin salkusta.

Vuoden 2023 aikana LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Näkymät rahaston sijoitussalkulle ovat vuodenvaihteessa melko suotuisat. Viitekorrojen odotetaan hieman laskevan alkaneen vuoden aikana, kun inflaatio todennäköisesti maltillistuu edelleen. Käsitteemme mukaan melko lyhyiden velkakirjojen kysyntä voi pysyä vahvana ja niistä on saatavilla sijoittajille kohtuullisen hyvää tuotto-odotus maltillisella riskitasolla.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

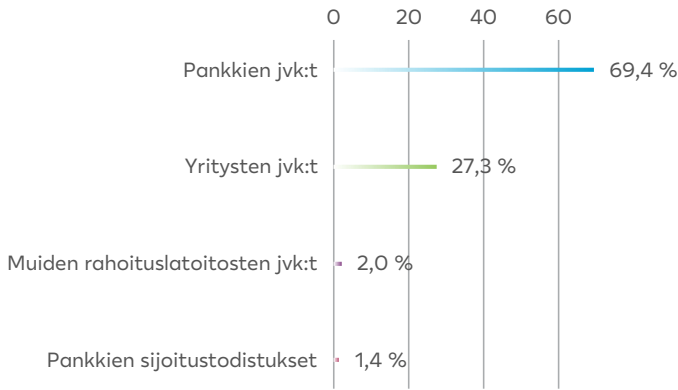
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,72 %	0,35 %
3 kk	1,91 %	1,02 %
6 kk	3,31 %	1,89 %
12 kk	5,42 %	3,06 %
Vuoden alusta	5,42 %	3,06 %
3 v. vuosittain	0,85 %	0,70 %
5 v. vuosittain	0,77 %	0,28 %
Perustamisesta vuosittain	1,68 %	1,35 %

### Tunnusluvut (12 kk)

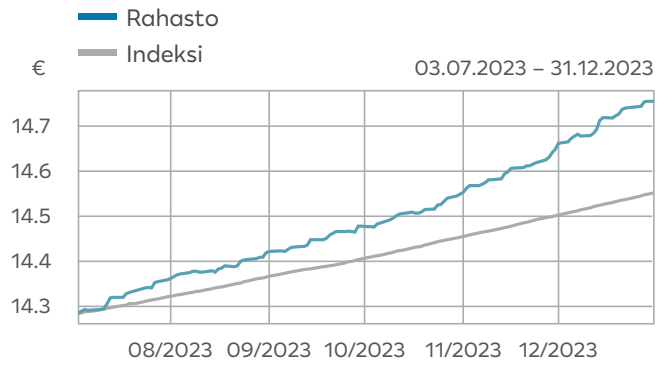
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	0,60 %	0,18 %
Mod. duraatio	0,64	-
Hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e) (31.12.2023)	42,25	-
Päätöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2023)	82,49 %	-

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

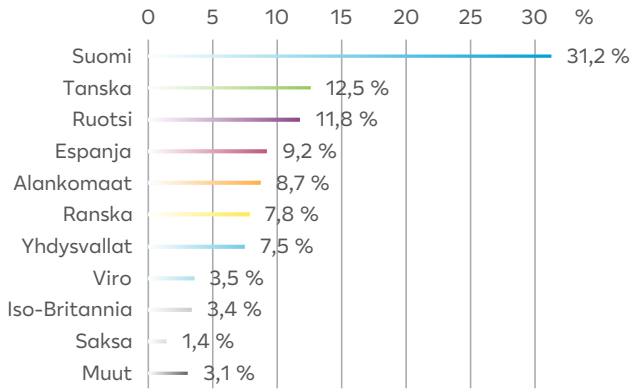
## Sijoitusten jakauma



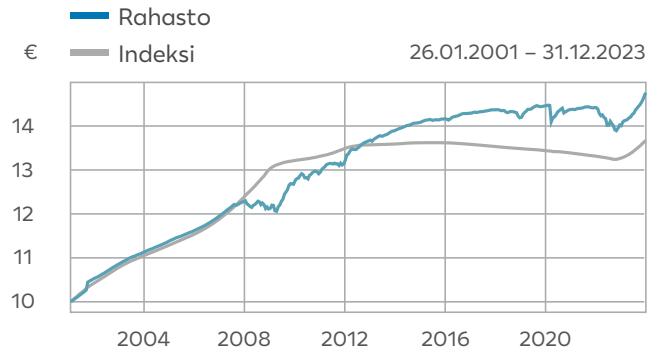
## Arvonkehitys 6 kk



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien





# Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

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>				
<b>EUR</b>				
Abn Amro Bank Nv 3.75% 20.4.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,37	2 060 348,85	0,54 %
Achmea Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,36	1 032 403,97	0,27 %
Ald Sa 21.2.2025 At Maturity FRN	1 000 000,00	100,32	1 008 635,61	0,26 %
Ald Sa 4.375% 23.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,48	2 059 481,91	0,54 %
Ald Sa 6.10.2025 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,30	4 057 567,56	1,05 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	96,53	977 330,98	0,25 %
Arval Service Le 4.625% 2.12.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	100,55	2 019 127,43	0,52 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	3 000 000,00	101,36	3 081 067,87	0,80 %
At&T Inc 3.55% 18.11.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	100,56	1 515 032,62	0,39 %
At&T Inc 6.3.2025 At Maturity FRN	1 500 000,00	100,22	1 508 314,00	0,39 %
Banco Bilbao Viz 10.5.2026 Callable VAR	2 800 000,00	100,65	2 893 166,56	0,75 %
Banco Bilbao Viz 26.11.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	101,32	5 091 568,33	1,32 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	3 000 000,00	98,07	3 003 421,72	0,78 %
Banco Santander 18.10.2027 Callable VAR	3 500 000,00	102,52	3 622 290,67	0,94 %
Banco Santander 26.1.2025 Callable VAR	500 000,00	99,76	499 268,49	0,13 %
Banco Santander 29.1.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	99,61	5 022 416,67	1,31 %
Bank Of Amer Crp 22.9.2026 Callable FRN	4 000 000,00	100,48	4 025 674,67	1,05 %
Barclays Plc 12.5.2026 Callable FRN	4 500 000,00	100,23	4 542 187,13	1,18 %
Bonum Pankki 5.4.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	99,45	10 078 800,00	2,62 %
Bpce 3.625% 17.4.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,90	2 069 680,82	0,54 %
Ca Auto Bank 13.1.2025 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,35	3 043 343,67	0,79 %
Caixabank 0.625% 1.10.2024 At Maturity Fixed	500 000,00	97,69	489 267,60	0,13 %
Caixabank 10.7.2026 Callable VAR	500 000,00	96,08	482 208,52	0,13 %
Caixabank 13.4.2026 Callable VAR	1 000 000,00	97,33	985 075,71	0,26 %
Caixabank 15.2.2029 Callable VAR	8 200 000,00	99,88	8 461 433,97	2,20 %
Caixabank 16.5.2027 Callable VAR	700 000,00	102,15	735 585,86	0,19 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	97,02	1 963 950,14	0,51 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	7 600 000,00	99,63	7 710 688,60	2,00 %
Carrier Global 4.375% 29.5.2025 At Maturity Fixed	3 500 000,00	100,88	3 545 338,10	0,92 %
Castellum Helsin 2% 24.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	96,59	1 963 007,54	0,51 %
Cnp Assurances Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,57	2 001 534,64	0,52 %
Coloplast Financ 19.5.2024 Callable FRN	6 000 000,00	100,18	6 045 648,00	1,57 %
Cooperatieve Rab 3.11.2026 At Maturity FRN	1 500 000,00	100,70	1 522 061,79	0,40 %
Cooperatieve Rab 3.913% 3.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,28	2 058 723,33	0,54 %
Crdt Agr Assr Perp/Call VAR	1 600 000,00	99,65	1 660 584,99	0,43 %
Dell Bank Intern 0.5% 27.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	92,64	927 298,96	0,24 %
E.On Se 0.875% 8.1.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	97,51	2 951 040,41	0,77 %
Edp Finance Bv 1.875% 13.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,80	982 220,82	0,26 %
Elec De France Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,42	1 004 095,36	0,26 %
Engie Perp/Call VAR	3 000 000,00	98,84	3 047 861,10	0,79 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	99,74	2 606 083,14	0,68 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	4 000 000,00	100,57	4 064 980,78	1,06 %
Goldman Sachs Gp 19.3.2026 Callable FRN	2 000 000,00	100,55	2 015 120,00	0,52 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	7 000 000,00	100,49	7 041 061,22	1,83 %
Goldman Sachs Gp 7.2.2025 Callable FRN	4 000 000,00	100,09	4 034 948,00	1,05 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	5 146 000,00	96,73	4 995 026,06	1,30 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,19	1 038 137,40	0,27 %
Ing Bank Nv 2.10.2026 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,45	4 065 601,45	1,06 %
Ing Groep Nv 15.2.2029 Callable VAR	2 700 000,00	99,76	2 753 040,95	0,72 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Jde Peet's Nv 0% 16.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	93,57	935 680,00	0,24 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	8 390 000,00	93,97	7 885 660,60	2,05 %
Jyske Bank A/S 5.4.2029 Callable VAR	6 957 000,00	99,08	7 009 405,60	1,82 %
Kbc Group Nv 29.6.2025 Callable VAR	1 000 000,00	99,35	1 008 227,76	0,26 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	17 650 000,00	99,15	17 684 655,73	4,60 %
Kraft Heinz Food 9.5.2025 Callable FRN	2 500 000,00	100,13	2 520 207,64	0,66 %
La Mondiale 25.4.2044 Callable VAR	5 000 000,00	100,70	5 268 499,18	1,37 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	91,95	1 380 459,02	0,36 %
Lhv Group 9.9.2025 Callable VAR	4 300 000,00	94,65	4 082 003,86	1,06 %
Luminor Bank 16.1.2026 Callable VAR	3 000 000,00	101,95	3 268 223,42	0,85 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	105,67	5 504 877,32	1,43 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	3 600 000,00	97,68	3 533 118,79	0,92 %
Mercedes-Benz In 1.12.2025 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,11	2 010 094,17	0,52 %
Natwest Markets 13.1.2026 At Maturity FRN	3 500 000,00	100,81	3 567 739,00	0,93 %
Natwest Markets 27.8.2025 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,95	4 058 288,00	1,06 %
NIBC Bank Nv 6.375% 1.12.2025 At Maturity Fixed	3 000 000,00	104,76	3 159 893,85	0,82 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	2 414 000,00	99,96	2 471 948,66	0,64 %
Nordea Bank 27.6.2029 Callable VAR	2 000 000,00	97,97	1 969 742,51	0,51 %
Nordea Bank Abp 10.2.2026 Callable VAR	1 000 000,00	99,77	1 030 146,03	0,27 %
Nordea Bank Abp 6.9.2026 Callable VAR	2 000 000,00	101,31	2 054 549,45	0,53 %
Oma 19.5.2025 At Maturity FRN	10 100 000,00	99,08	10 065 325,58	2,62 %
Oma 5% 26.9.2024 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,09	2 536 136,48	0,66 %
Op Corporate Bk 21.11.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,18	5 035 510,00	1,31 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	7 842 000,00	97,87	7 694 405,85	2,00 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	500 000,00	97,14	491 678,90	0,13 %
Postnl 0.625% 23.9.2026 Callable Fixed	500 000,00	92,58	463 760,90	0,12 %
Rci Banque 0.5% 14.7.2025 Callable Fixed	600 000,00	95,51	574 502,03	0,15 %
Rci Banque 4.625% 2.10.2026 Callable Fixed	1 600 000,00	102,65	1 661 267,28	0,43 %
Ringkjoebing 22.8.2029 Callable FRN	4 000 000,00	93,66	3 773 136,00	0,98 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	999 900,00	100,00	1 002 168,11	0,26 %
S-Pankki Oyj 23.11.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	101,45	5 108 171,25	1,33 %
S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	750 000,15	100,00	773 059,59	0,20 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025 At Maturity FRN	11 000 000,00	98,91	11 011 253,92	2,86 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 045 037,00	0,79 %
Sagax Ab 2% 17.1.2024 Callable Fixed	7 515 000,00	99,95	7 655 777,57	1,99 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	97,39	1 984 093,44	0,52 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	6 700 000,00	99,28	6 685 255,06	1,74 %
Santan Cons Bank 4.5% 30.6.2026 At Maturity Fixed	1 200 000,00	102,26	1 254 746,16	0,33 %
Santan Cons Fin 14.3.2025 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,09	2 006 757,78	0,52 %
Sartorius Fin 4.25% 14.9.2026 Callable Fixed	800 000,00	102,34	829 023,48	0,22 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	4 500 000,00	97,99	4 446 280,45	1,16 %
Sbab Bank Ab 26.6.2026 Callable VAR	5 400 000,00	101,03	5 593 107,10	1,45 %
Schneider Elec 3.375% 6.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	100,09	2 051 923,93	0,53 %
Sig Combibloc Pu 2.125% 18.6.2025 Callable Fixed	1 200 000,00	98,02	1 176 464,50	0,31 %
Sika Capital Bv 1.11.2024 Callable FRN	2 000 000,00	100,05	2 015 508,00	0,52 %
Skandinav Enskil 13.6.2025 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,29	2 513 653,33	0,65 %
Spar Nord Bank 5.10.2027 Callable VAR	4 200 000,00	103,21	4 390 416,30	1,14 %
Sparebank 1 Smn 0.125% 11.9.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,13	921 669,34	0,24 %
Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,43	1 990 549,18	0,52 %
Stora Enso Oyj 4% 1.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	101,22	1 035 816,56	0,27 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Svenska Hndlsbkn 3.75% 5.5.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,31	2 076 055,08	0,54 %
Swedbank Ab 4.625% 30.5.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	101,05	3 114 143,44	0,81 %
Sydbank A/S 10.11.2026 Callable VAR	500 000,00	93,82	469 453,85	0,12 %
Sydbank A/S 30.9.2025 Callable VAR	8 000 000,00	100,37	8 128 153,88	2,11 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	500 000,00	97,24	488 582,51	0,13 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,76	2 030 470,82	0,53 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	98,12	3 941 940,87	1,02 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 800 000,00	97,14	3 732 888,05	0,97 %
Vattenfall Ab 18.4.2024 At Maturity FRN	7 000 000,00	100,13	7 075 890,69	1,84 %
Volvo Treas Ab 3.75% 25.11.2024 At Maturity Fixed	2 800 000,00	100,04	2 812 308,52	0,73 %
<b>Yhteensä</b>			<b>358 422 517,34</b>	<b>93,19 %</b>
<b>EUR</b>				
Sijoitustodistus Handelsbanken 13.5.2024	5 000 000,00	98,59	4 929 728,80	1,28 %
<b>Yhteensä</b>			<b>4 929 728,80</b>	<b>1,28 %</b>
Arvopaperit yhteensä			363 352 246,14	94,47 %
Kassa ja muut varat, netto			21 266 068,09	5,53 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>384 618 314,23</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (A)	25 992 778,0536	99,7 %
Osuuden arvo	14,7550	
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (VI)	68 455,6407	0,3 %
Osuuden arvo	14,7570	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	955 672,25	
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00	
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio (A)	0,30 %	
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio (VI)	0,15 %	
Juoksevat kulut	0,30 %	
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %	
Kokonaiskulut (TKA)	0,30 %	
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot		

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	4 281	3 323	3 316
Rahaston kasvuosuuden arvo (A), EUR	14,7550	13,9964	14,4260
Rahaston kasvuosuuden arvo (VI), EUR	14,7570	-	-
Rahaston arvo, EUR	384 618 314,23	302 351 848,09	294 196 479,14

	31.12.2023
Rahaston varat, EUR	384 833 398,88
Rahaston velat, EUR	215 084,65

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	7 176 686,69	-17 924 105,18
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 180,00	1 045 650,00
Korkotuotot	11 157 154,35	7 403 903,65
Muut tuotot	75,81	319,61
	18 338 096,85	-9 474 231,92
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-955 672,25	-1 010 758,82
Korkokulut	-0,03	-69 181,39
Muut kulut	-7 411,78	-6 855,59
	-963 084,06	-1 086 795,80
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	17 375 012,79	-10 561 027,72

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	363 352 246,14	288 018 741,41
Muut saamiset		
Muut	12 750,03	60 000,00
Siirtosaamiset	39 884,51	4 377,89
Rahat ja pankkisaamiset	21 428 518,20	14 456 697,61
Vastaavaa yhteensä	384 833 398,88	302 539 816,91
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	384 618 314,23	302 351 848,09
Siirtovelat	215 084,64	187 968,82
Vastattavaa yhteensä	384 833 398,88	302 539 816,91

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	516 021,30	976 320,00
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-6 358 428,95	-5 901 098,85
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	13 019 094,34	-12 999 326,33
<b>Yhteensä</b>	<b>7 176 686,69</b>	<b>-17 924 105,18</b>
2. Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	24 000,00	4 100 500,00
Tappiot	-19 820,00	-3 054 850,00
<b>Yhteensä</b>	<b>4 180,00</b>	<b>1 045 650,00</b>
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	5 023 342,61	309 997,55
Arvon laskut	-3 254 476,81	-12 196 842,40
	1 768 865,80	-11 886 844,85
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	320,00	7 850,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 550,00	2 484,00
	1 870,00	10 334,00

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	258 717 239,32	240 000 842,65
Rahasto-osuuksien merkinnät	217 041 707,13	212 223 120,91
Rahasto-osuuksien lunastukset	-152 150 253,78	-193 506 724,24
Voittovarot	43 634 608,77	54 195 636,49
Tilikauden voitto (tappio)	17 375 012,79	-10 561 027,72
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>384 618 314,23</b>	<b>302 351 848,09</b>

# 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):** 161,56

**Osuudenomistajien määrä:** 1295

**Vertailuindeksi:** iBoxx Euro Sovereigns

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen 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 takaaoman sijoituskohteen luottoluokituksen on ostonhetkellä 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 Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'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 osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuonna 2023 7,61 % vertailuindeksin tuottaessa 7,15 %.

Suurin ylituottoon vaikuttava tekijä tarkastelujakson aikana oli näkömyksen otto kokonaiskorkoriskissä. Salkun duraatio oli yli vertailuindeksin korkojen laskiessa voimakkaasti vuoden toisella puoliskolla. Ylituoton lähteenä oli myös ylipainotus keskipitkissä maturiteeteissa (10-15 v), joiden korot laskivat voimakkaammin, kuin lyhyiden ja pitkien maturiteettien. Korkotason määrittävänä tekijänä on ensisijaisesti ollut markkinoiden hinnoittelu keskuspankkien ohjauksikopelusta. EKP:n ohjauksen hinnoittellaan nyt lähenevän kohti arvioimaamme tasapainokorkotasoa tulevina vuosina. Vaikka korkojen piikki on todennäköisesti takana päin, volatilitteetti jatkuu korkeana, joka tarjoaa aktiiviselle sijoittajalle mahdollisuuksia näkömyksenottoon.

Tarkastelujakson aikana rahasto käytti Saksan valtionlainafutuuereja duraation hallinnointiin.

Yksi merkittävimmistä ajureista korkomarkkinoilla vuonna 2024 tulee olemaan inflaation kehitys ja sen seurauksena keskuspankkitoiminta. Rahapolitiikka on edelleen talousaktiiviteettia rajoittavassa tilassa, vaikka toteutuneet inflaatioluvut ovat kuukausitasolla jo alittaneet EKP:n tavoitteen. EKP seuraa tiiviisti ydininflaation pääajureita, kuten palkkapaineita ja yritysten voittomarginaaleja, pohtiessaan rahapolitiikan keventämisen ajankohtaa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,89 %	3,70 %
3 kk	7,83 %	7,22 %
6 kk	4,70 %	4,58 %
12 kk	7,61 %	7,15 %
Vuoden alusta	7,61 %	7,15 %
3 v. vuosittain	-5,57 %	-5,40 %
5 v. vuosittain	-1,38 %	-1,09 %
Perustamisesta vuosittain	2,42 %	3,27 %

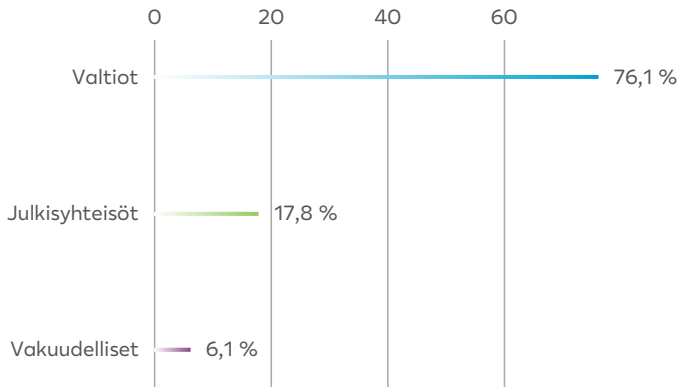
### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatilitteetti	7,71 %	7,37 %
Beta	1,01	-
Tracking error	1,98	-
Sharpen luku	0,68	0,65
Mod. duraatio	7,79	7,20



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

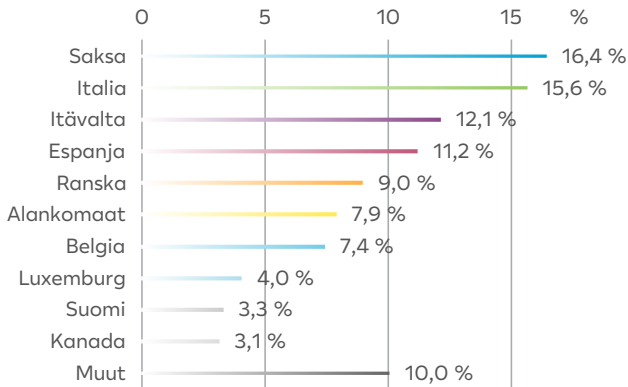
## Sijoitusten jakauma



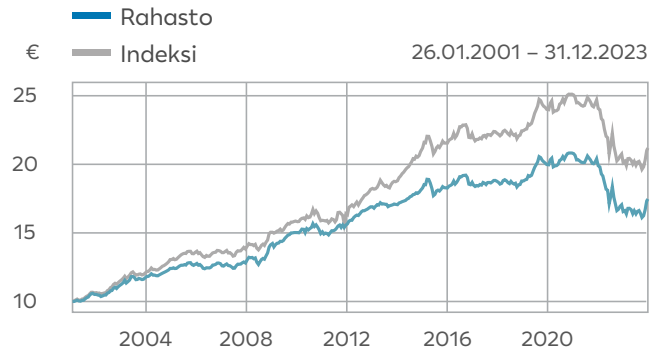
## Arvonkehitys 6 kk



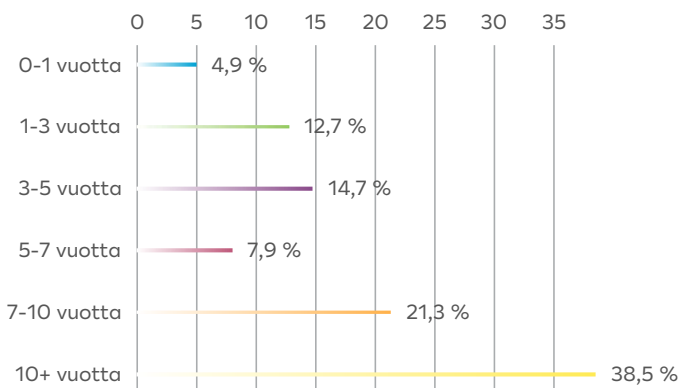
## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



## Maturiteettijakauma



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

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>				
<b>EUR</b>				
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	5 000 000,00	83,60	4 189 173,77	2,59 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	110,62	788 346,66	0,49 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	75,31	456 956,75	0,28 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	2 500 000,00	66,69	1 672 577,87	1,04 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	700 000,00	116,85	840 818,85	0,52 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	3 000 000,00	121,76	3 767 933,93	2,33 %
Berlin Hyp Ag 0.625% 22.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	96,01	961 326,58	0,60 %
Bng Bank Nv 0.25% 7.6.2024 At Maturity Fixed	1 250 000,00	98,56	1 233 768,03	0,76 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,11	944 511,15	0,58 %
Btps 0.35% 1.2.2025 At Maturity Fixed	1 300 000,00	97,00	1 262 955,46	0,78 %
Btps 0.45% 15.2.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,97	881 424,20	0,55 %
Btps 0.6% 1.8.2031 At Maturity Fixed	4 000 000,00	81,81	3 282 668,80	2,03 %
Btps 0.85% 15.1.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	94,49	1 897 745,60	1,17 %
Btps 0.9% 1.4.2031 At Maturity Fixed	2 800 000,00	84,67	2 377 204,20	1,47 %
Btps 0.95% 15.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,52	1 876 041,80	1,16 %
Btps 1.35% 1.4.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,74	1 801 774,40	1,12 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	3 200 000,00	77,07	2 482 174,72	1,54 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	63,42	318 426,95	0,20 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	72,25	364 330,95	0,23 %
Btps 2.15% 1.9.2052 At Maturity Fixed	3 000 000,00	66,75	2 024 562,60	1,25 %
Btps 2.5% 1.12.2032 At Maturity Fixed	3 500 000,00	92,44	3 243 184,35	2,01 %
Btps 2.5% 15.11.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	99,40	498 692,70	0,31 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	79,01	479 572,68	0,30 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	2 200 000,00	88,65	1 973 466,88	1,22 %
Cppib Capital 0.375% 20.6.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,46	986 578,44	0,61 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2035 At Maturity Fixed	6 700 000,00	78,82	5 281 007,00	3,27 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2031 At Maturity Fixed	700 000,00	86,56	605 941,00	0,38 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	1 500 000,00	85,07	1 285 584,18	0,80 %
Deutschland Rep 2.6% 15.8.2033 At Maturity Fixed	1 000 000,00	105,00	1 062 295,85	0,66 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	200 000,00	125,86	255 966,00	0,16 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	81,36	406 805,00	0,25 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	84,33	843 280,00	0,52 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	105,96	3 260 522,79	2,02 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	91,84	459 222,46	0,28 %
Espanjan valtion obligaatio 1.45% 31.10.2027	2 000 000,00	96,19	1 928 931,04	1,19 %
Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	90,50	728 088,83	0,45 %
European Inv't Bk 2.75% 15.9.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,16	2 019 810,05	1,25 %
European Union 0% 2.6.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,28	902 810,00	0,56 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	82,94	414 680,00	0,26 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	56,91	229 032,70	0,14 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	4 000 000,00	73,17	2 930 552,90	1,81 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	65,50	1 317 245,79	0,82 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	3 000 000,00	69,25	2 086 699,34	1,29 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	4 100 000,00	84,65	3 501 999,09	2,17 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	4 500 000,00	81,39	3 696 687,54	2,29 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,00	1 890 424,48	1,17 %
France O.A.T. 4% 25.10.2038 At Maturity Fixed	1 500 000,00	114,46	1 728 360,41	1,07 %
Hollannin valtion obligaatio 5.5% 15.1.2028	1 500 000,00	112,73	1 770 782,67	1,10 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	86,07	1 721 380,00	1,07 %
Irish Govt 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	2 000 000,00	70,06	1 408 833,99	0,87 %
Irish Govt 1.3% 15.5.2033 At Maturity Fixed	1 000 000,00	91,02	918 485,96	0,57 %
Irlannin valtion obligaatio 3.4% 18.3.2024	2 000 000,00	99,99	2 053 865,57	1,27 %
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.3.2037	1 000 000,00	114,68	1 180 166,07	0,73 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	90,26	1 353 908,52	0,84 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	84,20	1 683 920,00	1,04 %
Kfw 0% 15.9.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	82,86	828 610,00	0,51 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	89,07	1 247 022,00	0,77 %
Kfw 0.125% 4.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,66	976 920,79	0,60 %
Kfw 0.625% 15.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	97,49	1 961 909,04	1,21 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,34	923 465,68	0,57 %
Lb Baden-Wuertt 0.25% 10.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	96,91	1 943 064,11	1,20 %
Lb Baden-Wuertt 2.75% 18.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,49	1 000 725,52	0,62 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,52	1 870 320,00	1,16 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	97,07	1 957 619,67	1,21 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	93,68	936 770,00	0,58 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 000 000,00	70,78	2 831 240,00	1,75 %
Netherlands Govt 0% 15.7.2031 At Maturity Fixed	4 000 000,00	84,92	3 396 640,00	2,10 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	1 300 000,00	101,79	1 354 714,51	0,84 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	106,69	1 291 143,57	0,80 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	88,49	890 791,64	0,55 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,54	925 410,00	0,57 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	96,85	972 956,97	0,60 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	96,40	1 450 914,02	0,90 %
Portuguese Ot's 1% 12.4.2052 At Maturity Fixed	1 000 000,00	58,14	588 667,76	0,36 %
Quebec Province 2.375% 22.1.2024 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,92	1 532 540,55	0,95 %
Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	300 000,00	72,67	220 745,80	0,14 %
Rentenbank 0% 22.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,44	1 828 820,00	1,13 %
Rentenbank 0% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	93,51	2 805 210,00	1,74 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	6 000 000,00	89,61	5 376 360,00	3,33 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2030 At Maturity Fixed	4 000 000,00	86,56	3 462 200,00	2,14 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	84,16	1 683 180,00	1,04 %
Rep Of Austria 0.25% 20.10.2036 At Maturity Fixed	1 000 000,00	73,46	735 152,30	0,46 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	91,32	2 752 567,40	1,70 %
Rep Of Austria 0.75% 20.10.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,80	959 516,89	0,59 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	76,87	781 677,40	0,48 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 200 000,00	81,78	994 947,54	0,62 %
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046	400 000,00	103,80	419 044,46	0,26 %
Slovakia Govt 0.25% 14.5.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	96,24	481 984,18	0,30 %
Societe Generale 3% 28.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,10	1 006 501,80	0,62 %
Sp Kiinnitysluo 1% 28.4.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	96,98	488 295,30	0,30 %
Spanish Gov't 0% 31.1.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	94,68	1 420 200,00	0,88 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	87,91	2 661 107,38	1,65 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,14	3 018 447,54	1,87 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	93,65	856 160,26	0,53 %
Spanish Gov't 3.55% 31.10.2033 At Maturity Fixed	5 000 000,00	104,78	5 269 838,25	3,26 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	117,02	595 190,60	0,37 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	118,51	1 206 079,13	0,75 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	89,78	899 031,78	0,56 %
Arvopaperit yhteensä			158 337 211,39	98,01 %
Kassa ja muut varat, netto			3 219 328,16	1,99 %
<b>Yhteensä</b>			<b>161 556 539,55</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	9 246 418,3359	100,0 %	
Osuuden arvo	17,4720		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	13,5900		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	868 542,22		
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			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	1 295	1 329	1 390
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,4720	16,2356	20,0370
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	13,5900	13,0083	16,5770
Rahaston arvo, EUR	161 556 539,55	180 571 865,63	163 224 750,62
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	161 620 163,87		
Rahaston velat, EUR	63 624,32		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	10 781 771,48	-41 937 564,46
Johdannaissopimusten nettotuotot	149 352,00	-180 698,07
Korkotuotot	2 592 428,72	2 072 021,38
Muut tuotot	299,19	0,00
	13 523 851,39	-40 046 241,15
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-868 542,22	-862 575,90
Korkokulut	-7,84	-28 063,04
Muut kulut	-6 958,75	-6 440,82
	-875 508,81	-897 079,76
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	12 648 342,58	-40 943 320,91

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	158 337 211,39	176 773 814,39
Siirtosaamiset	4 670,50	3 316,94
Rahat ja pankkisaamiset	3 278 281,98	4 758 937,14
Vastaavaa yhteensä	161 620 163,87	181 536 068,47
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	161 556 539,55	180 571 865,63
Ostovelat	0,00	894 535,48
Siirtovelat	63 624,32	69 667,36
Vastattavaa yhteensä	161 620 163,87	181 536 068,47

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	228 447,80	65 630,00
Luovutustappiot	-11 520 021,92	-4 489 021,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	22 073 345,60	-37 514 173,46
<b>Yhteensä</b>	<b>10 781 771,48</b>	<b>-41 937 564,46</b>
2. Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	198 300,00	216 294,53
Tappiot	-48 948,00	-396 992,60
<b>Yhteensä</b>	<b>149 352,00</b>	<b>-180 698,07</b>
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,3903	0,4974
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	8 501,87	243 754,05
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	2 172 994,89	12 842,00
Arvon laskut	-18 703 452,50	-38 502 342,61
	-16 530 457,61	-38 489 500,61
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	48,00	94,20
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	810,00	1 600,00
	858,00	1 694,20

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	146 525 374,93	87 991 184,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	32 887 431,93	80 201 796,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	-64 542 598,72	-21 667 606,60
Voittovarot	34 046 490,70	75 233 565,66
Tuotonjako	-8 501,87	-243 754,05
Tilikauden voitto (tappio)	12 648 342,58	-40 943 320,91
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>161 556 539,55</b>	<b>180 571 865,63</b>

### 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):** 295,5  
**Osuudenomistajien määrä:** 955  
**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. Sijoituskohteiden luottoluokitus on ostohetkellä pääasiassa korkealuokkaista eli investment grade -tasoa (vähintään BBB-/Baa3). Lisäksi rahasto voi tehdä yksittäisiä sijoituksia korkoinstrumentteihin, joiden riskiluokitus kansainväliseltä luottoluokituslaitokselta on tai sen katsotaan olevan alle investment grade -tason (korkeintaan BB+/Ba1). 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 sijoituskäytännön ja analyysien perusteella.

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

'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 2023 oli 9,26 % vertailuindeksin tuoton ollessa 8,19 %.

Edellisen heikon vuoden jälkeen yritysrahoituksen tuotto oli hyvää kautta linjan. Inflaation selkeä hidastuminen ja odotukset keskuspankkien mahdollisuudesta aloittaa rahapolitiikan keventäminen heijastuivat positiivisesti sekä luottoriskipreemioihin että allaoleviin korkoihin. Yrityskorko ESG -rahasto hyötyi suotuisasta kehityksestä ja onnistunut arvo-paperivalinta selitti pitkälti positiivista tuottoeroa vertailuindeksiin.

Erityisen hyvin tuottivat muun muassa kiinteistösektorin lainat, joiden arvoissa nähtiin selvää palautumista vuoden aikana. Olemme vähentäneet kiinteistösektorin lainojen osuutta vuoden 2022 lopun tilanteeseen verrattuna, mutta olemme myös jatkaneet sijoituksia niissä nimissä, joiden osalta näemme tuotto-riski-suhteen erityisen hyvänä. Hyvin vuoden aikana tuottivat myös rahoitussektorin subordinoidut lainat sekä hybridi-lainat.

Rahastossa käytettiin Saksan valtiolainojen korkojohdannaisia korkoriskin säätelyyn. Niiden nimellinen arvo oli keskimäärin noin 3 %. Vuoden lopussa (31.12.2023) rahastossa oli 190 kappaletta Bund-futuuria, joiden nimellisarvo oli 19.000.000 euroa. Tämän position tarkoituksena oli salkun korkoriskin säätäminen.

Viime kuukausien erityisen hyvän kehityksen johdosta lainojen tuottovaateet ovat painuneet jo hieman haastaville tasolle, ja vuoden 2024 näkymiä ajatellen emme näe riskipreemioiden osalta merkittävää tiukkenemisvaraa. Euroopan talousnäkyymiin liittyy edelleen epävarmuutta, eikä yhtiöiltä ole odotettavissa merkittäviä tulosparannuksia. Toisaalta inflaation hidastumisen jatkuminen mahdollistaisi keskuspankkien koronlaskut, mikä perinteisesti on ollut suotuisaa riskipreemioille. Perusskenaariossamme preemiot mahdollisesti hieman nousevat, mutta edelleen kohtuullisen korkea juokseva tuotto (rahastossa vuodenvaihteessa n. 4,6%) yhdistettynä mahdolliseen allaolevien korkojen laskuun tarjoaisi mahdollisuuden hyvään reaaliuottoon inflaation laskiessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaiskatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

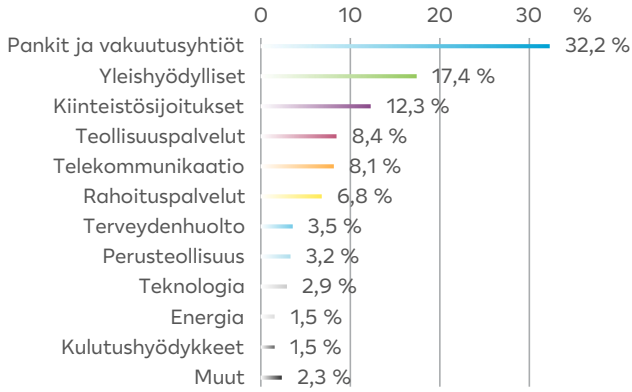
	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,85 %	2,76 %
3 kk	5,90 %	5,61 %
6 kk	6,70 %	5,90 %
12 kk	9,26 %	8,19 %
Vuoden alusta	9,26 %	8,19 %
3 v. vuosittain	-2,76 %	-2,74 %
5 v. vuosittain	0,02 %	0,06 %
Perustamisesta vuosittain	2,35 %	2,51 %

### Tunnusluvut (12 kk)

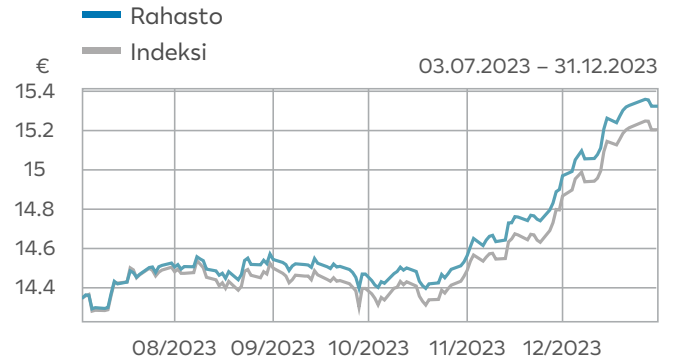
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,88 %	4,44 %
Beta	0,84	-
Tracking error	1,23	-
Sharpen luku	1,78	1,31
Mod. duraatio	3,96	4,46
Hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e) (31.12.2023)	82,12	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2023)	83,43 %	-

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

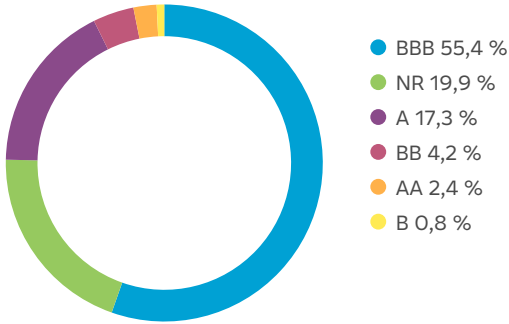
## Sijoitusten toimialajakauma



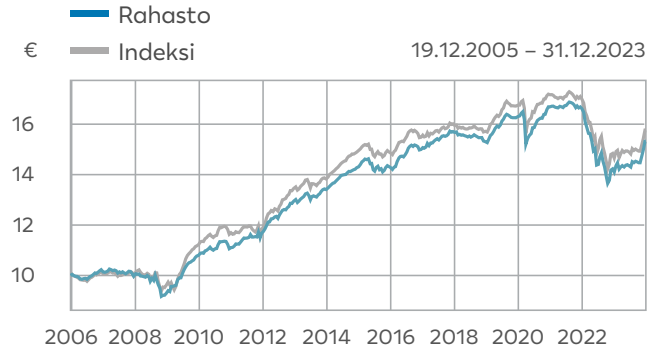
## Arvonkehitys 6 kk



## Luottoluokitusjakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

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>				
<b>EUR</b>				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	91,89	1 391 936,43	0,47 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	88,10	3 573 537,49	1,21 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 400 000,00	104,03	1 507 918,33	0,51 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	4 000 000,00	86,36	3 481 795,63	1,18 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	96,01	977 174,32	0,33 %
Akelius Resident 0.75% 22.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	77,83	784 812,60	0,27 %
Akelius Resident 1.125% 11.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	82,83	2 098 233,56	0,71 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	3 000 000,00	97,10	2 925 059,43	0,99 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	75,20	1 539 513,77	0,52 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	96,53	977 330,98	0,33 %
American Tower 4.625% 16.5.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	105,53	2 711 442,35	0,92 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	800 000,00	102,10	834 720,00	0,28 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	7 000 000,00	101,36	7 189 158,36	2,43 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	500 000,00	101,40	508 069,48	0,17 %
Asr Nederland Nv 7.12.2043 Callable VAR	500 000,00	113,04	567 766,97	0,19 %
Assa Abloy Ab 4.125% 13.9.2035 Callable Fixed	1 500 000,00	109,94	1 667 974,43	0,56 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	87,09	1 535 689,17	0,52 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	90,17	1 812 894,25	0,61 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	91,36	931 342,60	0,32 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	76,46	774 134,25	0,26 %
Banco Bilbao Viz 13.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	105,14	3 289 178,63	1,11 %
Banco Bilbao Viz 16.1.2030 Callable VAR	2 000 000,00	96,26	1 944 527,67	0,66 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 500 000,00	82,04	3 697 258,28	1,25 %
Bnp Paribas 31.8.2033 Callable VAR	3 500 000,00	85,98	3 019 619,36	1,02 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	90,98	2 773 077,12	0,94 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	3 000 000,00	92,33	2 774 348,20	0,94 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	3 500 000,00	93,19	3 285 542,57	1,11 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	104,70	1 069 920,82	0,36 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	3 200 000,00	97,02	3 142 320,22	1,06 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	4 500 000,00	93,98	4 249 434,10	1,44 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	102,19	1 545 973,52	0,52 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	89,45	2 266 347,60	0,77 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	2 100 000,00	91,75	1 944 653,70	0,66 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 900 000,00	80,31	1 551 001,30	0,52 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 750 000,00	87,75	1 575 733,56	0,53 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	86,98	1 317 859,75	0,45 %
Cnp Assurances 30.6.2051 Callable VAR	5 000 000,00	87,47	4 437 316,12	1,50 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 000 000,00	93,85	1 878 155,36	0,64 %
Cpi Property Gro 1.625% 23.4.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	73,77	749 011,72	0,25 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	500 000,00	106,15	531 835,47	0,18 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	90,10	2 707 900,49	0,92 %
Danone Perp/Call VAR	1 500 000,00	91,68	1 375 937,70	0,47 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	2 000 000,00	90,71	1 827 829,51	0,62 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	97,49	1 997 959,18	0,68 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	500 000,00	103,86	539 993,07	0,18 %
Elec De France Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,42	2 008 190,71	0,68 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	91,10	2 285 951,71	0,77 %
Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed	700 000,00	103,39	748 076,19	0,25 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 500 000,00	87,57	2 200 338,73	0,74 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	102,81	1 701 752,77	0,58 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	1 400 000,00	104,20	1 513 558,60	0,51 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	500 000,00	103,66	519 617,50	0,18 %
Eq1 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	79,75	1 606 188,52	0,54 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	81,51	2 871 941,54	0,97 %
European Energy 26.1.3023 Callable VAR	500 000,00	97,74	539 078,01	0,18 %
European Energy 8.9.2026 Callable FRN	1 500 000,00	97,47	1 472 483,33	0,50 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	107,01	1 079 383,77	0,37 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	87,16	2 620 354,02	0,89 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	92,07	1 844 104,92	0,62 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	495 000,00	97,89	486 530,70	0,16 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	104,31	1 048 671,09	0,35 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	2 000 000,00	89,27	1 789 431,15	0,61 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	94,37	1 912 981,09	0,65 %
Infrastrutture W 1.625% 21.10.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	92,85	931 825,52	0,32 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 400 000,00	100,50	1 427 841,87	0,48 %
Ing Groep Nv 9.6.2032 Callable VAR	1 800 000,00	89,99	1 628 806,82	0,55 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	92,40	3 752 826,30	1,27 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	88,39	907 157,67	0,31 %
Ipd 3 Bv 8% 15.6.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	107,03	1 074 443,01	0,36 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	104,10	1 733 137,28	0,59 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	93,19	1 887 107,67	0,64 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 500 000,00	89,92	5 894 089,18	1,99 %
Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed	200 000,00	83,01	168 898,56	0,06 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	88,10	884 165,74	0,30 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	95,96	980 676,80	0,33 %
Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	97,14	2 937 088,61	0,99 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	91,85	2 759 976,39	0,93 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	97,68	2 355 412,52	0,80 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	89,70	3 158 110,82	1,07 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	103,37	1 038 680,49	0,35 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	86,27	3 029 315,98	1,03 %
Molnlycke Hld 4.25% 8.9.2028 Callable Fixed	500 000,00	102,73	520 448,03	0,18 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	2 500 000,00	82,95	2 085 058,56	0,71 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	90,76	1 366 345,49	0,46 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	86,94	1 578 954,82	0,53 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	4 500 000,00	90,93	4 117 993,52	1,39 %
Ngg Finance 5.12.2079 Callable VAR	1 200 000,00	98,06	1 178 265,08	0,40 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	100,76	1 023 707,30	0,35 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	2 000 000,00	92,03	1 845 253,11	0,62 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	3 000 000,00	91,32	2 751 063,69	0,93 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	5 000 000,00	95,61	4 826 774,86	1,63 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	97,46	2 975 118,77	1,01 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	104,89	3 261 189,18	1,10 %
Orange Perp/Call VAR	2 200 000,00	85,49	1 900 434,11	0,64 %
Orange Perp/Call VAR	2 000 000,00	93,29	1 893 452,24	0,64 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	950 000,00	100,20	955 481,03	0,32 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 000 000,00	87,87	879 875,36	0,30 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	300 000,00	96,64	293 481,33	0,10 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	97,14	983 357,81	0,33 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	86,50	1 307 195,29	0,44 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	700 000,00	101,13	765 083,22	0,26 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 7.12.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	103,27	1 035 311,97	0,35 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 200 000,00	97,39	5 158 642,95	1,75 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	85,63	1 553 971,32	0,53 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	94,40	1 929 575,90	0,65 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 500 000,00	84,25	1 276 190,00	0,43 %
Sartorius Fin 4.375% 14.9.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	103,71	1 050 338,44	0,36 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	4 500 000,00	83,60	3 815 059,93	1,29 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	600 000,00	97,99	592 702,13	0,20 %
Securitas Treasu 4.375% 6.3.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	103,57	2 099 929,45	0,71 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	2 000 000,00	104,09	2 119 818,14	0,72 %
Societe National 3.375% 25.5.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	103,63	2 650 043,40	0,90 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	90,07	1 824 266,89	0,62 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	1 000 000,00	79,92	804 056,80	0,27 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	84,60	2 990 409,18	1,01 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	103,22	1 083 156,79	0,37 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	87,49	876 437,87	0,30 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	105,22	2 155 424,59	0,73 %
Teleperformance 5.75% 22.11.2031 Callable Fixed	500 000,00	106,35	535 049,18	0,18 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	3 000 000,00	97,24	2 931 495,08	0,99 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	4 500 000,00	99,76	4 568 559,34	1,55 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	90,59	2 739 534,75	0,93 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 900 000,00	97,14	3 831 121,95	1,30 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	5 500 000,00	96,58	5 339 067,30	1,81 %
Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	109,30	1 669 668,32	0,57 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	93,66	2 818 129,18	0,95 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	3 000 000,00	88,13	2 645 169,02	0,90 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	1 000 000,00	96,49	972 526,61	0,33 %
Uniq Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	81,03	649 505,81	0,22 %
Veolia Envrntm Perp/Call VAR	3 000 000,00	105,18	3 176 178,16	1,07 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	78,08	2 375 716,72	0,80 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	89,09	1 519 170,26	0,51 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	95,07	954 363,88	0,32 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	87,07	4 373 551,50	1,48 %
Zimmer Biomet 1.164% 15.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	92,88	1 395 522,54	0,47 %
<b>Yhteensä</b>			<b>270 099 633,15</b>	<b>91,40 %</b>
<i>Vakioidut johdannaispimukset</i>				
<b>EUR</b>				
EURO-BUND FUTURE Dec23	190,00	137,22	0,00	0,00 %
<b>Yhteensä</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
Arvopaperit yhteensä			270 099 633,15	91,40 %
Kassa ja muut varat, netto			25 406 316,12	8,60 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>295 505 949,27</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	19 283 503,3728	100,0 %	
Osuuden arvo	15,3240		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	11,1120		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 989 437,33		
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 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	955	941	997
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	15,3240	14,0246	16,6110
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	11,1120	10,4793	12,8200
Rahaston arvo, EUR	295 505 949,27	315 452 708,39	453 529 908,22
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Dec23	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	500 609,30		
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	295 667 166,31		
Rahaston velat, EUR	161 217,04		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	19 481 213,02	-65 070 690,10
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 562 083,51	-1 441 490,36
Korkotuotot	6 471 410,28	6 293 048,77
Muut tuotot	61,24	-7 881,99
	27 514 768,05	-60 227 013,68
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 989 437,33	-2 432 950,85
Korkokulut	0,00	-17 197,38
Muut kulut	-8 325,27	-7 205,55
	-1 997 762,60	-2 457 353,78
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	25 517 005,45	-62 684 367,46

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	270 099 633,15	299 444 618,35
Muut saamiset		
Muut	500 609,33	357 446,90
Siirtosaamiset	64 921,18	12 657,74
Rahat ja pankkisaamiset	25 002 002,65	15 822 205,18
Vastaavaa yhteensä	295 667 166,31	315 636 928,17
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	295 505 949,27	315 452 708,39
Siirtovelat	161 217,04	184 219,78
Vastattavaa yhteensä	295 667 166,31	315 636 928,17



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	37 524,49	970 604,67
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-13 547 036,95	-7 624 929,64
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	32 990 725,48	-58 416 365,13
<b>Yhteensä</b>	<b>19 481 213,02</b>	<b>-65 070 690,10</b>
2. Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	13 056 254,87	4 685 040,00
Tappiot	-11 494 171,36	-6 126 530,36
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	0,00	0,00
<b>Yhteensä</b>	<b>1 562 083,51</b>	<b>-1 441 490,36</b>
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,3144	0,3846
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	19 560,70	478 248,08
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	4 188 086,64	208 503,72
Arvon laskut	-18 410 397,57	-47 369 332,85
	-14 222 310,93	-47 160 829,13
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 152,00	3 562,49
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 690,00	1 217,10
	4 842,00	4 779,59

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	228 479 824,17	303 394 408,46
Rahasto-osuuksien merkinnät	51 932 357,48	29 805 817,63
Rahasto-osuuksien lunastukset	-97 376 561,35	-104 720 401,92
Voittovarot	86 972 884,22	150 135 499,76
Tuotonjako	-19 560,70	-478 248,08
Tilikauden voitto (tappio)	25 517 005,45	-62 684 367,46
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>295 505 949,27</b>	<b>315 452 708,39</b>
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):** 394,92

**Osuudenomistajien määrä:** 1286

**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 toimialoittain hajautetun yrityselvelähdysalun, jossa on yleensä 40–70 liikkeenlaskijaa. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysin perusteella ja painopiste on keskisuurten pohjoismaisten yritysten velkakirjoissa.

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

'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 2023 +8,25 % vertailuindeksin tuottaessa +10,00 %.

Rahasto tuotti heikommin kuin vertailuindeksinsä johtuen pääosin rahaston matalammasta duraatiosta. 2023 oli suotuisa vuosi korkosijoituksille: inflaation hidastuminen, länsimaiden odotuksia parempi talouskehitys sekä markkinaheijonnan väheneminen tukivat markkinaa. Myös yritysten riskilisät, erityisesti HY-lainojen, tiukentuivat merkittävästi ja myös pidemmät korot kääntyivät voimakkaaseen laskuun loppuvuonna. Pohjoismaissa lainojen riskilisät eivät tiukentuneet aivan yhtä nopeasti kuin likvideillä länsimarkkinoilla. Pohjoismaissa vaihtuvakorkoisten yrityslainojen isohko osuus antoi alkuvuonna suojaa sijoittajille korkojen noustessa, mutta loppuvuonna tällä oli suhteellisesti negatiivinen vaikutus korkojen kääntyessä laskuun. Maksuhäiriöt Pohjoismaissa jäivät matalalle tasolle ja sijoitusvirrat Pohjoismaihin olivat positiivisia vuoden aikana.

Rahastossa parhaiten tuottivat viime vuonna suhteellisesti heikommin menneet sektorit kuten sykliset kuluttajatuotteet ja -palvelut (lentoyhtiöt, autoyhtiöt). Lisäksi terveydenhuolto ja norjalaiset HY-yritykset olivat tuottokärjessä. Suhteellisesti heikoiten tuottivat päivittäistavarat sekä kiinteistösektori, joka kärsi kohoista rahoituskustannuksista, korkeasta velkavivusta ja kiinteistöjen hintojen laskusta. Vuoden aikana olemme pienentäneet kiinteistösektorin painoa rahastossa ja vastaavasti lisänneet pankkien osuutta.

EUR-määräisten sijoitusten määrä kasvoi rahastossa ja on nyt noin 68 %. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pääomia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttakurssiriskiä pienentämiseksi. 2023 aikana valuuttajohdannaisien nimellisarvo oli keskimäärin 33 % salkusta. Korkojohdannaisia ei käytetty vuoden alussa.

2024 markkinafokus tulee siirtymään hidastuvan inflaation jälkeeseen kohti reaali taloutta/talousoikeutusta ja kuinka nopeasti keskuspankit tulevat laskemaan korkoja. Yritysten tulokset ja marginaalit ovat pysyneet melko vahvoina ja samanlaisen kehityksen povataan jatkuvan. Markkina hinnoittelee melko positiivista talouskuvaa tällä hetkellä, joten negatiiviset talousuutiset voivat johtaa korkeampiin riskilisiin. Rahaston juokseva tuotto valuuttasuojauksen jälkeen on n. 6,7 %, joka antaa sijoittajalle kuitenkin varsin hyvän suojan myös hieman heikommassa taloustilanteessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

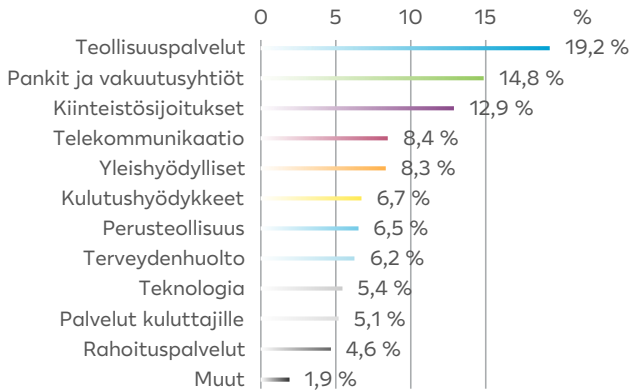
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,90 %	2,69 %
3 kk	3,24 %	5,37 %
6 kk	4,95 %	6,39 %
12 kk	8,25 %	10,00 %
Vuoden alusta	8,25 %	10,00 %
3 v. vuosittain	1,78 %	-0,65 %
5 v. vuosittain	2,49 %	1,55 %
Perustamisesta vuosittain	2,98 %	2,17 %

### Tunnusluvut (12 kk)

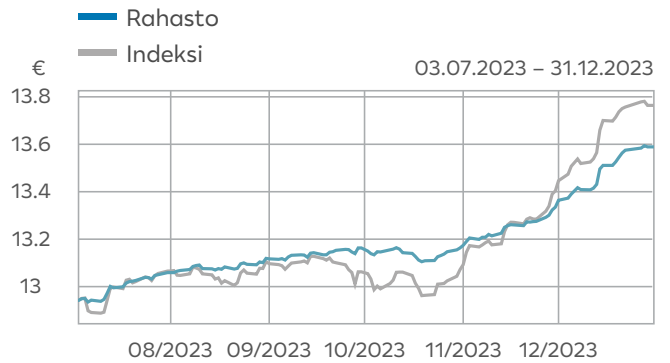
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,34 %	2,98 %
Beta	0,37	-
Tracking error	2,03	-
Sharpen luku	4,39	2,56
Mod. duraatio	1,70	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2023)	87,09	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2023)	75,94 %	-

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

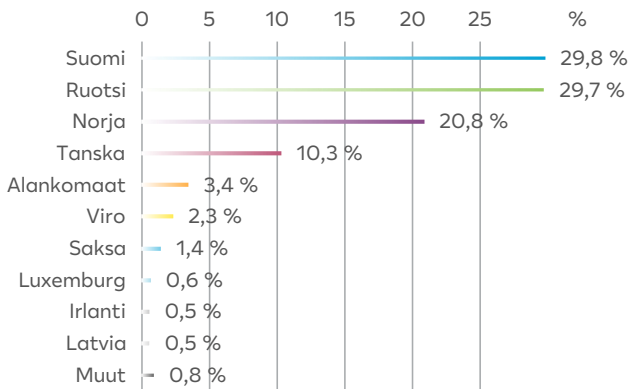
## Sijoitusten toimialajakauma



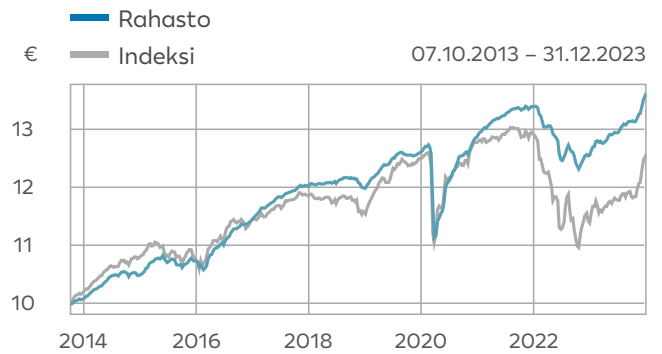
## Arvonkehitys 6 kk



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

## ESG

### ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

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>				
<b>EUR</b>				
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	93,86	2 651 847,33	0,67 %
Air Baltic 6.75% 30.7.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	95,02	1 958 209,84	0,50 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	1 000 000,00	97,10	975 019,81	0,25 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	90,20	4 525 323,77	1,14 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	75,20	1 539 513,77	0,39 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	2 500 000,00	102,10	2 608 500,00	0,66 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	100,19	1 014 848,14	0,26 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	95,14	956 265,14	0,24 %
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	2 000 000,00	102,26	2 052 310,67	0,52 %
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	2 300 000,00	100,23	2 329 037,50	0,59 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	81,74	829 073,84	0,21 %
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	3 200 000,00	93,42	3 008 314,67	0,76 %
Capman Oyj 4% 9.12.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	100,04	2 006 164,48	0,51 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	102,01	2 105 303,93	0,53 %
Capnor Weasel 12.6.2025 Callable FRN	2 600 000,00	101,27	2 647 784,39	0,67 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	93,98	944 318,69	0,24 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	5 000 000,00	99,63	5 072 821,45	1,28 %
Caverion 2.75% 25.2.2027 Callable Fixed	3 100 000,00	99,41	3 154 705,23	0,80 %
Cibus Nor Re 1.12.2025 Callable FRN	3 000 000,00	103,00	3 120 181,25	0,79 %
Cibus Nor Re 29.12.2024 At Maturity FRN	600 000,00	99,01	594 744,42	0,15 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	61,54	470 107,52	0,12 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	3 500 000,00	79,03	2 901 713,84	0,73 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	93,85	939 077,68	0,24 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	1 800 000,00	66,90	1 237 518,00	0,31 %
Dna Oyj 1.375% 27.3.2025 Callable Fixed	4 600 000,00	96,91	4 506 501,61	1,14 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 000 000,00	104,29	1 058 240,55	0,27 %
Dnb Bank Asa 19.7.2028 Callable VAR	2 000 000,00	103,45	2 110 371,48	0,53 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 600 000,00	102,58	1 703 846,58	0,43 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	87,45	1 319 573,85	0,33 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	2 750 000,00	98,66	2 767 275,86	0,70 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	91,10	3 657 522,74	0,93 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	1 750 000,00	103,66	1 818 661,25	0,46 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	3 400 000,00	99,74	3 509 490,40	0,89 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	3 512 000,00	79,75	2 820 467,05	0,71 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 500 000,00	95,46	1 436 991,33	0,36 %
European Energy 26.1.3023 Callable VAR	2 900 000,00	97,74	3 126 652,48	0,79 %
Finnair Oyj 4.25% 19.5.2025 Callable Fixed	1 700 000,00	97,25	1 661 995,56	0,42 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	94,78	2 957 180,00	0,75 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	102,65	2 311 655,05	0,58 %
Garfunkelux Hold 6.75% 1.11.2025 Callable Fixed	600 000,00	80,42	489 477,00	0,12 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	5 250 000,00	95,79	5 034 027,48	1,27 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 100 000,00	21,82	311 740,00	0,08 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	42,72	662 143,12	0,17 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	2 500 000,00	52,36	1 379 844,11	0,35 %
Hkscan Oyj 5% 24.3.2025 Callable Fixed	1 400 000,00	78,25	1 114 792,00	0,28 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	92,07	4 610 262,30	1,17 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	396 000,00	97,89	389 224,56	0,10 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

## ESG

Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	400 000,00	100,39	411 209,20	0,10 %
Iliad Holding 5.125% 15.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	100,01	1 516 761,25	0,38 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	1 100 000,00	100,29	1 119 458,08	0,28 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	93,67	1 414 845,00	0,36 %
Iss Finance B.V. 1.25% 7.7.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	96,25	1 937 195,08	0,49 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	93,85	943 277,51	0,24 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	84,92	1 278 196,97	0,32 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	104,10	1 733 137,28	0,44 %
Jyske Bank A/S 5.4.2029 Callable VAR	1 000 000,00	99,08	1 007 532,79	0,25 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	89,92	3 173 740,33	0,80 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	2 875 000,00	99,15	2 880 645,05	0,73 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	3 000 000,00	97,32	2 973 562,19	0,75 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	95,96	2 942 030,41	0,74 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	4 400 000,00	95,88	4 226 230,14	1,07 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	105,67	5 504 877,32	1,39 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	5 395 000,00	97,68	5 294 771,07	1,34 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	1 600 000,00	100,34	1 653 254,21	0,42 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	89,70	1 353 476,07	0,34 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	103,37	2 596 701,23	0,66 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	86,27	2 163 797,13	0,55 %
Molnlycke Hld 4.25% 8.9.2028 Callable Fixed	4 700 000,00	102,73	4 892 211,51	1,24 %
Mowi Asa 31.1.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,76	1 017 503,11	0,26 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	5 700 000,00	90,93	5 216 125,13	1,32 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	294 931,00	97,80	288 566,83	0,07 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	3 500 000,00	103,27	3 660 212,50	0,93 %
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	1 200 000,00	104,14	1 293 844,13	0,33 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	1 582 000,00	96,56	1 553 309,09	0,39 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	100,76	2 047 414,59	0,52 %
Nordea Bank Abp 10.2.2026 Callable VAR	1 500 000,00	99,77	1 545 219,04	0,39 %
Nortal As 4.75% 28.5.2024 Callable Fixed	3 150 000,00	100,44	3 178 438,38	0,80 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	90,95	1 824 444,48	0,46 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	76,93	1 564 879,18	0,40 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 400 000,00	87,87	1 231 825,50	0,31 %
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	1 000 000,00	101,65	1 021 258,33	0,26 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	91,14	2 739 987,50	0,69 %
Ren10 Holding 1.2.2027 Callable FRN	2 000 000,00	100,14	2 031 920,50	0,51 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	97,39	2 976 140,16	0,75 %
Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	94,95	1 926 929,86	0,49 %
Sanoma Oyj Perp/Call VAR	2 800 000,00	102,52	3 049 882,40	0,77 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	99,28	1 995 598,52	0,50 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	97,99	1 482 093,48	0,37 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 500 000,00	97,99	2 469 592,22	0,62 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	2 400 000,00	88,29	2 124 162,08	0,54 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,99	2 103 413,88	0,53 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	3 000 000,00	104,09	3 179 727,21	0,80 %
Skill Bidco Aps 2.3.2028 Callable FRN	3 293 000,00	100,49	3 338 372,05	0,84 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	92,19	1 852 264,66	0,47 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	1 500 000,00	101,07	1 540 324,08	0,39 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

## ESG

Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,61	1 998 953,33	0,51 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	102,71	1 353 987,58	0,34 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	2 600 000,00	79,92	2 090 547,69	0,53 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	84,60	2 306 887,08	0,58 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	104,06	1 605 835,25	0,41 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 300 000,00	103,22	2 491 260,63	0,63 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	102,69	2 062 426,56	0,52 %
Teleno 4% 3.10.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	105,76	2 135 249,29	0,54 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	2 600 000,00	99,92	2 602 191,17	0,66 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	92,14	1 870 961,09	0,47 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	93,49	2 342 243,03	0,59 %
Teollisuuden Voi 4.75% 1.6.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	104,83	2 152 705,57	0,54 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	98,12	1 970 970,44	0,50 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	97,14	1 473 508,44	0,37 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	93,66	1 878 752,79	0,48 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	3 500 000,00	100,44	3 532 046,10	0,89 %
Volvo Treas Ab 0.625% 14.2.2025 Callable Fixed	1 800 000,00	96,81	1 752 553,48	0,44 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	88,61	3 158 586,67	0,80 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	4 300 000,00	87,07	3 761 254,29	0,95 %
Yit-Yhtymä Oy 3.25% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	84,66	1 756 003,01	0,44 %
Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN	1 800 000,00	98,58	1 789 929,35	0,45 %
<b>NOK</b>				
Aker 22.11.2024 At Maturity FRN	55 000 000,00	8,94	4 957 275,76	1,25 %
Austevoll Sea 21.6.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,90	1 337 814,00	0,34 %
Axactor Se 7.9.2027 Callable FRN	24 000 000,00	8,99	2 179 182,91	0,55 %
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	21 000 000,00	9,31	1 959 871,70	0,50 %
Boliden Ab 19.6.2030 At Maturity FRN	22 000 000,00	9,17	2 024 094,29	0,51 %
Bonheur Asa 15.9.2028 Callable FRN	9 000 000,00	8,98	811 621,68	0,21 %
Bonheur Asa 4.9.2024 At Maturity FRN	13 000 000,00	8,97	1 173 391,94	0,30 %
Bulk Infrasa 15.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	9,20	925 238,45	0,23 %
Bulk Infrasa 21.3.2028 Callable FRN	39 000 000,00	8,82	3 451 984,60	0,87 %
Citycon Treasury 2.75% 22.9.2025 Callable Fixed	10 000 000,00	8,36	842 744,80	0,21 %
Citycon Treasury 3.9% 1.9.2025 Callable Fixed	25 000 000,00	8,52	2 159 285,82	0,55 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,94	2 697 427,19	0,68 %
Glx Holding 23.2.2027 Callable FRN	31 000 000,00	9,20	2 889 468,71	0,73 %
Heimstaden Bosta 24.4.2028 Callable FRN	12 000 000,00	7,53	900 478,03	0,23 %
Kmc Properties 6.7.2026 Callable FRN	8 000 000,00	8,97	734 645,04	0,19 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,97	1 360 932,15	0,34 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	24 000 000,00	8,96	2 204 014,03	0,56 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	38 000 000,00	8,45	3 254 202,40	0,82 %
Ocean Yield As 22.3.2027 Callable FRN	36 000 000,00	9,08	3 276 520,10	0,83 %
Omda As 4.12.2028 Callable FRN	13 000 000,00	8,85	1 161 361,98	0,29 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,96	1 802 517,89	0,46 %
Protector F As 7.3.2054 Callable FRN	30 000 000,00	8,97	2 708 504,77	0,69 %
Provender 11.2.2026 Callable FRN	18 000 000,00	7,98	1 459 738,78	0,37 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	30 000 000,00	9,01	2 733 837,64	0,69 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	4 000 000,00	9,48	384 394,48	0,10 %
Schibsted Asa 10.5.2028 At Maturity FRN	9 000 000,00	8,96	813 538,01	0,21 %
Spar Nord Bank 1.12.2029 Callable FRN	24 000 000,00	9,15	2 210 799,82	0,56 %



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

## ESG

Storebrand Livsf 7.63% Perp/Call Fixed	11 000 000,00	9,32	1 038 031,40	0,26 %
Tryg Fors 13.11.2045 Callable FRN	45 000 000,00	9,00	4 093 908,81	1,04 %
<b>SEK</b>				
Addise Group 26.5.2026 Callable FRN	11 250 000,00	9,27	1 053 145,52	0,27 %
Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	7 500 000,00	8,66	659 642,31	0,17 %
Autocirc Group 17.6.2025 Callable FRN	21 250 000,00	9,43	2 015 595,68	0,51 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,29	1 682 667,22	0,43 %
Castellum Ab 1.545% 27.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,50	1 702 536,21	0,43 %
Cibus Nor Re 2.9.2025 Callable FRN	17 500 000,00	9,17	1 617 188,18	0,41 %
Coor Service 20.3.2024 At Maturity FRN	38 000 000,00	9,01	3 433 707,30	0,87 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	5 000 000,00	8,82	447 339,44	0,11 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	8,33	1 691 543,26	0,43 %
Ellevio Ab 2.875% 12.2.2025 At Maturity Fixed	40 000 000,00	8,78	3 603 616,57	0,91 %
Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,88	2 705 073,38	0,68 %
Fortum Varne 1.75% 24.2.2025 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,77	1 691 721,95	0,43 %
Getinge Ab 17.5.2028 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,09	1 831 777,26	0,46 %
Getinge Ab 7.3.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,05	908 380,31	0,23 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	17 500 000,00	8,24	1 469 307,64	0,37 %
Heimstaden Perp/Call FRN	25 000 000,00	2,99	799 772,79	0,20 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	5 000 000,00	8,35	422 736,29	0,11 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	24 000 000,00	9,12	2 201 016,23	0,56 %
Ica Gruppen Ab 4.905% 24.2.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	9,28	1 351 805,11	0,34 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	20 000 000,00	9,08	1 834 866,96	0,46 %
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	25 000 000,00	8,49	2 140 246,65	0,54 %
Marginalen Bank 28.8.2029 Callable FRN	10 000 000,00	5,38	547 184,92	0,14 %
Offentliga Hus Perp/Call FRN	10 000 000,00	4,02	425 762,36	0,11 %
Open Infra Ab 11.11.2025 Callable FRN	30 000 000,00	9,00	2 731 301,93	0,69 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	20 000 000,00	8,85	1 782 777,62	0,45 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	28 750 000,00	8,98	2 646 299,45	0,67 %
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	23 750 000,00	8,84	2 132 770,28	0,54 %
Ssab Ab 4.875% 21.6.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,36	2 878 853,04	0,73 %
Sscp Lager Bid 5.12.2026 Callable FRN	17 500 000,00	9,12	1 609 752,18	0,41 %
Stena Metall Fin 10.5.2028 Callable FRN	10 000 000,00	9,19	927 059,31	0,23 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	20 000 000,00	9,22	1 863 109,45	0,47 %
Stora Enso Oyj 5% 8.11.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,40	2 841 926,26	0,72 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	16 000 000,00	9,02	1 447 098,64	0,37 %
Storskogen Group 1.12.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,92	1 794 928,12	0,45 %
Storskogen Group 22.3.2027 Callable FRN	17 500 000,00	9,38	1 646 672,17	0,42 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	30 000 000,00	9,05	2 736 742,33	0,69 %
Tryg Fors Perp/Call FRN	16 000 000,00	8,97	1 439 729,65	0,36 %
Vattenfall Ab 3.875% 24.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	9,04	1 815 108,88	0,46 %
Vestum Ab 18.4.2026 Callable FRN	27 500 000,00	9,04	2 542 254,35	0,64 %
<b>USD</b>				
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	2 000 000,00	88,16	1 775 697,01	0,45 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Call/Sink Pay-In-Kind	1 284 599,00	3,40	43 618,46	0,01 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Callable Pay-In-Kind	619 195,00	2,40	14 875,92	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010795602 ON 260523	77 076,00	3,40	2 617,11	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010795602 ON 261123	64 230,00	3,40	2 180,92	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 ON 260523	37 152,00	2,40	892,56	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 ON 261122	5 897,00	2,40	141,67	0,00 %



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

## ESG

Nova Austral S.A NO0010894264 ON 261123	37 152,00	2,40	892,56	0,00 %
<b>Yhteensä</b>			<b>384 218 613,86</b>	<b>97,21 %</b>
<i>Vakioimattomat johdannaispimukset</i>				
<b>NOK</b>				
FX forward EUR/NOK 16.05.2024	12 500 000,00	11,25	3 518,59	0,00 %
FX forward EUR/NOK 16.05.2024	-592 500 000,00	11,25	-2 939 348,25	-0,74 %
<b>SEK</b>				
FX forward EUR/SEK 16.05.2024	13 000 000,00	11,13	-361,42	-0,00 %
FX forward EUR/SEK 16.05.2024	-718 000 000,00	11,13	-2 734 690,88	-0,69 %
<b>USD</b>				
FX forward EUR/USD 16.05.2024	-2 000 000,00	1,11	52 478,11	0,01 %
<b>Yhteensä</b>			<b>-5 618 403,86</b>	<b>-1,42 %</b>
Arvopaperit yhteensä			378 600 210,00	95,79 %
Kassa ja muut varat, netto			16 646 048,06	4,21 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>395 246 258,06</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

## ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (A)	28 936 886,8467	99,4 %	
Osuuden arvo	13,5890		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä (B)	73 762,8411	0,3 %	
Osuuden arvo	8,9200		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (VI)	93 851,9986	0,3 %	
Osuuden arvo	13,5940		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	2 486 691,04		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio (A)	0,70 %		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio (VI)	0,35 %		
Juoksevat kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	1 286	741	759
Rahaston kasvuosuuden arvo (A), EUR	13,5890	12,5530	13,3850
Rahaston tuotto-osuuden arvo (B), EUR	8,9200	8,5794	9,4960
Rahaston kasvuosuuden arvo (VI), EUR	13,5940	-	-
Rahaston arvo, EUR	395 246 258,06	321 220 927,79	350 074 311,17
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 16.05.2024	SEB		
FX forward EUR/NOK 16.05.2024	SEB		
FX forward EUR/SEK 16.05.2024	SEB		
FX forward EUR/SEK 16.05.2024	SEB		
FX forward EUR/USD 16.05.2024	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	5 940 000,00		
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	395 476 874,40		
Rahaston velat, EUR	230 616,34		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 555 738,05	-39 998 796,63
Johdannaissopimusten nettotuotot	8 765 195,11	5 451 358,91
Korkotuotot	18 897 951,86	13 783 516,98
Muut tuotot	425 592,62	609 170,86
	31 644 477,64	-20 154 749,88
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-2 486 691,04	-2 388 101,98
Korkokulut	-25 640,96	-29 539,21
Muut kulut	-345 059,89	-371 264,07
	-2 857 391,89	-2 788 905,26
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	28 787 085,75	-22 943 655,14

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	378 600 210,00	309 747 741,39
Muut saamiset		
Muut	5 955 961,84	1 789 778,93
Siirtosaamiset	41 644,09	3 220,39
Rahat ja pankkisaamiset	10 879 058,47	9 917 190,65
Vastaavaa yhteensä	395 476 874,40	321 457 931,36
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	395 246 258,06	321 220 927,79
Siirtovelat	230 616,34	237 003,57
Vastattavaa yhteensä	395 476 874,40	321 457 931,36

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	1 166 075,72	1 238 609,21
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-8 040 539,53	-4 605 558,04
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	10 430 201,86	-36 631 847,80
<b>Yhteensä</b>	<b>3 555 738,05</b>	<b>-39 998 796,63</b>
2. Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 765 195,11	5 838 378,76
Tappiot	0,00	-387 019,85
<b>Yhteensä</b>	<b>8 765 195,11</b>	<b>5 451 358,91</b>
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,3453	0,3390
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	53 389,58	185 956,24
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	8 247 143,99	2 300 944,01
Arvon laskut	-28 253 551,76	-34 105 195,38
	-20 006 407,77	-31 804 251,37
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	0,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 550,00	2 340,00

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	271 376 135,23	277 099 907,23
Rahasto-osuuksien merkinnät	108 873 365,43	60 143 909,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-63 581 731,33	-65 867 681,90
Voittovarot	49 844 792,56	72 974 403,94
Tuotonjako	-53 389,58	-185 956,24
Tilikauden voitto (tappio)	28 787 085,75	-22 943 655,14
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>395 246 258,06</b>	<b>321 220 927,79</b>
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):** 115,13  
**Osuudenomistajien määrä:** 1343  
**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 sijoitusnäkömyksen 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 2023 rahaston arvo nousi +7,21 prosenttia vertailuindeksiin noustessa +7,18 prosenttia. Rahasto menestyi hieman vertailuindeksiään paremmin.

Tarkastelujaksolla lähes kaikki rahaston sijoituskohteet nousivat. Kokonaisuutena luottoriski palkitsi korkoriskiä enemmän. Eniten nousseiden joukosta löytyivät korkeariskisiin yrityslainoihin ja kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot. Sen sijaan Yhdysvaltain pitkiin valtionlainoihin sijoittava indeksiosuusrahasto jäi edelleen pakkaselle. Valuuttamarkkinoilla dollarin heikkeneminen euroa vastaan heikensi rahaston dollarimääräisten sijoitusten tuottoja eurosijoittajan näkökulmasta.

Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteiden valikoima pidettiin lähes ennallaan. Kokonaisuutena rahaston tekemät allokaatiomuutokset olivat vähäisiä johtuen sijoitusprosessin rauhallisesta luonteesta. Päätökset perustuvat arvioon omaisuusluokkien suhteellisesta arvostuksesta, suhdanne näkymästä ja tunnistetuista riskeistä. Näkymän vahvistuminen ja inflaation hidastuminen puolsivat luottoriskin ja kehittyvien markkinoiden suosimista lyhyiden korkojen ja valtionlainojen sijaan. Myös suhteellinen arvostus puoltaa luottoriskiä korkoriskin sijaan.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2024 näkymät ovat hyvät. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen ja inflaation hidastuminen tukevat todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan myös aloittavan rahapolitiikan kevennykset.

Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikan virheisiin ja geopolittisten jännitteiden kasvuun. Näiden riskien realisoituminen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Lyhyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston keskipitkän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,81 %	3,37 %
3 kk	4,51 %	6,62 %
6 kk	4,28 %	4,89 %
12 kk	7,21 %	7,18 %
Vuoden alusta	7,21 %	7,18 %
3 v. vuosittain	-1,34 %	-4,75 %
5 v. vuosittain	0,94 %	-0,99 %
Perustamisesta vuosittain	2,70 %	1,97 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,39 %	6,25 %
Beta	0,30	-
Tracking error	5,19	-
Sharpen luku	1,43	0,77
Mod. duraatio	4,52	-

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

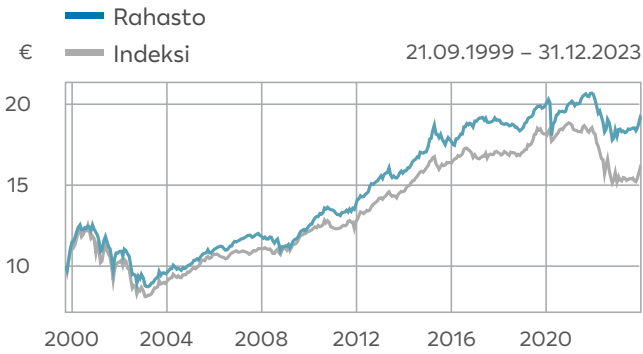
## Sijoitusten jakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	1 265 000,00	3,31	4 184 620,00	3,63 %
<b>Yhteensä</b>			<b>4 184 620,00</b>	<b>3,63 %</b>
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	152,86	8 326 696,16	7,23 %
Goldman Sachs Emerging Markets	301,76	6 834,41	2 062 324,22	1,79 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	745,32	5 093,69	3 796 434,12	3,30 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	621,79	9 785,03	6 084 214,23	5,28 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	87 975,47	141,17	12 419 496,96	10,79 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	24,30	77 019,32	1 871 338,42	1,63 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	398 870,13	9,86	3 932 460,60	3,42 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	79 639,58	14,76	1 175 081,95	1,02 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	58 735,43	17,47	1 026 225,37	0,89 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	924 873,50	13,59	12 568 106,00	10,92 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	160 289,12	15,32	2 456 270,50	2,13 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	240 321,95	18,55	4 457 972,25	3,87 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	249,95	5 456 951,09	4,74 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	41 939,22	143,86	6 033 376,02	5,24 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	75 727,94	19,38	1 467 455,96	1,27 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	814 753,99	3,71	3 023 552,07	2,63 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	5 191,29	1 458,97	7 573 909,53	6,58 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 102,59	904,10	8 229 658,54	7,15 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	112,58	7 333,30	825 561,27	0,72 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	406 861,31	41,75	16 986 008,48	14,75 %
<b>Yhteensä</b>			<b>109 773 093,75</b>	<b>95,35 %</b>
Arvopaperit yhteensä			113 957 713,75	98,99 %
Kassa ja muut varat, netto			1 168 344,91	1,01 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>115 126 058,66</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 959 414,0379	99,8 %	
Osuuden arvo	19,2910		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	11 214,3444	0,2 %	
Osuuden arvo	14,7100		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	441 512,40		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	329 807,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,35 %		
Juoksevat kulut	0,82 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,01 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,83 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	1 343	1 388	1 479
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	19,2910	17,9935	20,5680
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	14,7100	14,1403	16,6910
Rahaston arvo, EUR	115 126 058,66	134 935 835,13	185 419 210,76
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	115 183 957,07		
Rahaston velat, EUR	57 898,41		



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	8 708 217,48	-22 111 682,76
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	194 706,48	134 889,44
Korkotuotot	38 511,71	1 244,94
Muut tuotot	308 594,37	418 834,23
	9 250 030,04	-21 556 714,15
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-441 512,40	-558 718,65
Korkokulut	0,53	-5 075,81
Muut kulut	-99 759,78	-119 035,29
	-541 271,65	-682 829,75
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	8 708 758,39	-22 239 543,90

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	113 957 713,75	133 159 745,85
Muut saamiset		
Muut	82 104,19	0,00
Siirtosaamiset	75 866,61	78 341,68
Rahat ja pankkisaamiset	1 068 272,52	1 767 713,87
Vastaavaa yhteensä	115 183 957,07	135 005 801,40
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	115 126 058,66	134 935 835,13
Siirtovelat	57 898,41	69 966,27
Vastattavaa yhteensä	115 183 957,07	135 005 801,40

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	3 200 342,95	4 376 989,62
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-3 613 551,28	-138 777,93
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	9 121 425,81	-26 349 894,45
<b>Yhteensä</b>	<b>8 708 217,48</b>	<b>-22 111 682,76</b>
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,4242	0,5008
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	4 757,12	114 678,66
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	12 569 528,72	8 276 774,93
Arvon laskut	-2 039 616,16	-6 868 288,20
	10 529 912,56	1 408 486,73
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	6 717,67	0,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	150,20	126,00
	6 867,87	126,00

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	88 971 085,08	117 100 238,15
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 535 126,57	2 616 155,29
Rahasto-osuuksien lunastukset	-31 048 904,31	-30 745 308,36
Voittovarot	45 964 750,05	68 318 972,61
Tuotonjako	-4 757,12	-114 678,66
Tilikauden voitto (tappio)	8 708 758,39	-22 239 543,90
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>115 126 058,66</b>	<b>134 935 835,13</b>

### 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):** 10,4

**Osuudenomistajien määrä:** 69

**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 johdannaisopimuksiin 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 arvonkehityksestä.

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

## Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Korko 100 -rahaston vuosituohto oli 7,33 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Sijoitusvuosi 2023 oli korkosijoituksille hyvä. Koko vuoden keskeinen teema oli keskuspankkien pyrkimys taltuttaa inflaatiota koronnostoilla. Korkeiden nousut ja laskut olivatkin kytköksissä keskuspankkien korkopäätöksiin ja kommentteihin sijoittajien ennakoidessa inflaationäkemyksiä ja koronnostojen päättymistä. Odotukset palkittiin loppuvuodesta, kun Fedin pääjohtaja Powell totesi korkeiden noston olevan lähellä päätöstä ja katseet suunnattuna koronlaskuihin. Tämä käänsi loppuvuodesta pitkät korot selvään laskuun, mikä nosti korkosijoitusten tuottoja.

Vuoden 2023 ensimmäisellä vuosipuoliskolla LähiTapiola Varainhoidon markkinanäkemyksessä lisättiin osakeriskiä, mikä vähensi rahaston pääomia. Syksyn jälkeen osakenäkemys pidettiin ennallaan eikä merkittäviä pääomaliikkeitä rahastossa tehty. Vuositasolla kaikkien sijoituskohteina olleiden ETF:ien tuotot olivat plussalla. Parhaiten tuottivat eurooppalaisiin high yield -lainoihin sijoittava iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (11,03 %) ja vaihtovelkakirjoihin sijoittava SPDR Refinitiv Global Convertible bond UCITS ETF (10,63 %). Matalampi riskisimmässä IG-yrityslainoissa tuotto oli seitsemän prosentin tasolla. Valtionlainoissa vaihdettiin yhdysvaltalaisiin valtionlainoihin sijoittava ETF euronoteerattuun iShares USD Treasury Bond 20+ UCITS ETF:ään, joka ylsi erinomaiseen tuottoon (9,19 %) pitkän duraation ansiosta. Euroalueen valtionlainoissa tuotto oli vajaan seitsemän prosenttia. Kehittyvillä korkomarkkinoilla varsinkin alkuvuosi oli haastava talouksien ja paikallisvaluuttojen heikentyessä. Viimeisellä vuosineljänneksellä koronlaskut käänsivät tuotot nousuun nostaten koko vuoden tuoton 7,62 prosenttiin.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Vuoden 2024 näkymässä inflaatio, keskuspankit ja talouskasvu ovat edelleen keskeisiä ajureita. Loppuvuodesta 2023 keskuspankit viestivät koronnostojen olevan lähellä päätettä ja katseita alettiin suunnata koronlaskuihin. Tämä kuitenkin edellyttää inflaation laskun jatkumista. Korkosijoitusten edelleen kohtuullisen korkea juokseva tuotto yhdistettynä mahdolliseen alla olevien korkojen laskuun tarjoaisi mahdollisuuden hyvään reaalityttöön inflaation laskiessa. Talouriskien lisäksi myös geopolitiikka (Venäjä, Kiina, Lähi-Itä) ja USA:n presidentinvaalit voivat lisätä epävarmuutta sijoitusmarkkinoilla.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

1 kk	3,15 %
3 kk	5,64 %
6 kk	4,27 %
12 kk	7,33 %
Vuoden alusta	7,33 %
3 v. vuosittain	-2,76 %
5 v. vuosittain	0,95 %
Perustamisesta vuosittain	1,95 %

### Tunnusluvut (12 kk)

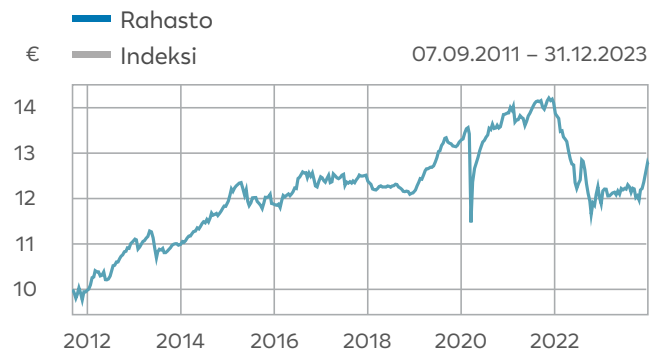
Volatiliteetti	4,81 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	1,04
Mod. duraatio	5,17

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

## Arvonkehitys 6 kk



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Amundi Euro Corporates UCITS E	8 270,00	211,48	1 748 906,52	16,82 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	14 927,00	120,49	1 798 554,23	17,29 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	18 200,00	94,31	1 716 478,40	16,50 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	3 500,00	228,79	800 765,00	7,70 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	3 300,00	141,52	467 016,00	4,49 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	16 200,00	67,35	1 091 070,00	10,49 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	130 000,00	3,31	430 040,00	4,13 %
SPDR Refinitiv Global Converti	26 000,00	41,39	1 076 114,00	10,35 %
Xtrackers II Eurozone Governme	4 000,00	217,43	869 720,00	8,36 %
Arvopaperit yhteensä			9 998 664,15	96,14 %
Kassa ja muut varat, netto			401 744,75	3,86 %
<b>Yhteensä</b>			<b>10 400 408,90</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	815 426,8306	100,0 %	
Osuuden arvo	12,7550		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	54 491,14		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	7 458,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Juoksevat kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,05 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,75 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	69	78	96
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,7550	11,8839	14,1010
Rahaston arvo, EUR	10 400 408,90	20 062 270,87	19 187 083,78
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	10 404 216,28		
Rahaston velat, EUR	3 807,38		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Korke 100

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	711 736,28	-3 768 263,07
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	292 843,24	326 996,09
Korkotuotot	8 948,24	498,88
Muut tuotot	2 705,27	2 613,20
	1 016 233,03	-3 438 154,90
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-54 491,14	-80 975,60
Korkokulut	0,00	-1 189,37
Muut kulut	-5 112,52	-4 951,79
	-59 603,66	-87 116,76
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	956 629,37	-3 525 271,66

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	9 998 664,15	19 702 087,86
Muut saamiset		
Muut	13 898,60	11 433,60
Siirtosaamiset	498,42	334,96
Rahat ja pankkisaamiset	391 155,11	356 021,78
Vastaavaa yhteensä	10 404 216,28	20 069 878,20
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	10 400 408,90	20 062 270,87
Siirtovelat	3 807,38	7 607,33
Vastattavaa yhteensä	10 404 216,28	20 069 878,20

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Korke 100

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	441 370,90	200 103,11
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-1 863 003,96	-188 920,26
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 133 369,34	-3 779 445,92
<b>Yhteensä</b>	<b>711 736,28</b>	<b>-3 768 263,07</b>
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	451 041,20	496 876,79
Arvon laskut	-470 497,18	-2 649 702,11
	-19 455,98	-2 152 825,32
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	6 403,96	3 910,48
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	335,00	99,50
	6 738,96	4 009,98

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	3 032 051,55	-1 368 407,20
Rahasto-osuuksien merkinnät	158 456,56	7 506 808,31
Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 776 947,90	-3 106 349,56
Voittovarot	17 030 219,32	20 555 490,98
Tilikauden voitto (tappio)	956 629,37	-3 525 271,66
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>10 400 408,90</b>	<b>20 062 270,87</b>



# 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):** 282,95

**Osuudenomistajien määrä:** 1042

**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

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa erilaisten rahastojen kautta high yield -yrityslainoihin. High yield -lainat ovat yrityslainoja, joiden luottoriski on melko korkea. Sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti, mutta suurin osa kohdistuu USA:n ja Eurooppaan.

Rahaston varat sijoitetaan sellaisten sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuuksiin, jotka sijoittavat varansa yritysten velkakirjoihin, joiden luottoluokitus on Moody's Investor Services 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 2023 +9,37 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +10,43 %.

High Yield -lainoille vuosi 2023 oli Aasiaa lukuun ottamatta erinomainen. Inflaation hidastuminen, korkojen lasku vuoden loppua kohti ja länsimaiden talouksien taantumien viivästyminen kannattelivat markkinaa. Aasiassa Kiinan talouden ja yritysten elpyminen jäi odotettua laimeammaksi, kun kansallinen turvallisuus asetettiin nopeamman talouskasvun edelle.

Länsimarkkinoilla yritysten tulos- ja liikevaihtokehitykset olivat kuitenkin kohtuullisia korkeasta inflaatiosta huolimatta. Myös taserakenteet ovat kokonaisuutena kunnossa, vaikka maksukyvyttömiä yritysten osuus on nousussa ennätysmatalilta tasoilta. Yhdysvalloissa high yield -lainojen riskilisät laskivat reilusti pisteluvusta 551 joulukuun lopun 403 korkopisteeseen. Euroopassa vastaavat luvut olivat 547 ja 449 pistettä. Valtionlainojen korot heittelivät voimakkaasti päätyen lopulta laskuun, joten Yhdysvaltojen High Yield -markkinan kokonaiskorkotaso laski 8,1 % tasolle ja Euroopan 6,7 % tasolle. Rahaston alituotto vertailuindeksiin nähden selittyi aktiivisten alarahastojen riskinkarttamisesta aiheutuneella heikolla suhteellisella menestyksellä. Sijoituskohteista parhaiten menestyivätkin johdannaispohjaiset Robeco QI Dynamic High Yield (+16,9 %) ja UBAM Global High Yield Solution (+12,6 %). Selvästi heikoiten menestyi salkussa pienellä painolla oleva Goldman Sachs Asian High Yield -rahasto (-4,5 %). Katsauskauden aikana luovuttiin Ashmore EM High Yield -alarahastosta.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2023.

High Yield -markkinat perustekijät ovat järkevät hitaan talouskasvun aikana, inflaatiolukujen ja yleisen korkotason laskiessa. Yritykset ovat kokonaisuutena edelleen kohtuullisessa kunnossa, tulokset pohjaamassa ja tekninen kuvakin piristyi loppuvuoden aikana. Arvostusmielessä riskilisät kaivat voimakkaasti, mutta hitaan talouskasvun vallitessa leviäminen voi alkaa uudelleen. Maksukyvyttömyystilanteiden odotetaan yleistyvän ja nousevan lähivuosiennäksillä 3,5–4,0 % haarukkaan. Vaikka hinnoittelu on kiristynyt, tarjoavat korkeat absoluuttiset tuottotasot osittais- ta suojaa markkinaheilahteluilta.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

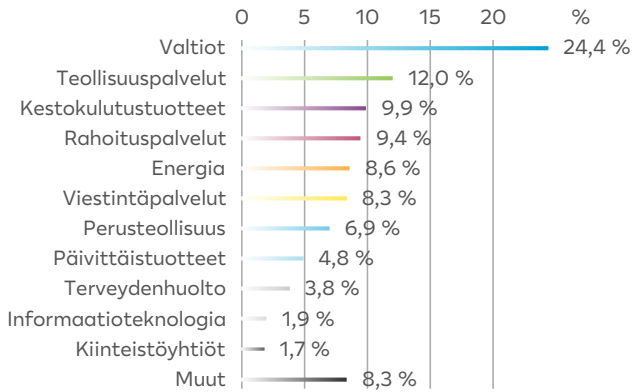
	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,18 %	2,99 %
3 kk	6,50 %	5,98 %
6 kk	6,84 %	6,73 %
12 kk	9,37 %	10,43 %
Vuoden alusta	9,37 %	10,43 %
3 v. vuosittain	-0,89 %	0,75 %
5 v. vuosittain	1,66 %	2,98 %
Perustamisesta vuosittain	3,89 %	6,36 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatilitteetti	3,95 %	3,74 %
Beta	0,49	-
Tracking error	4,00	-
Sharpen luku	1,77	2,16
Mod. duraatio	1,57	-

# Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

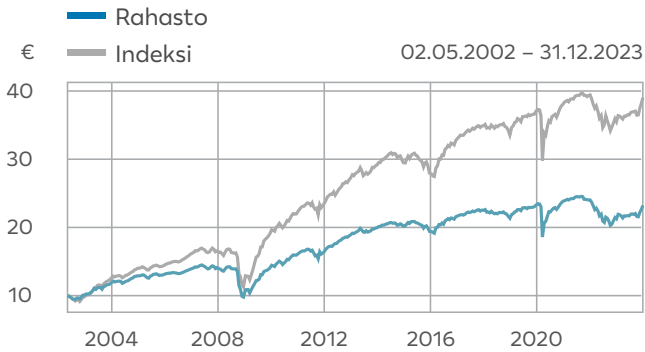
## Sijoitusten toimialajakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
Absalon - Global High Yield I EUR	2 619,03	13 705,63	35 895 428,73	12,69 %
Goldman Sachs Asia High Yield	1 930,19	3 791,04	7 317 419,92	2,59 %
Goldman Sachs US High Yield	5 943,25	5 441,18	32 338 309,36	11,43 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	174 257,82	264,86	46 153 925,60	16,31 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	252 956,44	149,07	37 708 216,50	13,33 %
Robeco High Yield Bonds IH	219 504,18	249,95	54 865 069,39	19,39 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	243 894,68	114,40	27 901 868,52	9,86 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	206 719,44	177,80	36 754 715,54	12,99 %
Arvopaperit yhteensä			278 934 953,55	98,58 %
Kassa ja muut varat, netto			4 015 249,78	1,42 %
<b>Yhteensä</b>			<b>282 950 203,33</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	12 184 863,9825	100,0 %	
Osuuden arvo	23,2210		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	14,9850		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	2 262 042,73		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	901 435,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,80 %		
Juoksevat kulut	1,29 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,29 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	1 042	1 053	1 103
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	23,2210	21,2305	24,0950
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	14,9850	14,1239	16,5590
Rahaston arvo, EUR	282 950 203,33	281 327 917,52	343 723 520,64
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	283 133 972,84		
Rahaston velat, EUR	183 769,51		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	26 659 437,39	-38 763 880,67
Korkotuotot	183 705,61	18 560,73
Muut tuotot	571 799,36	424 850,32
	27 414 942,36	-38 320 469,62
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-2 262 042,73	-2 388 276,99
Korkokulut	0,00	-45 702,34
Muut kulut	-4 902,34	-5 296,68
	-2 266 945,07	-2 439 276,01
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	25 147 997,29	-40 759 745,63

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	278 934 953,55	264 681 028,12
Siirtosaamiset	151 436,19	138 202,63
Rahat ja pankkisaamiset	4 047 583,10	16 696 114,81
Vastaavaa yhteensä	283 133 972,84	281 515 345,56
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	282 950 203,33	281 327 917,52
Siirtovelat	183 769,51	187 428,04
Vastattavaa yhteensä	283 133 972,84	281 515 345,56

# Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	1 622 945,35	533 822,95
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-3 845 255,71	-8 301 861,91
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	28 881 747,75	-30 995 841,71
<b>Yhteensä</b>	<b>26 659 437,39</b>	<b>-38 763 880,67</b>
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,00	0,4968
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	0,00	110 931,28
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	16 537 616,58	0,00
Arvon laskut	-3 560 574,04	-15 904 705,22
	12 977 042,54	-15 904 705,22
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	310,80	360,00

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	176 779 370,00	198 304 296,21
Rahasto-osuuksien merkinnät	19 749 528,83	15 042 868,25
Rahasto-osuuksien lunastukset	-43 275 240,31	-36 567 794,46
Voittovarot	104 548 547,52	145 419 224,43
Tuotonjako	0,00	-110 931,28
Tilikauden voitto (tappio)	25 147 997,29	-40 759 745,63
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>282 950 203,33</b>	<b>281 327 917,52</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Warttiainen

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

**Rahaston koko (MEUR):** 217,55

**Osuudenomistajien määrä:** 528

**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 sijoituskäytännön 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 yhteissijoitusyhtiöiden 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 eliminointiseksi rahasto tekee sijoitukset pääasiallisesti valuuttakursisriskiltä suojattuihin rahasto-osuuslajeihin. Muussa tapauksessa rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopimuksiin silloin kun se on salkunhoidon valuuttakäytännön 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 2023 +8,24 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +8,02 %.

Kehittyvillä korkomarkkinoilla vuosi 2023 oli kauttaaltaan hyvä. Inflaation hidastuminen, korkojen lasku vuoden loppua kohti ja länsimaiden talouksien taantumien viivästyminen kannattelivat markkinaa. Aasiassa Kiinan talouden elpyminen jäi odotettua laimeammaksi, kun kansallinen turvallisuus asetettiin nopeamman talouskasvun edelle. Positiivisempia talousuutisia kuultiin Sri Lankasta ja Intiasta. Itä-Euroopassa Venäjän sotatoimien lieveilmiöt haittaavat yhä talouskehitystä. Erdoganin täpärä voitto Turkin vaaleissa laski tunnelmaa, mutta loppuvuoden yllättävän konservatiivinen talouspolitiikka loi uutta toivoa.

Etelä-Amerikassa positiivinen perusvire jatkui inflaatiolukujen hiipuessä. Markkinat kiittivät erityisesti Kolumbian ja Brasilian talouspolitiikkaa. Dollarimääräisissä valtionlainoissa tuotto nousi heikon alkuvuoden jälkeen 8,4 % plusalle ja korkoero Yhdysvaltain valtionlainoihin kapeni 380 korkopisteeseen. Dollarimääräisissä yrityslainoissa korkoero kapeni 310 korkopisteeseen tuoton ollessa +6,7 %. Paikallisten valuuttojen lainojen tuotot olivat erinomaiset +9,2 % ja kokonaiskorkotaso laski 6,9 % tasolta 6,2 % tasolle. Kehittyvien markkinoiden valuutat heikkenivät runsaat 3,7 % dollaria vastaan. Rahaston ylituotto vertailuindeksiin nähden selittyi alarahastojen hyvällä suhteellisella menestyksellä alkuvuoden aikana. Parhaiten sijoituskohteista menestyivät Goldman Sachs Frontier Market Debt (+18,5 %) ja Barings EM Local Debt (+11,4 %). Heikoiten menestyivät yrityslainarahastot ja Absalon EM Coporate Bond (+5,2 %) ja Goldman Sachs EM Corporate Debt (+6,9 %). Katsauskauden aikana luovuttiin Amundin EM Corporate Bond- ja NeubergerBerman Local Debt rahastoista ja niiden tilalle hankittiin osuuksia Robeco Sustainable EM Credits- ja Morgan Stanley EM Local Income rahastoista.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2023.

Taloussindikaattorit ennustavat kohtuullisen hyvää kehityville korkomarkkinoille, länsimaiden taantumauhan lieventyessä. Yleisen korkotason lasku länsimaissa, talousuudistukset valikoiduilla kehittyvillä markkinoilla ja sijoitusvirtojen odotettu käänne tukevat tätä kehitystä. Talouden perustekijät kehittyvillä markkinoilla ovat lievästi paranemassa, tekninen kuva on vaihteleva ja arvostustasot kokonaisuutena edelleen kohtuullisen houkuttelevia. Potentiaaliset tuottotasot kehittyvillä korkomarkkinoilla ovat riskilisten kapenemisen jälkeenkin kiinnostavia, erityisesti reaalisina. Orastavan hyvälle kehitykselle odotetaan saatavan jatkoa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,22 %	3,09 %
3 kk	6,01 %	5,63 %
6 kk	4,42 %	4,33 %
12 kk	8,24 %	8,02 %
Vuoden alusta	8,24 %	8,02 %
3 v. vuosittain	-3,65 %	-2,71 %
5 v. vuosittain	-0,91 %	0,61 %
Perustamisesta vuosittain	0,75 %	1,34 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,09 %	4,25 %
Beta	0,86	-
Tracking error	1,90	-
Sharpen luku	1,44	1,33

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

## Sijoitusten jakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien





# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
Absalon EM Corporate Dept I EUR Cap	1 962,30	11 893,46	23 338 512,77	10,73 %
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	301 433,36	89,32	26 924 027,72	12,38 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	94 559,68	152,86	14 454 392,53	6,64 %
Goldman Sachs Emerging Markets	2 573,49	6 834,41	17 588 265,29	8,08 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	5 603,67	5 093,69	28 543 347,65	13,12 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Bond	1 509,32	5 658,21	8 540 043,86	3,93 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt Hard Currency	2 861,88	5 688,37	16 279 449,40	7,48 %
Robeco Capital Growth Funds-Robeco Sustainable Emerging Credits ZH EUR	210 035,36	108,48	22 784 635,35	10,47 %
<b>USD</b>				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	361 766,19	103,34	37 385 016,84	17,18 %
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Local Income Fund Z	2 094 492,77	9,72	20 362 859,73	9,36 %
Arvopaperit yhteensä			216 200 551,14	99,38 %
Kassa ja muut varat, netto			1 348 664,66	0,62 %
<b>Yhteensä</b>			<b>217 549 215,80</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	19 769 642,2710	100,0 %	
Osuuden arvo	11,0040		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	7,1590		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 381 554,78		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	831 400,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,60 %		
Juoksevat kulut	1,20 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,20 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	528	530	551
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	11,0040	10,1658	11,8060
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	7,1590	6,8175	8,1880
Rahaston arvo, EUR	217 549 215,80	225 874 792,74	202 852 438,89
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	217 675 577,57		
Rahaston velat, EUR	126 361,77		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	18 285 534,19	-36 195 709,30
Korkotuotot	188 947,60	7 857,04
Muut tuotot	449 661,07	546 467,97
	18 924 142,86	-35 641 384,29
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 381 554,78	-1 399 217,24
Korkokulut	0,00	-63 819,76
Muut kulut	-54 865,98	-5 587,73
	-1 436 420,76	-1 468 624,73
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	17 487 722,10	-37 110 009,02

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	216 200 551,14	216 627 924,98
Siirtosaamiset	100 543,94	117 016,56
Rahat ja pankkisaamiset	1 374 482,49	9 240 647,54
Vastaavaa yhteensä	217 675 577,57	225 985 589,08
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	217 549 215,80	225 874 792,74
Siirtovelat	126 361,77	110 796,34
Vastattavaa yhteensä	217 675 577,57	225 985 589,08

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 660 949,08	33 255,25
Luovutustappiot	-6 465 917,76	-4 783 592,04
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	23 090 502,87	-31 445 372,51
<b>Yhteensä</b>	<b>18 285 534,19</b>	<b>-36 195 709,30</b>
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,00	0,2457
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	0,00	138 942,81
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	3 883 096,36	0,00
Arvon laskut	-8 131 502,82	-27 338 909,33
	-4 248 406,46	-27 338 909,33
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	0,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	312,00	360,00

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	253 262 202,20	192 990 896,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	21 984 355,68	86 789 131,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-47 797 654,72	-26 517 825,78
Voittovarot	-27 387 409,46	9 861 542,37
Tuotonjako	0,00	-138 942,81
Tilikauden voitto (tappio)	17 487 722,10	-37 110 009,02
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>217 549 215,80</b>	<b>225 874 792,74</b>
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):** 132,59

**Osuudenomistajien määrä:** 213

**Vertailuindeksi:** -

Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön 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 inflaatioidotusvelkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on ostohetkellä 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 suoja-  
tuakseen markkinoiden epäsuotuisalta kehitykseltä ja hankkiakseen lisätuottoja.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyyysi.

'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 2023 4,73 %.

Suurimmat tuottoon vaikuttaneet tekijät tarkastelujakson aikana olivat maturiteettipainotukset sekä aktiivinen näkemysotto Ranskan kotimaan inflaatioon linkatuissa velkakirjoissa. Ylipaino keskipitkissä maturiteeteissa (10-15 vuotta) kannatti, sillä korkoliike tällä sektorilla oli suotuisampi kuin lyhyissä ja pitkissä maturiteeteissa. Ranskan kotimaan inflaatioon linkatut velkakirjat olivat alkuvuodesta kalliita, etenkin lyhyissä maturiteeteissa, joten painoa pidettiin maltillisena. Reaalikorot laskivat vuoden neljänneksellä, mutta eivät yhtä paljon kuin nimelliset korot. Tästä syystä inflaatioon linkatut velkakirjat eivät tuottaneet yhtä hyvin kuin tavalliset velkakirjat.

Korkotason määrittävänä tekijänä on ensisijaisesti ollut markkinoiden hinnoittelu keskuspankkien ohjaukorkopoluta. EKP:n ohjaukorkon odotetaan nyt lähestyvän arvio-  
maamme tasapainokorkotasoa tulevina vuosina. Vaikka korkojen huippu on todennäköisesti takana päin, volatili-  
teetti pysyy korkeana, mikä tarjoaa aktiivisille sijoittajille mahdollisuuksia näkemyksenottoon.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Yksi merkittävimmistä ajureista korkomarkkinoilla vuonna 2024 tulee olemaan inflaation kehitys ja sen seurauksena keskuspankkitoiminta. Rahapolitiikka on edelleen talousaktiiviteettia rajoittavassa tilassa, vaikka toteutuneet inflaatioluvut ovat kuukausitasolla jo alittaneet EKP:n tavoitteen. EKP seuraa tiiviisti ydininflaation pääajureita, kuten palkkapaineita ja yritysten voittomarginaaleja, pohtiessaan rahapolitiikan keventämisen ajankohtaa. Inflaatioon linkattujen valtionlainojen kehityksen osalta on oleellista huomioida, että inflaatiomarkkina hinnoittelee jo nyt EKP:n 2 %:n inflaatiotavoitteen alittamista ensi vuonna ja palaamista lähelle tavoitetta sitä seuraavina vuosina.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

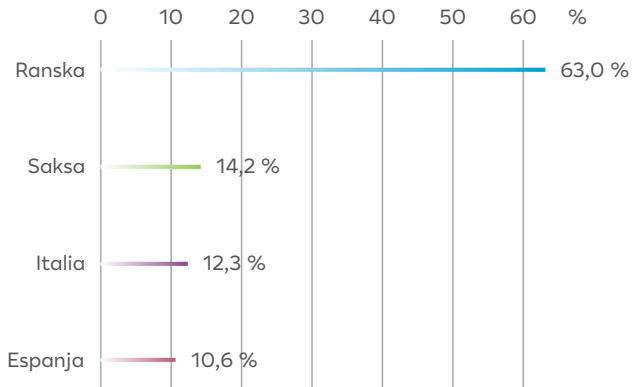
	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,51 %	0,00 %
3 kk	4,97 %	0,00 %
6 kk	1,65 %	0,00 %
12 kk	4,73 %	0,00 %
Vuoden alusta	4,73 %	0,00 %
3 v. vuosittain	-0,30 %	0,00 %
5 v. vuosittain	0,93 %	0,00 %
Perustamisesta vuosittain	0,56 %	0,00 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliiteetti	7,11 %	0,00 %
Beta	0,00	-
Tracking error	0,00	-
Sharpen luku	0,34	0,00
Mod. duraatio	8,28	-

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

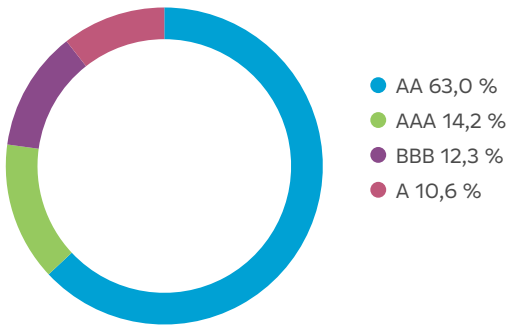
## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys 6 kk



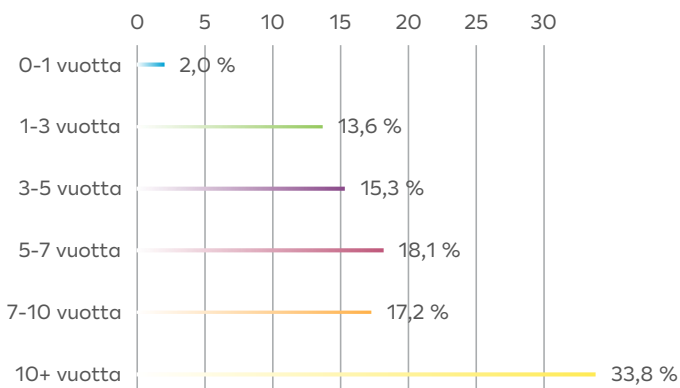
## Luottoluokitusjakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



## Maturiteettijakauma



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<b>EUR</b>				
Btps 0.1% 15.5.2033 At Maturity Fixed	5 500 000,00	85,72	5 430 533,55	4,10 %
Btps 1.4% 26.5.2025 At Maturity Fixed	1 123 000,00	98,33	1 104 969,27	0,83 %
Btps 2.4% 15.5.2039 At Maturity Fixed	3 000 000,00	103,89	3 196 140,43	2,41 %
Btps I/L 0.15% 15.5.2051 At Maturity Fixed	500 000,00	63,62	377 972,67	0,29 %
Btps I/L 1.3% 15.5.2028 At Maturity Fixed	4 500 000,00	100,02	5 578 367,78	4,21 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	100,60	1 435 288,91	1,08 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	6 000 000,00	99,45	7 511 042,34	5,66 %
Deutschland I/L 0.5% 15.4.2030 At Maturity Fixed	7 100 000,00	102,79	9 167 399,65	6,91 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2025 At Maturity Fixed	6 000 000,00	98,58	6 966 171,12	5,25 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2026 At Maturity Fixed	8 000 000,00	99,06	9 364 427,72	7,06 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	4 000 000,00	98,72	4 643 153,20	3,50 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 800 000,00	99,27	5 686 077,89	4,29 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2036 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,76	5 338 798,18	4,03 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	10 500 000,00	98,61	12 249 015,10	9,24 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	8 600 000,00	94,54	9 911 707,67	7,48 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed	7 000 000,00	93,75	7 622 662,88	5,75 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2047 At Maturity Fixed	2 300 000,00	88,19	2 509 244,97	1,89 %
France O.A.T./I/L 0.25% 25.7.2024 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,35	2 503 415,36	1,89 %
France O.A.T./I/L 0.55% 1.3.2039 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,74	3 083 911,46	2,33 %
France O.A.T./I/L 0.7% 25.7.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	103,11	2 569 569,25	1,94 %
France O.A.T./I/L 1.8% 25.7.2040 At Maturity Fixed	1 500 000,00	118,80	2 545 190,23	1,92 %
France O.A.T./I/L 1.85% 25.7.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	105,77	5 646 458,55	4,26 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,78	3 698 122,21	2,79 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	96,70	2 943 017,06	2,22 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	4 600 000,00	101,04	5 755 051,58	4,34 %
Spain I/L Bond 2.05% 30.11.2039 At Maturity Fixed	1 000 000,00	109,32	1 142 838,94	0,86 %
Arvopaperit yhteensä			127 980 547,98	96,52 %
Kassa ja muut varat, netto			4 613 194,30	3,48 %
<b>Yhteensä</b>			<b>132 593 742,28</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	12 862 936,0391	100,0 %	
Osuuden arvo	10,3080		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	9,7080		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	887 107,84		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,55 %		
Juoksevat kulut	0,55 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,55 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	213	245	208
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,3080	9,8416	10,9560
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	9,7080	9,5504	10,9560
Rahaston arvo, EUR	132 593 742,28	166 692 048,87	150 300 821,30
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	132 655 248,43		
Rahaston velat, EUR	61 506,15		



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	7 187 211,08	-19 336 899,89
Korkotuotot	736 576,16	1 023 462,73
Muut tuotot	1 084,80	-323,13
	7 924 872,04	-18 313 760,29
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-887 107,84	-952 165,28
Korkokulut	-0,03	-29 628,62
Muut kulut	-6 642,48	-6 132,25
	-893 750,35	-987 926,15
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	7 031 121,69	-19 301 686,44

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	127 980 547,98	166 635 940,06
Siirtosaamiset	15 496,50	478,12
Rahat ja pankkisaamiset	4 659 203,95	871 577,11
Vastaavaa yhteensä	132 655 248,43	167 507 995,29
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	132 593 742,28	166 692 048,87
Ostovelat	0,00	737 010,89
Siirtovelat	61 506,15	78 935,53
Vastattavaa yhteensä	132 655 248,43	167 507 995,29

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	3 027 899,38	1 360 845,12
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-2 707 805,13	-285 714,29
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	6 867 116,83	-20 412 030,72
<b>Yhteensä</b>	<b>7 187 211,08</b>	<b>-19 336 899,89</b>
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €		
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	1 913,74	2 195,62
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvon nousut	2 636 021,98	2 139 009,14
Arvon laskut	-5 690 881,43	-12 009 638,08
	-3 054 859,45	-9 870 628,94
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	0,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	380,00	740,00
	380,00	740,00

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	174 906 103,24	139 210 993,61
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 797 990,40	42 156 168,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-42 925 504,94	-6 461 058,80
Voittovarot	-8 214 054,37	11 089 827,69
Tuotonjako	-1 913,74	-2 195,62
Tilikauden voitto (tappio)	7 031 121,69	-19 301 686,44
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>132 593 742,28</b>	<b>166 692 048,87</b>
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):** 288,26

**Osuudenomistajien määrä:** 364

**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 ilmastonmuutoksen 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 ilmastonmuutoksen 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 Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

## Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston tuotto vuonna 2023 oli +8,95 %, kun vertailuun käytettävän iBoxx Euro Corporates Overall Total Return indeksin vastaava tuotto oli +8,19 %.

Euroalueen inflaatio taittui edellisen vuoden lopun noin 9 % vuosivauhdista vajaan 3 %:iin vuoden 2023 lopulla. Euroalueen ydininflaatio on liikkunut hieman hitaammin, mutta sekin päättyi hieman alle 3,5 %:n vuosivauhtiin. EKP tavoittelee noin 2 %:n vuotuisia inflaatiövauhtia. Tavoitteeseen pääsemiseksi ja inflaatiota hillitäkseen keskuspankki nosti talletuskorkonsa vuoden 2023 aikana 2 %:sta 4 %:in tasolle. Viitekorotkin olivat noususuunnassa syksyyn asti, kunnes EKP:n pääjohtaja viesti, että lisänostoja ei todennäköisesti tarvita, vaan inflaatiotavoitteeseen päästään, kun ohjauskorot pidetään nykytasolla riittävän pitkään. Marras- ja joulukuun aikana viitekorot sitten laskivat merkittävästi, kun inflaatioindikaattoritkin alkoivat osoittaa selvästi aiempaa alempia lukemia. Saksan valtion 5-vuoden korko päättyi vuoden 2023 aikana 0,6 %-yksikön laskulla lopulta noin 1,9 %:iin. Myös yritysten riskilisät olivat pääosin lievissä laskussa lukuunottamatta maaliskuuta, kun USA:n aluepankit ja sveitsiläinen Credit Swissen ajatuivat kriiseihin.

Niiden ongelmat kuitenkin rajautuivat selkeästi ja ratkottiin keskuspankkien ohjauksella, eivätkä ne levinneet laajemmin sektorille, joten riskilisien nousu jäi tilapäiseksi. Vuoden 2023 aikana euro investment grade -yrityslainaindeksin riskilisät tiukentuivat 30 korkopistettä keskimäärin noin 1,4 %-yksikön tasolle. LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston salkussa valtaosa sijoituksista toi positiivista tuottoa vuoden aikana ja rahaston tuotto oli vertailuindeksinsä vastaavaa tuottoa korkeampi. Vuoden aikana salkun koostumukseen tehtiin pieniä muutoksia. Pankkien green bond velkakirjojen osuutta nostettiin 6 %-yksiköllä 26 %:iin salkusta. Vastaavasti kiinteistö sijoitusyhtiöiden painoa salkussa pienennettiin 7 %-yksikköä noin 13 %:iin.

Vuoden 2023 aikana LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston salkun korkoriskiä muokattiin Saksan valtion 10-vuoden velkakirjojen futuureilla. Näitä korkojohdannaisia oli vuoden aikana keskimäärin noin 5 % salkun arvosta. Niitä käytettiin salkunhoitoa tehostamaan salkun korkoriskin nostamiseksi lähemmäksi vertailuindeksinsä korkoriskiä. Vuoden lopussa rahastossa oli +100 Saksan valtion 10-v RXH4-futuuria. Lisäksi rahastossa käytetään valuuttatermiinejä, joilla suojataan rahaston salkussa muiden kuin euron määräraisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Nimellisarvoisesti näitä valuuttajohdannaisia rahastossa oli vuoden 2023 aikana keskimäärin noin 30 % rahaston arvosta.

Näkymät rahaston sijoitussalkulle ovat vuodenvaihteessa melko suotuisat. Viitekorokojen odotetaan hieman laskevan alkaneen vuoden aikana, kun inflaatio todennäköisesti maltillistuu edelleen. Käsitksemme mukaan kestävien pankki- ja yrityselveläkirjojen kysyntä todennäköisesti pysyy edelleen vahvana ja niistä on saatavilla sijoittajille hyvä tuotto-odotus kohtuullisella riskitasolla.

Rahaston kestävä sijoitustavoite toteutui rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikaskatsaus rahastosta on saatavilla vuosiker- tomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

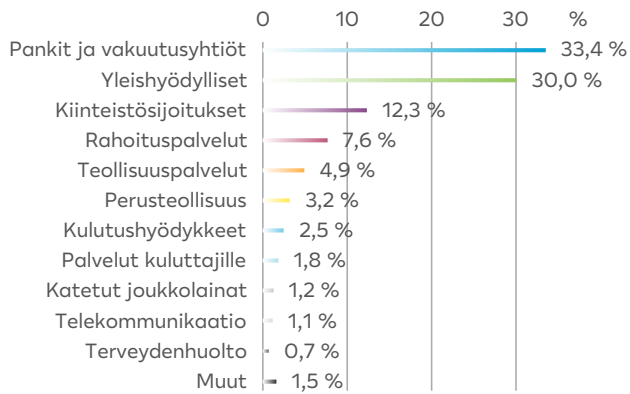
	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,91 %	2,76 %
3 kk	5,59 %	5,61 %
6 kk	6,42 %	5,90 %
12 kk	8,95 %	8,19 %
Vuoden alusta	8,95 %	8,19 %
3 v. vuosittain	-2,50 %	-2,74 %
5 v. vuosittain	-	-
Perustamisesta vuosittain	-0,29 %	-0,60 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,75 %	4,44 %
Beta	0,81	-
Tracking error	1,35	-
Sharpen luku	1,76	1,31
Mod. duraatio	3,64	4,46

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

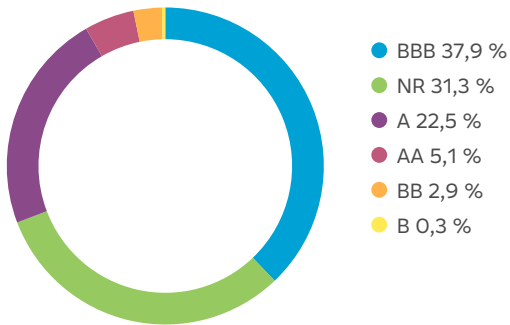
## Sijoitusten toimialajakauma



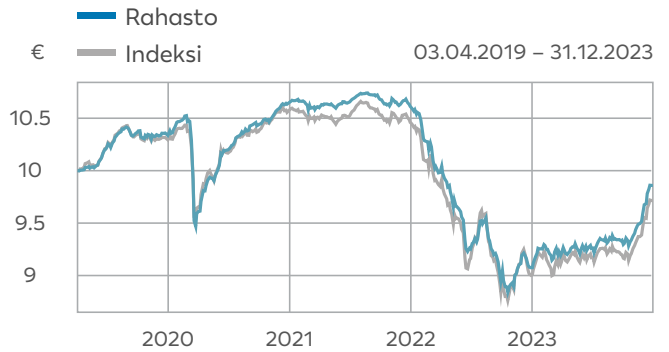
## Arvonkehitys 6 kk



## Luottoluokitusjakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

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>				
<b>EUR</b>				
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	84,22	855 053,56	0,30 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	105,71	1 067 131,97	0,37 %
Achmea Bv 3.625% 29.11.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	100,46	2 016 073,06	0,70 %
Ahold Delhaize 3.5% 4.4.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	102,17	1 047 932,19	0,36 %
Aib Group Plc 23.10.2031 Callable VAR	1 500 000,00	108,19	1 638 386,80	0,57 %
Amprion Gmbh 4.125% 7.9.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	105,34	2 133 338,36	0,74 %
Arise Ab 18.5.2026 Callable FRN	1 000 000,00	100,92	1 020 478,00	0,35 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	101,40	1 016 138,96	0,35 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	90,17	1 631 604,82	0,57 %
Banco Bilbao Viz 4.375% 14.10.2029 At Maturity Fixed	1 500 000,00	106,37	1 610 058,57	0,56 %
Banco Bilbao Viz 6% Perp/Call Variable	1 000 000,00	99,66	1 009 643,48	0,35 %
Banco Sabadell 10.11.2028 Callable VAR	800 000,00	105,27	848 209,18	0,29 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	1 000 000,00	98,07	1 001 140,57	0,35 %
Bank Of Ireland 16.7.2028 Callable VAR	1 000 000,00	104,68	1 069 546,64	0,37 %
Bank Of Ireland 4.7.2031 Callable VAR	1 500 000,00	106,85	1 640 280,00	0,57 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	3 000 000,00	82,21	2 471 063,61	0,86 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	1 000 000,00	86,46	867 366,89	0,30 %
Bayerische Lndbk 3.75% 7.2.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,07	1 044 564,11	0,36 %
Bayerische Lndbk 4.375% 21.9.2028 At Maturity Fixed	1 500 000,00	102,62	1 546 950,04	0,54 %
Bayerische Lndbk 5.1.2034 Callable VAR	1 000 000,00	103,74	1 054 700,27	0,37 %
Bpce 14.1.2028 Callable VAR	1 000 000,00	91,37	918 499,32	0,32 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	105,60	1 089 306,50	0,38 %
Caixabank 14.11.2030 Callable VAR	700 000,00	108,09	761 791,03	0,26 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	93,19	1 877 452,90	0,65 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	102,01	1 263 182,36	0,44 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	80,31	2 040 791,19	0,71 %
Cnp Assurances 18.7.2053 Callable VAR	2 500 000,00	103,72	2 653 479,51	0,92 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	4 500 000,00	86,98	3 953 579,26	1,37 %
Commerzbank Ag 25.3.2029 Callable VAR	1 200 000,00	105,18	1 279 397,11	0,44 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	78,17	1 571 352,79	0,55 %
Dnb Bank Asa 1.11.2029 Callable VAR	1 300 000,00	105,21	1 378 040,39	0,48 %
Dnb Bank Asa 14.3.2029 Callable VAR	1 000 000,00	103,17	1 063 920,44	0,37 %
Dnb Bank Asa 16.2.2027 Callable VAR	1 200 000,00	100,37	1 242 720,16	0,43 %
Dnb Bank Asa 19.7.2028 Callable VAR	1 000 000,00	103,45	1 055 185,74	0,37 %
E.On Se 0.35% 28.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	85,05	1 707 006,03	0,59 %
E.On Se 0.6% 1.10.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	81,49	816 460,98	0,28 %
E.On Se 3.875% 12.1.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	104,22	2 159 889,04	0,75 %
E.On Se 4% 29.8.2033 Callable Fixed	1 100 000,00	105,40	1 174 612,76	0,41 %
East Renewable 13.5% 1.1.2025 At Maturity Fixed	1 298 588,00	9,00	116 872,92	0,04 %
Edp Finance Bv 0.375% 16.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	93,27	1 867 633,61	0,65 %
Edp Finance Bv 3.875% 11.3.2030 Callable Fixed	200 000,00	103,66	213 630,11	0,07 %
Edp Sa 3.875% 26.6.2028 Callable Fixed	300 000,00	102,90	314 766,60	0,11 %
Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed	800 000,00	103,39	854 944,22	0,30 %
Elisa Oyj 4% 27.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	103,56	2 092 699,45	0,73 %
Enexis Holding 3.625% 12.6.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	105,61	1 076 423,96	0,37 %
Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,81	1 063 595,48	0,37 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

## Vaikuttajakorko

Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	2 100 000,00	104,20	2 270 337,90	0,79 %
Eqst 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	79,75	1 606 188,52	0,56 %
Eqst 2.875% 6.4.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	89,41	1 830 872,24	0,64 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 700 000,00	95,46	1 628 590,18	0,56 %
European Energy 26.1.3023 Callable VAR	1 100 000,00	97,74	1 185 971,63	0,41 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	91,93	4 602 801,23	1,60 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,57	1 016 245,19	0,35 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	94,78	985 726,67	0,34 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	107,01	1 079 383,77	0,37 %
Hypo Noe Gruppe 4% 1.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,18	1 572 902,88	0,55 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 600 000,00	100,19	1 661 019,84	0,58 %
Iberdrola Fin Sa 3.625% 13.7.2033 At Maturity Fixed	1 400 000,00	103,81	1 477 495,05	0,51 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	4 500 000,00	94,82	4 309 350,98	1,49 %
Ijsbeer Energie 7.9.2023 At Maturity FRN	534 093,00	22,50	120 170,93	0,04 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	2 000 000,00	100,50	2 039 774,10	0,71 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	5 000 000,00	88,39	4 535 788,36	1,57 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	4 000 000,00	93,97	3 759 552,13	1,30 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	105,00	1 057 183,11	0,37 %
Kojamo Oyj 2% 31.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	93,48	949 981,26	0,33 %
Lansforsakr Bank 4% 18.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,75	1 055 896,16	0,37 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	95,96	2 451 692,01	0,85 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	82,81	831 235,74	0,29 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	93,30	1 138 928,66	0,40 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	4 000 000,00	91,95	3 681 224,04	1,28 %
Medio Ambiente 5.25% 30.10.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	107,49	1 355 217,21	0,47 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	87,36	1 748 933,99	0,61 %
Natl Grid Plc 3.875% 16.1.2029 Callable Fixed	1 400 000,00	102,84	1 492 133,81	0,52 %
Nn Bank Nv 0.5% 21.9.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	88,36	1 770 001,53	0,61 %
Nn Group Nv 1.3.2043 Callable VAR	1 500 000,00	102,31	1 600 890,49	0,56 %
Nn Group Nv 3.11.2043 Callable VAR	3 000 000,00	106,94	3 238 050,00	1,12 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	76,93	1 564 879,18	0,54 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	96,21	1 169 435,41	0,41 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	5 500 000,00	97,87	5 396 484,59	1,87 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	800 000,00	100,20	804 615,61	0,28 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	2 810 000,00	87,87	2 472 449,75	0,86 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	500 000,00	101,13	546 488,01	0,19 %
Rci Banque 4.875% 14.6.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	105,32	1 080 258,93	0,37 %
Rte Reseau De Tr 0.75% 12.1.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	80,41	811 415,07	0,28 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 7.12.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	103,27	1 035 311,97	0,36 %
Sbab Bank Ab 26.6.2026 Callable VAR	1 000 000,00	101,03	1 035 760,57	0,36 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 000 000,00	97,99	1 975 673,78	0,69 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	91,06	3 654 489,18	1,27 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	92,19	1 852 264,66	0,64 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	2 000 000,00	101,07	2 053 765,44	0,71 %
Societe National 3.375% 25.5.2033 At Maturity Fixed	1 000 000,00	103,63	1 060 017,36	0,37 %
Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,43	1 990 549,18	0,69 %
Sparebank 1 Sr 4.875% 24.8.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	105,37	3 213 905,90	1,11 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

## Vaikuttajakorko

Statkraft As 3.5% 9.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	103,50	1 054 880,71	0,37 %
Statnett Sf 3.5% 8.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	104,28	1 062 806,34	0,37 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 100 000,00	102,71	1 145 681,80	0,40 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 400 000,00	79,92	3 537 849,93	1,23 %
Swedbank Ab 4.25% 11.7.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,86	1 049 077,16	0,36 %
Sydbank A/S 30.9.2025 Callable VAR	2 000 000,00	100,37	2 032 038,47	0,70 %
Sydbank A/S 6.9.2028 Callable VAR	2 000 000,00	103,39	2 101 166,50	0,73 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 300 000,00	82,90	1 079 725,23	0,37 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	1 000 000,00	92,14	935 480,55	0,32 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,24	1 954 330,05	0,68 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,76	1 015 235,41	0,35 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	87,27	3 097 510,14	1,07 %
Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	109,30	2 782 780,53	0,97 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	93,66	939 376,39	0,33 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	87,47	1 753 377,87	0,61 %
Tritax Eurobox P 0.95% 2.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	91,05	1 374 150,90	0,48 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	4 000 000,00	96,49	3 890 106,45	1,35 %
Upm-Kymmene Oyj 2.25% 23.5.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	95,71	1 262 198,56	0,44 %
Vestas Wind Syst 4.125% 15.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	103,34	1 037 374,67	0,36 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	79,03	2 029 892,47	0,70 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	800 000,00	95,07	763 491,10	0,26 %
Volksbank Nv 22.10.2030 Callable VAR	1 000 000,00	94,24	945 930,44	0,33 %
Volksbank Nv 4.5.2027 Callable VAR	1 800 000,00	96,63	1 767 750,00	0,61 %
Volksbank Nv 4.625% 23.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	102,97	1 552 306,52	0,54 %
Volksbank Nv 4.875% 7.3.2030 Callable Fixed	2 800 000,00	104,39	3 035 635,15	1,05 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	95,69	971 026,17	0,34 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	87,07	2 624 130,90	0,91 %
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	1 000 000,00	79,54	839 094,86	0,29 %
<b>GBP</b>				
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	1 000 000,00	101,41	1 015 103,69	0,35 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	76,89	714 655,39	0,25 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	107,78	1 102 938,57	0,38 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,39	2 094 846,54	0,73 %
Vattenfall Ab 17.8.2083 Callable VAR	1 000 000,00	116,18	1 191 883,85	0,41 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	96,81	589 768,79	0,20 %
<b>NOK</b>				
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	8 000 000,00	9,31	746 617,79	0,26 %
Bulk Infrs 15.9.2026 Callable FRN	5 000 000,00	9,20	462 619,22	0,16 %
Bulk Infrs 21.3.2028 Callable FRN	10 000 000,00	8,82	885 124,26	0,31 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,94	899 142,40	0,31 %
Entra Asa 1.96% 28.11.2025 At Maturity Fixed	4 000 000,00	8,30	332 589,38	0,12 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,33	2 376 441,62	0,82 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	7 000 000,00	8,97	635 101,67	0,22 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,08	1 469 716,64	0,51 %
Nordea Bank Abp 6.6.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,99	902 834,43	0,31 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,96	1 836 678,36	0,64 %
Norske Tog As 2.375% 5.10.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	7,93	798 331,82	0,28 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,01	911 279,21	0,32 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	4 000 000,00	9,48	384 394,48	0,13 %



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

## Vaikuttajakorko

Sparebank 1 Smn 1.4% 17.11.2026 At Maturity Fixed	38 000 000,00	8,21	3 127 120,07	1,08 %
Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,97	719 455,29	0,25 %
Tomra Systems 4.11.2025 At Maturity FRN	12 000 000,00	9,02	1 093 323,63	0,38 %
<b>SEK</b>				
Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	8,66	439 761,54	0,15 %
Atrium Ljungberg 1.62% 29.4.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	8,19	1 160 539,46	0,40 %
Atrium Ljungberg 1.668% 21.8.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,81	1 419 052,50	0,49 %
Atrium Ljungberg 22.2.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,84	889 864,30	0,31 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,29	934 815,12	0,32 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	12 500 000,00	8,82	1 118 348,60	0,39 %
Corem Property 29.4.2024 Callable FRN	8 750 000,00	8,96	794 450,13	0,28 %
Dnb Bank Asa 1.377% 24.3.2025 Callable Fixed	20 000 000,00	8,92	1 803 515,62	0,63 %
Dnb Bank Asa 2.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	9,01	904 930,02	0,31 %
Ellevio Ab 11.6.2027 At Maturity FRN	9 000 000,00	9,14	825 545,24	0,29 %
Fabege Ab 1.543% 15.10.2026 At Maturity Fixed	14 000 000,00	8,33	1 169 913,57	0,41 %
Fabege Ab 1.9.2026 At Maturity FRN	6 000 000,00	8,81	531 095,08	0,18 %
Humlegarden 1% 7.10.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,78	1 408 046,14	0,49 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,12	917 090,10	0,32 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	15 000 000,00	9,08	1 376 150,22	0,48 %
Klovern Ab 10.2.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,74	1 768 808,09	0,61 %
Klovern Ab 16.4.2024 Callable FRN	12 500 000,00	8,98	1 140 457,37	0,40 %
Knaust Andersson Perp/Call FRN	10 000 000,00	5,60	578 043,54	0,20 %
Knaust Andersson 1.4.2025 Callable FRN	10 000 000,00	7,83	799 226,27	0,28 %
Kungsleden 27.8.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,01	906 018,76	0,31 %
Lantmannen Ek 1.115% 27.4.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,44	850 346,44	0,29 %
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	7 500 000,00	6,55	494 863,46	0,17 %
Magnolia Bostad 19.5.2026 Callable FRN	10 000 000,00	6,11	623 941,14	0,22 %
Offentliga Hus 12.4.2024 Callable FRN	5 000 000,00	8,59	437 164,62	0,15 %
Rikshem Ab 0.828% 3.2.2025 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,68	2 449 216,93	0,85 %
Samhallsbygg 14.2.2024 Callable FRN	7 500 000,00	8,74	662 481,32	0,23 %
Samhallsbygg 30.1.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	5,84	297 691,27	0,10 %
Sbab Bank Ab 1% 20.6.2024 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,83	1 776 304,47	0,62 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	12 500 000,00	8,85	1 114 236,02	0,39 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	7 500 000,00	8,98	690 338,99	0,24 %
Stockholm Exer 0.893% 11.9.2026 At Maturity Fixed	34 000 000,00	8,41	2 869 426,97	1,00 %
Stockholm Exer 1.085% 17.9.2027 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,28	498 443,87	0,17 %
Stockholm Exer 1.395% 11.5.2028 At Maturity Fixed	8 000 000,00	8,25	666 377,98	0,23 %
Stockholm Exer 5.6.2030 At Maturity FRN	14 000 000,00	9,04	1 271 178,89	0,44 %
Stora Enso Oyj 29.4.2025 At Maturity FRN	40 000 000,00	9,15	3 701 352,77	1,28 %
Sveaskog Ab 13.4.2028 At Maturity FRN	12 000 000,00	9,09	1 104 431,87	0,38 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,18	1 485 125,55	0,52 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,88	1 603 869,12	0,56 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,81	881 917,04	0,31 %
Vattenfall Ab 26.5.2083 Callable VAR	40 000 000,00	8,30	3 373 886,48	1,17 %
Volvofinans 0.858% 20.11.2025 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,53	1 366 901,43	0,47 %
Volvofinans 22.11.2028 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,99	723 390,75	0,25 %
<b>USD</b>				
Avangrid Inc 3.2% 15.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	88,08	1 774 170,97	0,62 %
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	82,31	826 915,56	0,29 %



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Ing Groep Nv 1.7.2026 Callable VAR	2 000 000,00	85,23	1 717 349,09	0,60 %
Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	75,60	756 283,76	0,26 %
<b>Yhteensä</b>			<b>278 795 849,94</b>	<b>96,72 %</b>
<i>Vakioimattomat johdannaispimukset</i>				
<b>GBP</b>				
FX forward EUR/GBP 25.04.2024	-5 440 000,00	0,87	-48 130,87	-0,02 %
<b>NOK</b>				
FX forward EUR/NOK 23.5.2024	14 000 000,00	11,25	49 604,38	0,02 %
FX forward EUR/NOK 23.5.2024	-162 000 000,00	11,25	-563 077,28	-0,20 %
<b>SEK</b>				
FX forward EUR/SEK 25.04.2024	-533 500 000,00	11,13	-2 038 446,28	-0,71 %
<b>USD</b>				
FX forward EUR/USD 25.04.2024	-5 500 000,00	1,11	198 147,11	0,07 %
<b>Yhteensä</b>			<b>-2 401 902,95</b>	<b>-0,83 %</b>
<i>Vakioidut johdannaispimukset</i>				
<b>EUR</b>				
EURO-BUND FUTURE Dec23	100,00	137,22	0,00	0,00 %
<b>Yhteensä</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
Arvopaperit yhteensä			276 393 946,99	95,88 %
Kassa ja muut varat, netto			11 863 617,60	4,12 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>288 257 564,59</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	29 218 174,1572	99,9 %	
Osuuden arvo	9,8590		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	21 913,2695	0,1 %	
Osuuden arvo	9,0440		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 918 506,50		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Juoksevat kulut	0,71 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	364	340	322
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	9,8590	9,0490	10,6120
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	9,0440	8,5535	10,3600
Rahaston arvo, EUR	288 257 564,59	273 160 960,64	277 565 691,44
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Dec23	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	263 168,50		
FX forward EUR/GBP 25.04.2024	SEB		
FX forward EUR/NOK 23.5.2024	SEB		
FX forward EUR/NOK 23.5.2024	SEB		
FX forward EUR/SEK 25.04.2024	SEB		
FX forward EUR/USD 25.04.2024	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	2 720 000,00		
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	288 418 405,51		
Rahaston velat, EUR	160 840,92		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	10 128 227,68	-51 638 972,50
Johdannaissopimusten nettotuotot	6 180 281,79	3 062 073,59
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	200 000,00
Korkotuotot	9 338 570,05	6 427 361,27
Muut tuotot	148 943,19	629 827,59
	25 796 022,71	-41 319 710,05
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 918 506,50	-1 892 841,72
Korkokulut	-15 885,66	-54 705,49
Muut kulut	-163 949,22	-689 880,93
	-2 098 341,38	-2 637 428,14
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	23 697 681,33	-43 957 138,19

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	276 393 946,99	255 072 871,43
Muut saamiset		
Muut	2 633 168,50	2 129 806,45
Siirtosaamiset	359 887,00	7 681,11
Rahat ja pankkisaamiset	9 031 403,02	16 108 793,03
Vastaavaa yhteensä	288 418 405,51	273 319 152,02
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	288 257 564,59	273 160 960,64
Siirtovelat	160 840,92	158 191,38
Vastattavaa yhteensä	288 418 405,51	273 319 152,02

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	459 830,16	233 754,74
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-10 797 214,27	-7 880 319,80
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	20 465 611,79	-43 992 407,44
<b>Yhteensä</b>	<b>10 128 227,68</b>	<b>-51 638 972,50</b>
2. Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	18 155 771,03	10 703 910,68
Tappiot	-11 975 489,24	-7 641 837,09
<b>Yhteensä</b>	<b>6 180 281,79</b>	<b>3 062 073,59</b>
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,2566	0,3108
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	23 270,73	27 084,40
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	5 980 223,87	1 421 341,88
Arvon laskut	-22 748 129,04	-39 700 065,80
	-16 767 905,17	-38 278 723,92
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 856,00	5 840,40
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 150,00	3 490,00
	6 006,00	9 330,40

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	309 223 626,68	269 644 134,89
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 045 041,77	58 285 189,13
Rahasto-osuuksien lunastukset	-24 622 848,42	-18 705 697,34
Voittovarot	-36 062 666,04	7 921 556,55
Tuotonjako	-23 270,73	-27 084,40
Tilikauden voitto (tappio)	23 697 681,33	-43 957 138,19
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>288 257 564,59</b>	<b>273 160 960,64</b>

### 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):** 54,38  
**Osuudenomistajien määrä:** 839  
**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 salkkipitkällä 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 2023 rahaston tuotto oli +6,1 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös Eurooppaan ja Japaniin suuntautuneiden osakesijoitusten tuotto oli vertailuajankohdalla vahva. Rahaston korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset riskisiin yrityslainoihin. Sijoituksista heikoiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoitettava rahasto. Valuuttamarkkinoilla dollarin heikentyminen euroa vastaan heikensi rahaston tuottoa euro-sijoittajan näkökulmasta.

Rahasto nosti alkuvuoden aikana osake- ja joukkolainasijoitusten painoa merkittävästi. Vastaavasti käteis- ja sijoitusrahastojen painoa vähennettiin. Riskitason nosto tehtiin salkunhoitomallin mukaisesti. Kehityksen taustalla olivat alkuvuoden vahva kurssikehitys, epävarmuuden lasku ja rahaston riskibudjetin elpyminen. Vuoden aikana uusina sijoituskohteina rahastoon otettiin mukaan LähiTapiolan Eurooppa ja USA Ilmastoindeksi-rahastot.

Rahastossa ei käytetty vuoden aikana johdannaisia.

Vuoden 2024 alkaessa rahaston sijoitusjakauma on neutraalitalannetta vastaava. Suhdannenäkymän lisäksi vuoden merkittävistä kysymyksistä on keskuspankkien korkeapolitiikan kehitys. Positiivisessa skenaariossa inflaatiopaineet helpottavat edelleen, keskuspankit käynnistävät koronlaskut ja talouden elpyminen käynnistyy vuoden 2024 aikana. Samaan aikaan sijoittajien riskinottohalukkuus ja yritysten tuloskehitys pysyvät vahvoina. Toisaalta, jos markkinaodotukset talouskehityksestä ja koronlaskuista osoittautuvat liian optimistisiksi, voidaan erityisesti riskisissä omaisuusluokissa nähdä myös kurssipaineita.

Rahaston suurimmat epävarmuustekijät liittyvät kiristyneiden rahoitusolojen vaikutusviiveisiin, geopolittisiin jännitteisiin, Yhdysvaltain sisäpolitiikkaan, inflaation sitkeyteen ja rahapolitiikan mahdollisiin virheisiin. Vuosi 2024 on myös historiallisen vilkas vaalivuosi.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

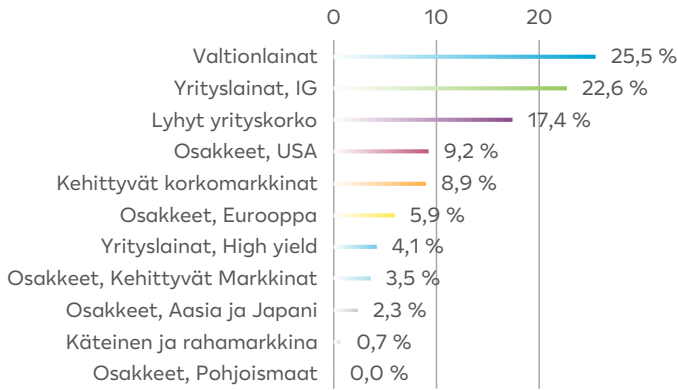
	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,58 %	-
3 kk	4,53 %	-
6 kk	4,15 %	-
12 kk	6,12 %	-
Vuoden alusta	6,12 %	-
3 v. vuosittain	0,79 %	-
5 v. vuosittain	1,82 %	-
Perustamisesta vuosittain	2,02 %	-

### Tunnusluvut (12 kk)

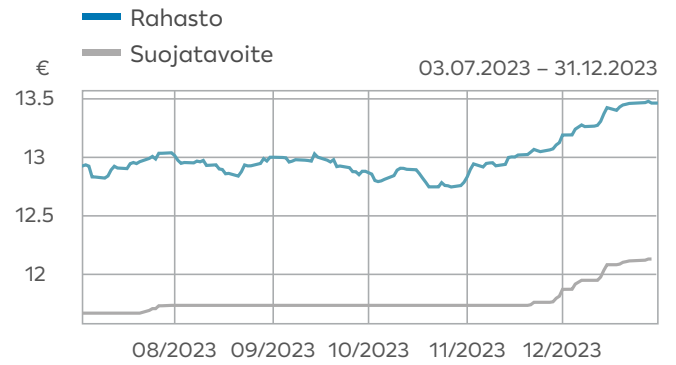
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,78 %	-
Sharpen luku	1,36	-

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

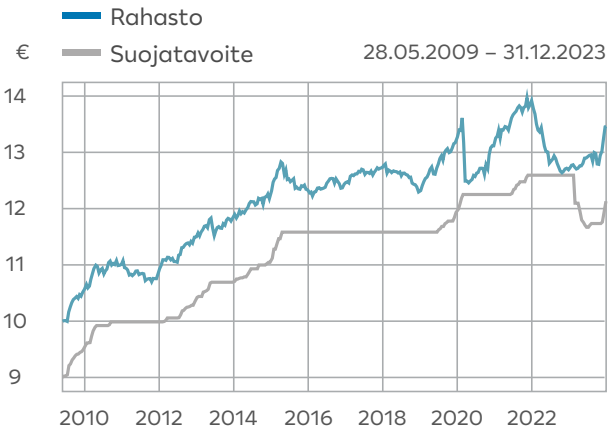
## Sijoitusten jakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Amundi Floating Rate Euro Corp	24 950,00	103,67	2 586 578,98	4,76 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	8 883,00	120,49	1 070 312,67	1,97 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	67 000,00	28,75	1 926 183,00	3,54 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	17 463,00	46,18	806 493,73	1,48 %
iShares Core MSCI Pacific ex-J	2 780,00	157,02	436 515,60	0,80 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	7 100,00	454,04	3 223 684,00	5,93 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	12 000,00	94,31	1 131 744,00	2,08 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	4 750,00	228,79	1 086 752,50	2,00 %
iShares Global Corp Bond UCITS	4 045,00	80,66	326 269,70	0,60 %
iShares Global Govt Bond UCITS	35 000,00	84,81	2 968 210,00	5,46 %
iShares Global High Yield Corp	13 900,00	79,08	1 099 212,00	2,02 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	4 600,00	141,52	650 992,00	1,20 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	38 900,00	67,35	2 619 915,00	4,82 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	9 500,00	217,75	2 068 625,00	3,80 %
Lyxor Euro Overnight Return UCITS ETF	200,00	106,47	21 294,20	0,04 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	100,00	63,47	6 347,00	0,01 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	1 810,00	270,10	488 881,00	0,90 %
<b>Yhteensä</b>			<b>22 518 010,37</b>	<b>41,41 %</b>
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	14 520,06	152,86	2 219 536,07	4,08 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	75 022,72	14,86	1 115 062,72	2,05 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	639 089,89	14,76	9 429 771,32	17,34 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	381 914,84	17,47	6 672 816,12	12,27 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	438 925,34	13,59	5 964 556,46	10,97 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	56 048,14	22,86	1 281 036,27	2,36 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	153 512,21	15,32	2 352 421,08	4,33 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	17 159,84	143,86	2 468 614,38	4,54 %
<b>Yhteensä</b>			<b>31 503 814,42</b>	<b>57,93 %</b>
Arvopaperit yhteensä			54 021 824,79	99,34 %
Kassa ja muut varat, netto			356 913,04	0,66 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>54 378 737,83</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 038 897,6795	100,0 %	
Osuuden arvo	13,4640		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	12,0430		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	289 110,55		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	19 817,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %		
Juoksevat kulut	0,67 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	839	865	855
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,4640	12,6866	13,9210
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	12,0430	11,6910	13,2510
Rahaston arvo, EUR	54 378 737,83	60 560 919,86	86 676 542,73
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	54 401 611,21		
Rahaston velat, EUR	22 873,38		



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 123 881,20	-7 458 408,47
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	311 045,19	268 625,74
Korkotuotot	68 443,61	36 574,23
Muut tuotot	100 445,45	93 026,16
	3 603 815,45	-7 060 182,34
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-289 110,55	-372 428,61
Korkokulut	0,00	-56 945,14
Muut kulut	-5 253,93	-6 435,99
	-294 364,48	-435 809,74
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	3 309 450,97	-7 495 992,08

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	54 021 824,79	33 122 746,80
Muut saamiset		
Muut	13 113,19	668,16
Siirtosaamiset	28 976,33	25 783,55
Rahat ja pankkisaamiset	337 696,90	27 439 321,88
Vastaavaa yhteensä	54 401 611,21	60 588 520,39
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	54 378 737,83	60 560 919,86
Siirtovelat	22 873,38	27 600,53
Vastattavaa yhteensä	54 401 611,21	60 588 520,39

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	194 466,82	932 081,51
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	34 773,61	4 368 561,43
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-97 003,29	-3 534 838,38
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-2 724,04	-396 589,96
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 994 368,10	-8 827 623,07
<b>Yhteensä</b>	<b>3 123 881,20</b>	<b>-7 458 408,47</b>
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvon nousut	2 315 917,48	26 650,13
Arvon laskut	-383 683,65	-1 088 784,40
	1 932 233,83	-1 062 134,27
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	15 930,69	40 323,15
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	625,90	2 115,00
	16 556,59	42 438,15

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	54 676 133,83	73 295 764,62
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 091 952,11	1 311 265,63
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 583 585,11	-19 930 896,42
Voittovarot	5 884 786,03	13 380 778,11
Tilikauden voitto (tappio)	3 309 450,97	-7 495 992,08
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>54 378 737,83</b>	<b>60 560 919,86</b>

# 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):** 55,65  
**Osuudenomistajien määrä:** 6873  
**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 omaisuudenhoidtajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskokemuksen 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 sijoituskokemuksen mukaisesti.

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

## Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2023 rahaston arvo nousi +9,41 prosenttia vertailuindeksin noustessa +9,32 prosenttia. Rahasto menestyi hieman vertailuindeksiään paremmin.

Tarkastelujaksolla lähes kaikki rahaston sijoituskohteet nousivat. Eniten nousivat suuriin yhdysvaltalaisiin teknologia-yhtiöihin ja pieniin yhdysvaltalaisiin yhtiöihin sijoittavat rahastot. Sen sijaan miinukselle jäivät Yhdysvaltain markkinoille sijoittava maksimaaliseen hajautukseen perustuva rahasto ja Suomen markkinoille sijoittava osakerahasto. Valuuttamarkkinoilla dollarin heikkeneminen euroa vastaan heikensi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahasto hyötyi tarkastelujaksolla osakeriskin kasvattamisesta. Rahasto siirtyi helmikuussa osakealipainosta osakey-lipainoon ja osakkeiden osuutta kasvatettiin asteittain aina lähellä sääntöjen sallimaa maksimia. Samalla sijoituskoh-teiden valikoimaa laajennettiin ottamalla mukaan alueellisia indeksirahastoja ja temaattisia sijoituksia. Sijoituspää-tökset perustuvat omaisuusluokkien suhteelliseen arvostuk-seen, suhdannenäkymään ja tunnistettuihin riskeihin. Näky-mien vahvistuminen ja osakkeiden edullisuus puolsivat osa-kepainon kasvattamista vertailuindeksiä suuremmaksi.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2024 näkymät ovat hyvät. Teollisuusmaiden suh-danneodotusten elpymisen ja inflaation hidastuminen tuke-vat todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan myös aloit-tavan rahapolitiikan kevennykset.

Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikan virheisiin ja geopoliittisten jännitteiden kas-vuun. Näiden riskien realisoituminen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoit-uskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Ly-hyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston keskipitkän ai-kävälän näkymät ovat edelleen hyvät.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,98 %	3,40 %
3 kk	4,69 %	6,56 %
6 kk	4,09 %	5,15 %
12 kk	9,41 %	9,32 %
Vuoden alusta	9,41 %	9,32 %
3 v. vuosittain	0,71 %	-2,01 %
5 v. vuosittain	3,05 %	1,74 %
Perustamisesta vuosittain	4,00 %	3,69 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,95 %	5,41 %
Beta	0,41	-
Tracking error	4,55	-
Sharpen luku	1,78	1,29

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

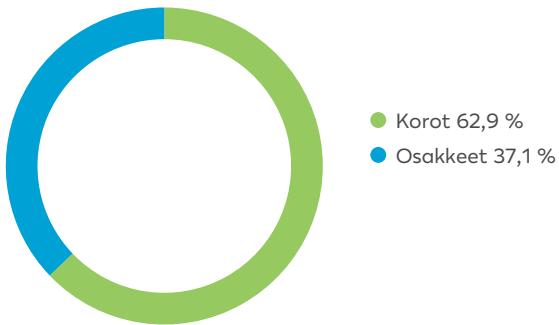
## Sijoitusten jakauma



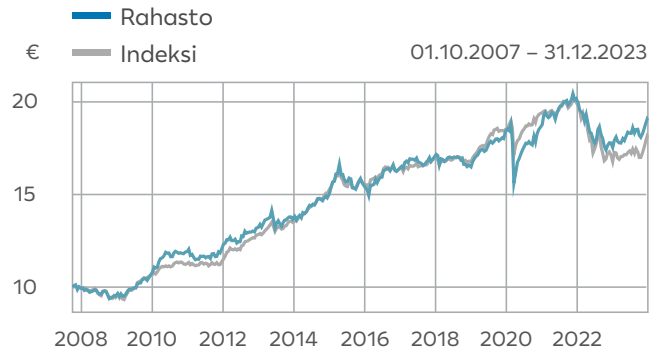
## Arvonkehitys 6 kk



## Osake-/korkojakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	12 650,00	173,24	2 191 486,00	3,94 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	59 300,00	25,42	1 507 406,00	2,71 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	217 600,00	3,31	719 820,80	1,29 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	12 230,00	63,47	776 238,10	1,39 %
<b>Yhteensä</b>			<b>5 194 950,90</b>	<b>9,33 %</b>
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	152,86	2 348 521,78	4,22 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	172,81	5 093,69	880 245,66	1,58 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	332,19	9 785,03	3 250 518,47	5,84 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	39 125,77	141,17	5 523 384,39	9,93 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	77 019,32	1 545 238,62	2,78 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	87 798,20	14,86	1 304 944,65	2,34 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	49 756,52	9,86	490 549,54	0,88 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	146 567,03	14,76	2 162 596,53	3,89 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	48 235,99	17,47	842 779,26	1,51 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	85 919,37	13,59	1 167 558,28	2,10 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	73 675,68	22,86	1 683 931,33	3,03 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	21 519,48	15,32	329 764,49	0,59 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	18,55	1 970 260,22	3,54 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	249,95	538 917,64	0,97 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	11 620,55	209,09	2 429 740,74	4,37 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	249,50	1 656 002,83	2,98 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	10 675,30	143,86	1 535 748,44	2,76 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	74 208,88	7,34	544 470,58	0,98 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	29 799,60	19,38	577 456,60	1,04 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	303 515,95	3,71	1 126 347,67	2,02 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	4,27	1 065 367,13	1,91 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	172 053,15	15,32	2 635 510,13	4,74 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	40 732,97	45,03	1 834 246,57	3,30 %
<b>JPY</b>				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 234,95	531 303,04	0,95 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	116 019,66	1,76	204 733,98	0,37 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 458,97	1 426 559,68	2,56 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 765,20	904,10	5 212 316,61	9,37 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	55,19	7 333,30	404 703,00	0,73 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	24,35	18 966,43	461 904,75	0,83 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	20 073,51	29,70	596 265,21	1,07 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	1 839,06	373,76	687 361,45	1,24 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	5 598,99	100,82	564 511,18	1,01 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	58 537,60	41,75	2 443 879,88	4,39 %
<b>Yhteensä</b>			<b>49 977 640,35</b>	<b>89,81 %</b>
Arvopaperit yhteensä			55 172 591,25	99,14 %
Kassa ja muut varat, netto			478 491,75	0,86 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>55 651 083,00</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 904 652,7860	100,0 %	
Osuuden arvo	19,1590		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	239 763,59		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	136 380,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %		
Juoksevat kulut	0,89 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,90 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	6 873	6 978	7 150
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	19,1590	17,5109	20,2740
Rahaston arvo, EUR	55 651 083,00	47 714 475,82	58 268 780,20
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	55 688 931,14		
Rahaston velat, EUR	37 848,14		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	4 843 446,56	-7 660 506,78
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	42 400,22	60 639,41
Korkotuotot	44 890,35	7 518,97
Muut tuotot	110 764,66	120 628,37
	5 041 501,79	-7 471 720,03
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-239 763,59	-229 818,97
Korkokulut	0,00	-8 868,26
Muut kulut	-28 480,82	-28 282,51
	-268 244,41	-266 969,74
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	4 773 257,38	-7 738 689,77

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	55 172 591,25	42 112 741,43
Muut saamiset		
Muut	14 123,22	0,00
Siirtosaamiset	26 544,62	27 722,00
Rahat ja pankkisaamiset	475 672,05	5 608 816,57
Vastaavaa yhteensä	55 688 931,14	47 749 280,00
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	55 651 083,00	47 714 475,82
Siirtovelat	37 848,14	34 804,18
Vastattavaa yhteensä	55 688 931,14	47 749 280,00



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	225 609,92	30 919,95
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	758 516,71	2 803 557,33
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-1 055 385,18	-18 659,31
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-91 689,01	-255 917,05
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	5 006 394,12	-10 220 407,70
<b>Yhteensä</b>	<b>4 843 446,56</b>	<b>-7 660 506,78</b>
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Arvon nousut	7 294 594,38	3 925 604,22
Arvon laskut	-516 519,86	-2 153 923,82
	6 778 074,52	1 771 680,40
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	8 088,88	2 439,46
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	141,40	120,50
	8 230,28	2 559,96

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	29 163 469,50	31 979 084,11
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 900 594,90	2 836 125,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 737 245,10	-5 651 740,51
Voittovarot	18 551 006,32	26 289 696,09
Tilikauden voitto (tappio)	4 773 257,38	-7 738 689,77
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>55 651 083,00</b>	<b>47 714 475,82</b>

# 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):** 150,61  
**Osuudenomistajien määrä:** 9500  
**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 sijoituskäytännön 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 sijoituskäytännön mukaisesti.

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

## Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2023 rahaston arvo nousi +9,71 prosenttia vertailuindeksiin noustessa +12,5 prosenttia. Rahasto menestyi vertailuindeksiään heikommin.

Tarkastelujaksolla lähes kaikki rahaston sijoituskohteet nousivat. Eniten nousivat suuriin yhdysvaltalaisiin teknologiyhtiöihin ja pieniin yhdysvaltalaisyhtiöihin sijoittavat rahastot. Sen sijaan miinukselle jäivät Yhdysvaltain markkinoille sijoittava maksimaaliseen hajautukseen perustuva rahasto ja Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava indeksiosuusrahasto. Valuuttamarkkinoilla dollarin heikkeneminen euroa vastaan heikensi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahasto hyötyi tarkastelujaksolla osakeriskin kasvattamisesta. Rahasto siirtyi helmikuussa osakealipainosta osakealipainoon ja osakkeiden osuutta kasvatettiin edelleen asteittain. Samalla sijoituskohteiden valikoimaa laajennettiin ottamalla mukaan alueellisia indeksirahastoja ja temaattisia sijoituksia. Sijoituspäätökset perustuvat omaisuusluokkien suhteelliseen arvostukseen, suhdannenäkymään ja tunnistettuihin riskeihin. Näkymien vahvistuminen ja osakkeiden edullisuus puolsivat osakepainon kasvattamista vertailuindeksiä suuremmaksi.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2024 näkymät ovat hyvät. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpymisen ja inflaation hidastuminen tukevat todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan myös aloittavan rahapolitiikan kevennykset.

Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikan virheisiin ja geopoliittisten jännitteiden kasvuun. Näiden riskien realisoituminen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Lyhyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston keskipitkän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,35 %	3,44 %
3 kk	4,49 %	6,44 %
6 kk	3,98 %	5,51 %
12 kk	9,71 %	12,50 %
Vuoden alusta	9,71 %	12,50 %
3 v. vuosittain	2,09 %	2,10 %
5 v. vuosittain	5,06 %	5,75 %
Perustamisesta vuosittain	4,38 %	4,98 %

### Tunnusluvut (12 kk)

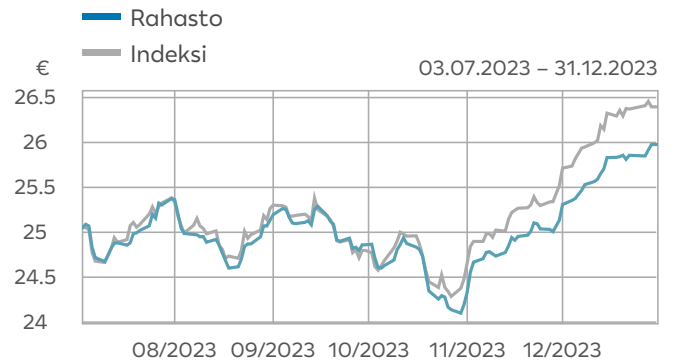
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,15 %	5,86 %
Beta	0,64	-
Tracking error	4,08	-
Sharpen luku	1,43	1,72

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

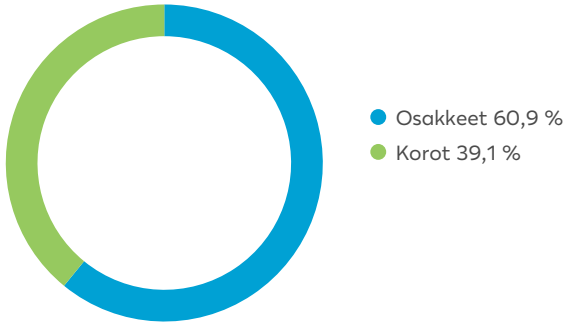
## Sijoitusten jakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Osake-/korkojakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	48 250,00	173,24	8 358 830,00	5,55 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	348 250,00	25,42	8 852 515,00	5,88 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	422 000,00	3,31	1 395 976,00	0,93 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	69 500,00	63,47	4 411 165,00	2,93 %
<b>Yhteensä</b>			<b>23 018 486,00</b>	<b>15,28 %</b>
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	152,86	1 702 317,44	1,13 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	259,56	5 093,69	1 322 138,55	0,88 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	490,04	9 785,03	4 795 036,53	3,18 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	60 663,88	141,17	8 563 919,80	5,69 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	77 019,32	1 545 238,62	1,03 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	287 577,74	14,86	4 274 267,95	2,84 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	48 752,18	41,55	2 025 653,14	1,34 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	64 905,00	23,54	1 527 863,62	1,01 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	157 026,64	9,86	1 548 125,61	1,03 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	139 751,44	14,76	2 062 032,44	1,37 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	87 435,12	17,47	1 527 666,40	1,01 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	365 484,87	13,59	4 966 573,96	3,30 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	353 275,72	22,86	8 074 469,81	5,36 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	125 051,00	15,32	1 916 281,52	1,27 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	154 757,18	18,55	2 870 745,65	1,91 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	249,95	1 077 835,26	0,72 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	209,09	9 981 566,88	6,63 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	38 922,41	249,50	9 711 141,05	6,45 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	33 923,19	143,86	4 880 190,33	3,24 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	7,34	1 088 941,17	0,72 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	38 733,57	19,38	750 579,07	0,50 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	492 284,85	3,71	1 826 869,09	1,21 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	499 001,00	4,27	2 130 734,27	1,41 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	476 961,35	15,32	7 306 094,00	4,85 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	134 474,67	45,03	6 055 528,70	4,02 %
<b>JPY</b>				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	789,13	1 234,95	974 538,03	0,65 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	1,76	937 487,25	0,62 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 458,97	1 170 554,87	0,78 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	7 572,88	904,10	6 846 644,01	4,55 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	84,82	7 333,30	622 025,44	0,41 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	276,25	18 966,43	5 239 502,14	3,48 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	133 489,27	29,70	3 965 176,36	2,63 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	6 922,33	373,76	2 587 268,93	1,72 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	42 206,68	100,82	4 255 435,88	2,83 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	150 546,62	41,75	6 285 154,43	4,17 %
<b>Yhteensä</b>			<b>126 415 598,20</b>	<b>83,92 %</b>
Arvopaperit yhteensä			149 434 084,20	99,21 %
Kassa ja muut varat, netto			1 196 894,89	0,79 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>150 630 979,09</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 781 677,1428	100,0 %	
Osuuden arvo	26,0530		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	780 822,63		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	398 501,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,55 %		
Juoksevat kulut	0,95 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,96 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	9 500	9 376	9 512
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	26,0530	23,7472	27,3720
Rahaston arvo, EUR	150 630 979,07	125 392 595,77	145 053 562,27
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	150 733 491,31		
Rahaston velat, EUR	102 512,24		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	13 475 212,09	-18 815 658,85
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	71 349,74	93 946,80
Korkotuotot	118 979,87	18 999,26
Muut tuotot	318 676,13	329 253,93
	13 984 217,83	-18 373 458,86
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-780 822,63	-724 537,09
Korkokulut	-8,73	-24 979,86
Muut kulut	-84 501,51	-75 241,40
	-865 332,87	-824 758,35
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	13 118 884,96	-19 198 217,21

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	149 434 084,18	112 419 000,10
Muut saamiset		
Muut	27 389,70	0,00
Siirtosaamiset	74 239,58	84 711,79
Rahat ja pankkisaamiset	1 197 777,85	12 979 901,46
Vastaavaa yhteensä	150 733 491,31	125 483 613,35
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	150 630 979,07	125 392 595,77
Siirtovelat	102 512,24	91 017,58
Vastattavaa yhteensä	150 733 491,31	125 483 613,35

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	296 442,80	272 733,81
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	6 193 036,53	8 905 005,57
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-1 341 631,78	-162 655,36
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-119 696,82	-37 781,70
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	8 447 061,36	-27 792 961,17
<b>Yhteensä</b>	<b>13 475 212,09</b>	<b>-18 815 658,85</b>
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	23 490 877,54	17 813 160,83
Arvon laskut	-1 544 901,82	-4 314 246,46
	21 945 975,72	13 498 914,37
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	20 289,13	4 077,12
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	149,90	72,00
	20 439,03	4 149,12

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	69 561 719,05	70 024 468,34
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 885 051,56	5 668 907,17
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 765 553,22	-6 131 656,46
Voittovarot	55 830 876,72	75 029 093,93
Tilikauden voitto (tappio)	13 118 884,96	-19 198 217,21
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>150 630 979,07</b>	<b>125 392 595,77</b>



# 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):** 109,58  
**Osuudenomistajien määrä:** 3934  
**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 2023 rahaston arvo nousi +9,72 prosenttia vertailuindeksin noustessa +15,63 prosenttia. Rahasto menestyi vertailuindeksiään heikommin.

Tarkastelujaksolla lähes kaikki rahaston sijoituskohteet nousivat. Eniten nousivat suuriin yhdysvaltalaisiin teknologiyhtiöihin ja pieniin yhdysvaltalaisyhtiöihin sijoittavat rahastot. Sen sijaan miinukselle jäivät Yhdysvaltain markkinoille sijoittava maksimaaliseen hajautukseen perustuva rahasto ja Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava indeksiosuusrahasto. Valuuttamarkkinoilla dollarin heikkeneminen euroa vastaan heikensi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahasto hyötyi tarkastelujaksolla osakeriskin kasvattamisesta. Rahasto siirtyi helmikuussa osakealipainosta osakealipainoon ja osakkeiden osuutta kasvatettiin edelleen asteittain. Samalla sijoituskohteiden valikoimaa laajennettiin ottamalla mukaan alueellisia indeksirahastoja ja temaattisia sijoituksia. Sijoituspäätökset perustuvat omaisuusluokkien suhteelliseen arvostukseen, suhdannenäkymään ja tunnistettuihin riskeihin. Näkymien vahvistuminen ja osakkeiden edullisuus puolsivat osakepainon kasvattamista vertailuindeksiä suuremmaksi.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2024 näkymät ovat hyvät. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen ja inflaation hidastuminen tukevat todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan myös aloittavan rahapolitiikan kevennykset.

Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikan virheisiin ja geopoliittisten jännitteiden kasvuun. Näiden riskien realisoituminen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Lyhyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston keskipitkän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,83 %	3,47 %
3 kk	4,44 %	6,31 %
6 kk	3,86 %	5,82 %
12 kk	9,72 %	15,63 %
Vuoden alusta	9,72 %	15,63 %
3 v. vuosittain	3,19 %	6,22 %
5 v. vuosittain	6,61 %	9,64 %
Perustamisesta vuosittain	4,54 %	4,92 %

### Tunnusluvut (12 kk)

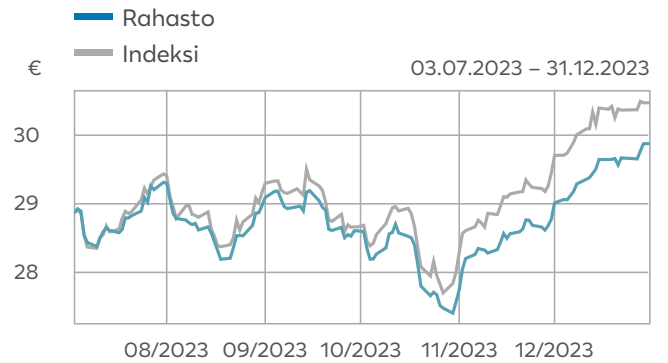
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	6,94 %	7,95 %
Beta	0,66	-
Tracking error	5,27	-
Sharpen luku	1,06	1,66

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

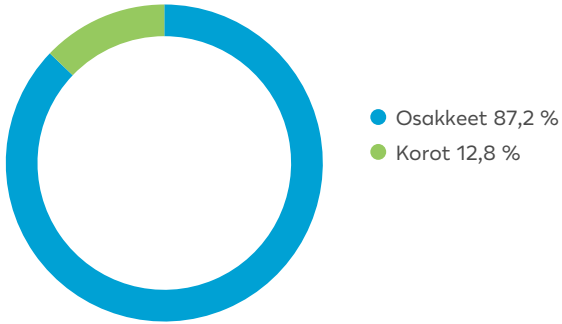
## Sijoitusten jakauma



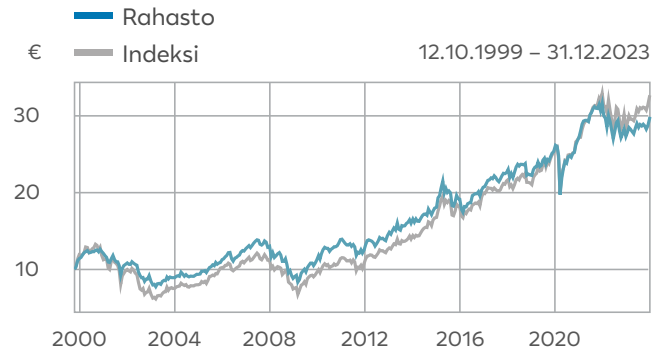
## Arvonkehitys 6 kk



## Osake-/korkojakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	50 800,00	173,24	8 800 592,00	8,03 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	470 450,00	25,42	11 958 839,00	10,91 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	182 340,00	3,31	603 180,72	0,55 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	123 352,00	63,47	7 829 151,44	7,14 %
<b>Yhteensä</b>			<b>29 191 763,16</b>	<b>26,64 %</b>
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	152,86	918 472,15	0,84 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	24,98	5 093,69	127 260,75	0,12 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	100,68	9 785,03	985 137,25	0,90 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	10 982,37	141,17	1 550 381,17	1,41 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	6,64	77 019,32	511 100,21	0,47 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	179 610,87	14,86	2 669 556,38	2,44 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	28 353,06	41,55	1 178 069,64	1,07 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	127 012,23	23,54	2 989 867,83	2,73 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	50 130,85	9,86	494 240,08	0,45 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	19 628,86	13,59	266 736,55	0,24 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	216 978,41	22,86	4 959 258,55	4,53 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	53 106,75	18,55	985 130,12	0,90 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	249,95	538 917,64	0,49 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	209,09	9 987 226,46	9,11 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	25 653,51	249,50	6 400 551,94	5,84 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	6 144,04	143,86	883 882,24	0,81 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	7,34	1 088 941,17	0,99 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	4,27	1 065 367,13	0,97 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	270 157,56	15,32	4 138 273,52	3,78 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	101 107,14	45,03	4 552 955,54	4,15 %
<b>JPY</b>				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 482,99	1 234,95	3 066 368,25	2,80 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	1 751 299,32	1,76	3 090 428,59	2,82 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 458,97	937 865,81	0,86 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	3 561,25	904,10	3 219 729,38	2,94 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	20,10	7 333,30	147 428,73	0,13 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	333,54	18 966,43	6 326 153,65	5,77 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	126 506,17	29,70	3 757 749,77	3,43 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	9 900,68	373,76	3 700 447,94	3,38 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	79 131,31	100,82	7 978 315,65	7,28 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	41,75	1 103 071,66	1,01 %
<b>Yhteensä</b>			<b>79 618 885,75</b>	<b>72,65 %</b>
Arvopaperit yhteensä			108 810 648,91	99,29 %
Kassa ja muut varat, netto			777 972,25	0,71 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>109 588 621,16</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 668 060,3782	100,0 %	
Osuuden arvo	29,8770		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	677 530,29		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	305 527,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65 %		
Juoksevat kulut	1,06 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,07 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	3 934	3 848	3 816
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	29,8770	27,2309	31,4680
Rahaston arvo, EUR	109 588 621,16	94 566 685,01	111 519 759,66
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	109 667 333,97		
Rahaston velat, EUR	78 712,81		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	10 035 200,76	-14 485 409,19
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	32 676,01	43 819,69
Korkotuotot	49 529,48	9 222,03
Muut tuotot	216 649,80	231 937,31
	10 334 056,05	-14 200 430,16
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-677 530,29	-650 843,35
Korkokulut	-0,20	-12 489,51
Muut kulut	-76 021,21	-73 756,62
	-753 551,70	-737 089,48
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	9 580 504,35	-14 937 519,64

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	108 810 648,91	88 071 102,95
Muut saamiset		
Muut	11 834,69	0,00
Siirtosaamiset	46 709,09	58 435,55
Rahat ja pankkisaamiset	798 141,28	6 506 152,14
Vastaavaa yhteensä	109 667 333,97	94 635 690,64
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	109 588 621,16	94 566 685,01
Siirtovelat	78 712,81	69 005,63
Vastattavaa yhteensä	109 667 333,97	94 635 690,64

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	249 724,07	0,00
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	9 170 417,95	9 325 925,72
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-910 959,85	0,00
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	0,00	-26 070,85
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	1 526 018,59	-23 785 264,06
Yhteensä	10 035 200,76	-14 485 409,19
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	23 678 482,98	24 168 783,23
Arvon laskut	-409 791,57	-2 426 110,42
	23 268 691,41	21 742 672,81
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	16 464,87	6 576,81
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	169,90	84,00
	16 634,77	6 660,81

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	31 745 101,80	33 760 656,81
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 161 389,24	2 398 657,55
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 719 957,44	-4 414 212,56
Voittovarot	62 821 583,21	77 759 102,85
Tilikauden voitto (tappio)	9 580 504,35	-14 937 519,64
Rahaston arvo 31.12.	109 588 621,16	94 566 685,01

# 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):** 196,14

**Osuudenomistajien määrä:** 699

**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 sijoituskäytännön 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 sijoituskäytännön 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 johdannaispöytäkirjoihin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

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

'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 2023 rahaston tuotto oli +7,4 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +7,7 prosenttia.

Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös Eurooppaan ja kehittyville markkinoille suuntautuneiden osakesijoitusten tuotto oli tarkastelujaksolla vahva. Osakesijoituksista heikoiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava rahasto. Rahaston korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset riskisiin yrityslainoihin ja kehittyville korkomarkkinoille.

Valuuttamarkkinoilla dollarin heikentyminen euroa vastaan heikensi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahaston strategisia allokaatiopainotuksia säädettiin hie- man alkuvuoden aikana. Muutosten taustalla oli edellisvuoden lopussa muuttunut rahaston tavoitevuoteen perustuva sijoitusstrategia, jonka mukaisesti osakesijoitusten painoa vuoden lopussa laskettiin ja korkosijoitusten painoa kasvatettiin. Sijoituspäätöksen lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen 2025 mennessä.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2024 alkaessa yksi merkittävistä kysymyksistä on suhdannenäkymän lisäksi keskuspankkien korkopoliittikan kehitys. Positiivisessa skenaariossa inflaatiopaineet helpottavat edelleen, keskuspankit käynnistävät koronlaskut ja talouden elpyminen käynnistyy vuoden 2024 aikana. Samaan aikaan sijoittajien riskinottohalukkuus ja yritysten tuloskehitys pysyvät vahvoina. Toisaalta, jos markkinaodotukset talouskehityksestä ja koronlaskuista osoittautuvat liian optimistisiksi, voidaan erityisesti riskisissä omaisuusluokissa nähdä myös kurssipaineita.

Rahaston suurimmat epävarmuustekijät liittyvät kiristyneiden rahoitusolojen vaikutusviiveisiin, geopoliittisiin jännitteisiin, Yhdysvaltain sisäpolitiikkaan, inflaation sitkeyteen ja rahapolitiikan mahdollisiin virheisiin. Vuosi 2024 on myös historiallisen vilkas vaalivuosi.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaiskatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa. Määräaikaiskatsauksen lukuihin on tehty korjauksia 17.4.2024.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,80 %	3,38 %
3 kk	4,57 %	6,60 %
6 kk	4,61 %	4,96 %
12 kk	7,40 %	7,72 %
Vuoden alusta	7,40 %	7,72 %
3 v. vuosittain	-0,17 %	-1,96 %
5 v. vuosittain	3,88 %	3,17 %
Perustamisesta vuosittain	3,49 %	3,81 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,65 %	5,97 %
Beta	0,32	-
Tracking error	4,45	-
Sharpen luku	1,91	0,90



# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

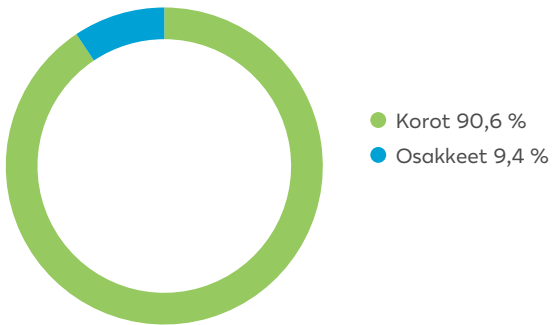
## Sijoitusten jakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Osake-/korkojakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	346 000,00	7,67	2 653 128,00	1,35 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	454 500,00	8,13	3 696 448,50	1,88 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 988,00	63,47	1 395 578,36	0,71 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	8 200,00	270,10	2 214 820,00	1,13 %
<b>Yhteensä</b>			<b>9 959 974,86</b>	<b>5,08 %</b>
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	152,86	1 801 281,45	0,92 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	515,65	9 785,03	5 045 621,36	2,57 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	58 265,02	141,17	8 225 272,73	4,19 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	22 824,69	41,55	948 365,70	0,48 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	27 707,61	23,54	652 237,16	0,33 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	1 176 683,54	9,86	11 600 923,01	5,91 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	36 679,33	20,25	742 756,48	0,38 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	1 374 361,25	14,76	20 278 700,25	10,34 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	887 585,30	17,47	15 507 890,40	7,91 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 280 393,48	13,59	30 988 266,95	15,80 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	735 544,76	15,32	11 271 487,88	5,75 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	581 537,82	18,55	10 787 526,56	5,50 %
Robeco High Yield Bonds IH	12 829,52	249,95	3 206 737,57	1,63 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 123,65	209,09	2 534 933,87	1,29 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	3 659,45	249,50	913 033,37	0,47 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	207 769,92	143,86	29 889 781,15	15,24 %
<b>JPY</b>				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 371,00	1 234,95	1 693 111,50	0,86 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 458,97	6 972 277,08	3,55 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	904,10	4 696 134,80	2,39 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	913,79	7 333,30	6 701 128,43	3,42 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	61,78	14 990,51	926 115,41	0,47 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	41,75	10 260 960,18	5,23 %
<b>Yhteensä</b>			<b>185 644 543,32</b>	<b>94,65 %</b>
Arvopaperit yhteensä			195 604 518,18	99,72 %
Kassa ja muut varat, netto			540 509,03	0,28 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>196 145 027,21</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 412 234,4874	100,0 %
Osuuden arvo	23,3170	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 411 038,20	
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	386 274,00	
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %	
Juoksevat kulut	1,04 %	
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %	
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%	
Kokonaiskulut (TKA)	1,04 %	
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot		

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	699	713	706
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	23,3170	21,7100	24,7570
Rahaston arvo, EUR	196 145 027,21	183 918 830,54	209 697 756,65
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	196 270 667,43		
Rahaston velat, EUR	125 640,22		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	14 402 396,30	-24 924 996,72
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	39 590,82	65 954,41
Korkotuotot	92 420,48	12 084,15
Muut tuotot	519 354,55	566 774,55
	15 053 762,15	-24 280 183,61
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 411 038,20	-1 447 167,54
Korkokulut	0,00	-22 266,21
Muut kulut	-61 473,69	-62 100,74
	-1 472 511,89	-1 531 534,49
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	13 581 250,26	-25 811 718,10

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	195 604 518,18	171 702 121,88
Muut saamiset		
Muut	19 871,78	2 532 591,68
Siirtosaamiset	133 626,03	138 533,84
Rahat ja pankkisaamiset	512 651,44	12 174 220,23
Vastaavaa yhteensä	196 270 667,43	186 547 467,63
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	196 145 027,21	183 918 830,54
Ostovelat	0,00	2 500 000,00
Siirtovelat	125 640,22	128 637,09
Vastattavaa yhteensä	196 270 667,43	186 547 467,63

# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	51 342,49	0,00
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	0,00	13 414 169,22
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	0,00	-532 495,27
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	14 351 053,81	-37 806 670,67
<b>Yhteensä</b>	<b>14 402 396,30</b>	<b>-24 924 996,72</b>
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	15 930 250,39	8 287 421,45
Arvon laskut	-4 236 029,89	-10 944 254,76
	11 694 220,50	-2 656 833,31
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	5 458,87
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	22,70	241,50
	22,70	5 700,37

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	101 999 580,09	101 966 788,10
Rahasto-osuuksien merkinnät	233 351,09	1 026 285,79
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 588 404,68	-993 493,80
Voittovarot	81 919 250,45	107 730 968,55
Tilikauden voitto (tappio)	13 581 250,26	-25 811 718,10
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>196 145 027,21</b>	<b>183 918 830,54</b>

# 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):** 117,47

**Osuudenomistajien määrä:** 779

**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 sijoituskäytännön 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 sijoituskäytännön 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 Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'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 2023 rahaston tuotto oli +12,1 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +15,9 prosenttia.

Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös Eurooppaan ja kehittyville markkinoille suuntautuneiden osakesijoitusten tuotto oli tarkastelujaksolla vahva.

Osakesijoituksista heikoiten tuottivat Suomen vaihdetuoppiin osakkeisiin sijoittava rahasto. Rahaston ja vertailuindeksin kehitys poikkeavat osakesijoitusten erojen takia.

Rahaston korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset riskisiin yrityslainoihin ja kehittyville korkomarkkinoille. Valuuttamarkkinoilla dollarin heikentyminen euroa vastaan heikensi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahaston strategisia allokaatiopainotuksia säädettiin alkuvuoden aikana muuttamalla sijoitusjakaumia hieman. Muutosten tavoitteena on tehostaa rahaston osake- ja korkosijoitusten sekä muiden sijoitusten keskinäistä sijoitusjakautumaa. Sijoituspäätöksen lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä. Vuoden aikana uusina sijoituskohteina mukaan otettiin Seligsonin alueelliset indeksirahastot ja Goldman Sachs'in vaihtovelkakirjarahasto.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2024 alkaessa yksi merkittävistä kysymyksistä on suhdannenäkymän lisäksi keskuspankkien korkopolitiikan kehitys. Positiivisessa skenaariossa inflaatiopaineet helpottavat edelleen, keskuspankit käynnistävät koronlaskut ja talouden elpyminen käynnistyy vuoden 2024 aikana. Saman aikaan sijoittajien riskinottohalukkuus ja yritysten tulokset pysyvät vahvoina. Toisaalta, jos markkinaodotukset talouskehityksestä ja koronlaskuista osoittautuvat liian optimistisiksi, voidaan erityisesti riskisissä omaisuusluokissa nähdä myös kurssipaineita.

Rahaston suurimmat epävarmuustekijät liittyvät kiristyneiden rahoitusolojen vaikutusviiveisiin, geopolittisiin jännitteisiin, Yhdysvaltain sisäpolitiikkaan, inflaation sitkeyteen ja rahapolitiikan mahdollisiin virheisiin. Vuosi 2024 on myös historiallisen vilkas vaalivuosi.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaiskatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa. Määräaikaiskatsauksen lukuihin on tehty korjauksia 17.4.2024.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,07 %	3,47 %
3 kk	5,30 %	6,30 %
6 kk	4,66 %	5,85 %
12 kk	12,05 %	15,89 %
Vuoden alusta	12,05 %	15,89 %
3 v. vuosittain	3,60 %	6,56 %
5 v. vuosittain	7,14 %	9,96 %
Perustamisesta vuosittain	6,18 %	7,37 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	7,17 %	8,17 %
Beta	0,71	-
Tracking error	4,81	-
Sharpen luku	1,35	1,65

# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

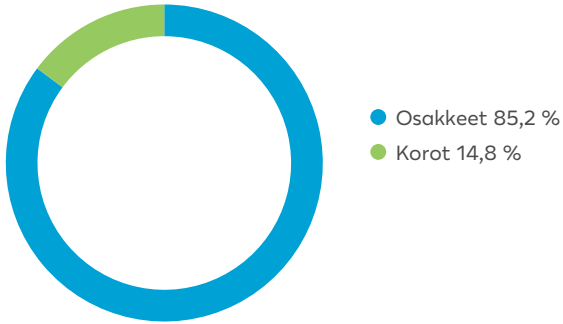
## Sijoitusten jakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Osake-/korkojakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	1 527 400,00	7,67	11 712 103,20	9,97 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	5,62	3 453 840,00	2,94 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 791 300,00	8,13	14 568 642,90	12,40 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	63,47	5 775 770,00	4,92 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	29 097,00	270,10	7 859 099,70	6,69 %
<b>Yhteensä</b>			<b>43 369 455,80</b>	<b>36,92 %</b>
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	152,86	791 734,09	0,67 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	124,42	9 785,03	1 217 473,00	1,04 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	7 574,04	141,17	1 069 226,66	0,91 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	172 537,84	14,86	2 564 429,98	2,18 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	117 567,19	26,35	3 098 013,01	2,64 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	84 769,62	41,55	3 522 177,67	3,00 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	155 573,57	23,54	3 662 201,78	3,12 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	99 176,83	9,86	977 784,39	0,83 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	124 919,49	20,25	2 529 619,57	2,15 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	329 050,21	13,59	4 471 463,32	3,81 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	459 289,24	22,86	10 497 514,83	8,94 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	209,09	6 992 137,21	5,95 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	249,50	11 507 543,72	9,80 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	143,86	2 330 043,25	1,98 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	87 376,09	7,34	641 078,40	0,55 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	274 108,26	4,27	1 170 442,25	1,00 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	130 333,24	45,03	5 869 035,93	5,00 %
<b>JPY</b>				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 234,95	2 910 978,09	2,48 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 458,97	1 066 686,69	0,91 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	263,28	7 333,30	1 930 734,06	1,64 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 476,29	373,76	1 673 044,49	1,42 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	77 045,47	41,75	3 216 562,93	2,74 %
<b>Yhteensä</b>			<b>73 709 925,29</b>	<b>62,75 %</b>
Arvopaperit yhteensä			117 079 381,09	99,66 %
Kassa ja muut varat, netto			394 910,16	0,34 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>117 474 291,25</b>	<b>100,00 %</b>



# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 663 259,9334	100,0 %	
Osuuden arvo	32,0680		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	811 029,54		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	221 618,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Juoksevat kulut	1,07 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,07 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	779	758	716
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	32,0680	28,6192	33,3320
Rahaston arvo, EUR	117 474 291,25	99 654 876,55	115 978 674,61
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	117 550 919,66		
Rahaston velat, EUR	76 628,41		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	12 728 814,84	-16 081 359,74
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	155 541,42	137 631,73
Korkotuotot	55 531,17	4 561,06
Muut tuotot	303 658,93	366 154,18
	13 243 546,36	-15 573 012,77
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-811 029,54	-786 803,15
Korkokulut	0,00	-9 010,45
Muut kulut	-32 742,99	-32 964,46
	-843 772,53	-828 778,06
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	12 399 773,83	-16 401 790,83

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	117 079 381,09	95 743 269,55
Muut saamiset		
Muut	78 319,72	72 319,63
Siirtosaamiset	74 885,43	81 625,79
Rahat ja pankkisaamiset	318 333,42	3 829 071,46
Vastaavaa yhteensä	117 550 919,66	99 726 286,43
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	117 474 291,25	99 654 876,55
Siirtovelat	76 628,41	71 409,88
Vastattavaa yhteensä	117 550 919,66	99 726 286,43

# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	0,00	210 490,74
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	1 527 589,91	5 331 141,58
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	0,00	-121 455,75
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-248 636,07	-20 191,04
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	11 449 861,00	-21 481 345,27
<b>Yhteensä</b>	<b>12 728 814,84</b>	<b>-16 081 359,74</b>
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	30 308 814,01	22 285 403,20
Arvon laskut	-384 423,45	-3 810 873,64
	29 924 390,56	18 474 529,56
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	7 952,70	5 418,07
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	47,90	125,50
	8 000,60	5 543,57

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	56 071 476,48	55 993 483,71
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 645 467,31	276 680,82
Rahasto-osuuksien lunastukset	-225 826,44	-198 688,05
Voittovarot	43 583 400,07	59 985 190,90
Tilikauden voitto (tappio)	12 399 773,83	-16 401 790,83
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>117 474 291,25</b>	<b>99 654 876,55</b>

# 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):** 30,73

**Osuudenomistajien määrä:** 496

**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 sijoituskäytännön 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 sijoituskäytännön 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 Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'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 2023 rahaston tuotto oli +12,6 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +15,9 prosenttia.

Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös Eurooppaan ja kehittyville markkinoille suuntautuneiden osakesijoitusten tuotto oli tarkastelujaksolla vahva. Osakesijoituksista heikiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava rahasto.

Rahaston ja vertailuindeksin kehitys poikkeavat osakesijoitusten erojen takia. Rahaston korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset riskisiin yrityslainoihin ja kehittyville korkomarkkinoille. Valuuttamarkkinoilla dollarin heikentyminen euroa vastaan heikensi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahaston strategiaa allokaatiopainotuksia säädettiin alkuvuoden aikana muuttamalla sijoitusjakaamia hieman. Muutosten tavoitteena on tehostaa rahaston osake- ja korkosijoitusten sekä muiden sijoitusten keskinäistä sijoitusjakautumaa. Sijoituspäätöksen lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä. Vuoden aikana uusina sijoituskohteina mukaan otettiin Seligsonin alueelliset indeksirahastot ja Goldman Sachs'in vaihtovelkakirjarahasto.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2024 alkaessa yksi merkittävistä kysymyksistä on suhdannenäkymän lisäksi keskuspankkien korkopolitiikan kehitys. Positiivisessa skenaariossa inflaatiopaineet helpottavat edelleen, keskuspankit käynnistävät koronlaskut ja talouden elpyminen käynnistyy vuoden 2024 aikana. Samaan aikaan sijoittajien riskinottohalukkuus ja yritysten tulokset kehitys pysyvät vahvoina. Toisaalta, jos markkinaodotukset talouskehityksestä ja koronlaskuista osoittautuvat liian optimistisiksi, voidaan erityisesti riskisissä omaisuusluokissa nähdä myös kurssipaineita.

Rahaston suurimmat epävarmuustekijät liittyvät kiristyneiden rahoitusolojen vaikutusviiveisiin, geopolittisiin jännitteisiin, Yhdysvaltain sisäpolitiikkaan, inflaation sitkeyteen ja rahapolitiikan mahdollisiin virheisiin. Vuosi 2024 on myös historiallisen vilkas vaalivuosi.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikaiskatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa. Määräaikaikaiskatsauksen lukuihin on tehty korjauksia 17.4.2024.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

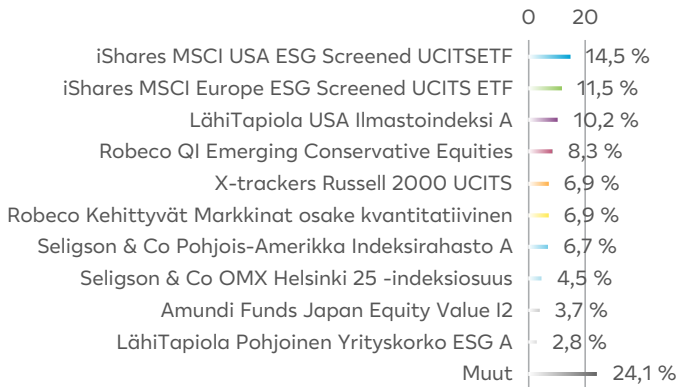
	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,98 %	3,47 %
3 kk	5,36 %	6,30 %
6 kk	4,61 %	5,85 %
12 kk	12,57 %	15,89 %
Vuoden alusta	12,57 %	15,89 %
3 v. vuosittain	3,90 %	6,56 %
5 v. vuosittain	7,52 %	9,96 %
Perustamisesta vuosittain	4,50 %	6,51 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	7,38 %	8,17 %
Beta	0,73	-
Tracking error	4,87	-
Sharpen luku	1,38	1,65

# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

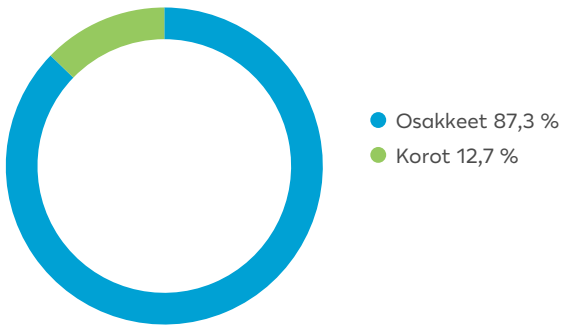
## Sijoitusten jakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Osake-/korkojakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	459 300,00	7,67	3 521 912,40	11,46 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	5,62	376 272,00	1,22 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	547 400,00	8,13	4 452 004,20	14,49 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	63,47	1 383 646,00	4,50 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	7 828,00	270,10	2 114 342,80	6,88 %
<b>Yhteensä</b>			<b>11 848 177,40</b>	<b>38,55 %</b>
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	152,86	131 379,50	0,43 %
Goldman Sachs Emerging Markets	35,96	6 834,41	245 751,71	0,80 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	3 787,02	141,17	534 613,33	1,74 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	48 968,13	14,86	727 813,25	2,37 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	13 219,96	26,35	348 359,16	1,13 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	12 267,74	41,55	509 724,61	1,66 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	23 624,75	23,54	556 126,67	1,81 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	39 996,00	9,86	394 320,57	1,28 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	22 816,59	20,25	462 035,99	1,50 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	62 841,88	13,59	853 958,25	2,78 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	137 506,44	22,86	3 142 847,20	10,23 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	249,95	533 921,47	1,74 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	209,09	2 537 225,71	8,26 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	249,50	2 090 247,60	6,80 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	143,86	297 826,24	0,97 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	29 378,03	7,34	215 546,63	0,70 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	99 156,33	4,27	423 397,52	1,38 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	45 815,32	45,03	2 063 109,88	6,71 %
<b>JPY</b>				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 234,95	1 133 756,55	3,69 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	904,10	153 876,12	0,50 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 907,63	29,70	413 113,40	1,34 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	895,26	373,76	334 609,65	1,09 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	41,75	461 211,69	1,50 %
<b>Yhteensä</b>			<b>18 564 772,68</b>	<b>60,40 %</b>
Arvopaperit yhteensä			30 412 950,08	98,96 %
Kassa ja muut varat, netto			321 030,03	1,04 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>30 733 980,11</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 487 323,2210	100,0 %	
Osuuden arvo	20,6640		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	212 543,56		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	57 229,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Juoksevat kulut	1,07 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,07 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	496	465	469
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	20,6640	18,3573	21,3770
Rahaston arvo, EUR	30 733 980,11	25 884 816,56	30 160 892,80
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	30 754 483,60		
Rahaston velat, EUR	20 503,49		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 454 701,85	-4 173 091,94
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	47 543,89	45 333,03
Korkotuotot	14 468,02	159,17
Muut tuotot	72 379,67	88 687,32
	3 589 093,43	-4 038 912,42
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-212 543,56	-204 535,88
Korkokulut	0,00	-3 624,27
Muut kulut	-12 009,91	-12 425,48
	-224 553,47	-220 585,63
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	3 364 539,96	-4 259 498,05

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	30 412 950,08	24 844 072,32
Muut saamiset		
Muut	23 933,57	23 490,04
Siirtosaamiset	17 307,18	19 000,23
Rahat ja pankkisaamiset	300 292,77	1 017 088,80
Vastaavaa yhteensä	30 754 483,60	25 903 651,39
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	30 733 980,11	25 884 816,56
Siirtovelat	20 503,49	18 834,83
Vastattavaa yhteensä	30 754 483,60	25 903 651,39



# Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	780 763,52	1 630 692,76
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	0,00	-9 815,33
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-66 302,95	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 740 241,28	-5 793 969,37
<b>Yhteensä</b>	<b>3 454 701,85</b>	<b>-4 173 091,94</b>
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	7 140 316,65	5 308 620,08
Arvon laskut	-42 967,94	-951 512,64
	7 097 348,71	4 357 107,44
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 600,33	2 196,01
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	30,90	117,00
	2 631,23	2 313,01

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	15 088 450,84	15 105 029,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 643 749,42	126 143,96
Rahasto-osuuksien lunastukset	-159 125,83	-142 722,15
Voittovarot	10 796 365,72	15 055 863,77
Tilikauden voitto (tappio)	3 364 539,96	-4 259 498,05
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>30 733 980,11</b>	<b>25 884 816,56</b>

# 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):** 75,32  
**Osuudenomistajien määrä:** 2507  
**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 kestävä 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 Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

## Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssit nousivat maailmassa selvästi vuonna 2023 ja pysyivät koko vuoden plussalla ajoittaisesta heilunnasta ja syys-lokakuun kurssinotkahduksesta huolimatta. Pörssikursseja tukivat keskuspankkien koronnostosityklin päättyminen ja hyvänä pysynyt talousdata. Voimakkain nousu nähtiin viimeisellä vuosineljänneksellä. Rahaston vuosituotto oli +4,94 % (rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +19,56 %). Toimialoista parhaiten tuottivat informaatioteknologia (+53 %) sekä viestintäpalvelut (+41 %) ja heikoiten julkishyödylliset (-2 %) sekä päivittäistuotteet (-1 %).

Eniten rahaston tuottoeroa vertailuindeksiin selittää rahaston toimialajakauma: ympäristöosakkeet löytyvät pääosin kahdelta toimialalta eli teollisuuspalveluista (yhtiöitä, jotka tarjoavat teknisiä ratkaisuja ympäristön kestävään kehitykseen) ja julkishyödyllisistä (erityisesti puhtaaseen energiantuotantoon keskittyneitä yhtiöitä), jotka muodostavat yli 75 % rahaston sijoituksista. Lisäksi ympäristöfokusoituneet teollisuuspalveluyhtiöt ovat jääneet omalla toimialallaan tuottokehityksessä jälkeen muiden teollisuuspalveluyhtiöiden, kuten perinteisten konepajojen jalkoihin.

Tarve huomattaville ympäristöinvestoinneille lähivuosina sekä poliittinen tuki niille eivät ole kadonneet kuitenkaan minnekään, päinvastoin. Parhaiten nousseita yhtiöitä olivat mm. Nemetschek (+66 %), Stantec (+56 %) ja Schneider Electric (+42 %). Heikoiten tuottivat mm. Re:Newcell (-82 %), NEL (-40 %) ja Orsted (-40 %).

Uutena yhtiönä rahastoon tuli ainoastaan Constellation Energy, Yhdysvalloissa toimiva päästöttömän sähkön tuottaja. Rahastosta myytiin pois norjalainen puhtaan energian tuottaja Scatec sekä ruotsalainen kierrätystekstiiliyhtiö Re:Newcell. Toimiala- ja maapainojen muutokset ovat olleet vähäisiä. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät yrityksissä ovat edelleen varovaisia. Vaikka koronapandemian aikana syntynyt patoutunut kysyntä on alkanut vapautua, näkymiä on heikentänyt erityäin voimakkaaksi kiihtynyt inflaatio ja korkojen nopea nousu. Keskuspankkien on ollut pakko siirtyä elvyttävästä korkopolitiikasta inflaation vastaiseen taisteluun, eikä taistelu vielä näytä olevan ohi. Osakemarkkinoiden arvostus onkin palautunut kohtuulliselle tasolle, mutta epävarmuus vastaavasti lisääntynyt tulosten 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 ovat jarruttaneet muutosta. Myös jakeluketjujen häiriöt ja komponentti-inflaatio ovat haitanneet energiamurrosta, mutta odotamme näiden hidasteiden jäävän varsin lyhytaikaisiksi.

Rahaston kestävä sijoitustavoite toteutui rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikaskatsaus rahastosta on saatavilla vuosikeromuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

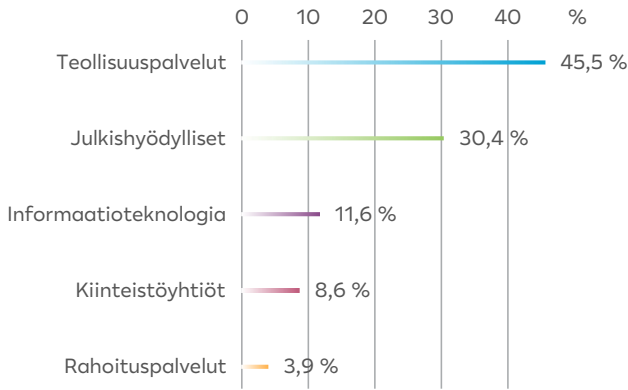
	Rahasto	Indeksi
1 kk	6,05 %	3,51 %
3 kk	10,21 %	6,63 %
6 kk	-0,27 %	6,24 %
12 kk	4,94 %	19,56 %
Vuoden alusta	4,94 %	19,56 %
3 v. vuosittain	-0,21 %	10,72 %
5 v. vuosittain	7,88 %	13,27 %
Perustamisesta vuosittain	3,87 %	5,94 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,62 %	10,47 %
Beta	0,93	-
Tracking error	9,61	-
Sharpen luku	0,19	1,63
Active Share (31.12.2023)	98,90 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2023)	177,31	126,31
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2023)	94,56 %	96,36 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

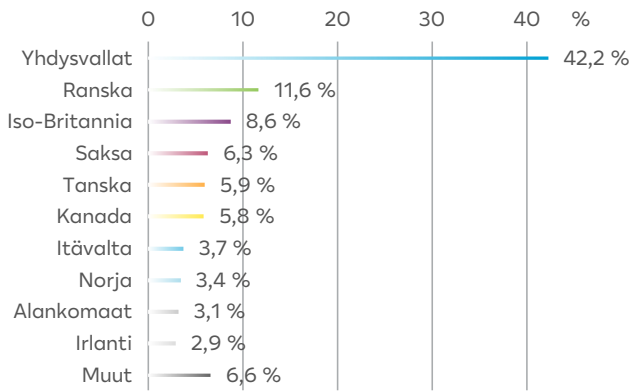
## Sijoitusten toimialajakauma



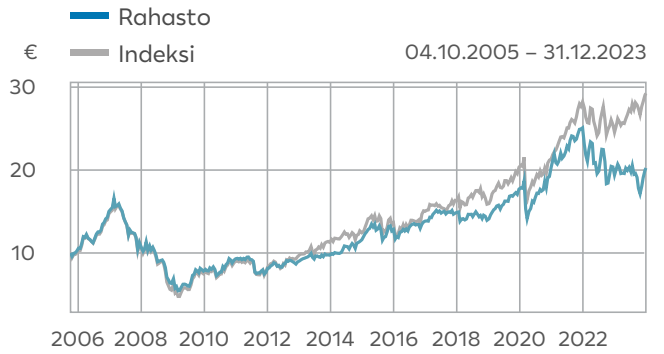
## Arvonkehitys 6 kk



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>CAD</b>				
Stantec Inc	59 000,00	73,02	4 308 390,39	5,72 %
<b>DKK</b>				
Orsted AS	43 000,00	50,21	2 159 056,14	2,87 %
Vestas Wind Systems A/S	76 500,00	28,75	2 199 172,35	2,92 %
<b>EUR</b>				
Befesa SA	51 000,00	35,20	1 795 200,00	2,38 %
Encavis AG	140 000,00	15,59	2 182 600,00	2,90 %
Getlink SE	138 000,00	16,57	2 285 970,00	3,03 %
Kingspan Group PLC	27 000,00	78,40	2 116 800,00	2,81 %
Nemetschek SE	31 000,00	78,48	2 432 880,00	3,23 %
Schneider Electric SE	17 500,00	181,78	3 181 150,00	4,22 %
Signify NV	76 000,00	30,32	2 304 320,00	3,06 %
SPIE SA	110 000,00	28,30	3 113 000,00	4,13 %
Verbund AG	32 000,00	84,05	2 689 600,00	3,57 %
<b>GBP</b>				
Impax Asset Management Group P	182 000,00	6,35	1 154 995,48	1,53 %
National Grid PLC	215 000,00	12,21	2 624 643,68	3,48 %
<b>HKD</b>				
Beijing Enterprises Water Grou	5 300 000,00	0,20	1 069 031,20	1,42 %
<b>NOK</b>				
Aker Carbon Capture ASA	660 000,00	1,21	798 780,84	1,06 %
NEL ASA	760 000,00	0,61	466 677,24	0,62 %
TOMRA Systems ASA	110 000,00	11,00	1 210 229,35	1,61 %
<b>SEK</b>				
AFRY AB	157 000,00	12,55	1 970 416,25	2,62 %
<b>USD</b>				
American Tower Corp	14 600,00	195,42	2 853 125,74	3,79 %
American Water Works Co Inc	27 000,00	119,48	3 225 970,85	4,28 %
Badger Meter Inc	25 000,00	139,74	3 493 482,40	4,64 %
Constellation Energy Corp	31 000,00	105,81	3 280 157,52	4,35 %
Equinix Inc	4 788,00	729,06	3 490 728,09	4,63 %
Hannon Armstrong Sustainable I	70 000,00	24,97	1 747 623,78	2,32 %
MasTec Inc	31 200,00	68,54	2 138 557,08	2,84 %
NextEra Energy Inc	47 000,00	54,98	2 584 212,89	3,43 %
Trimble Inc	55 000,00	48,16	2 648 682,91	3,52 %
Xylem Inc/NY	54 940,00	103,52	5 687 461,21	7,55 %
<b>Yhteensä</b>			<b>71 212 915,39</b>	<b>94,54 %</b>
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>GBP</b>				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 478 461,00	1,75	2 584 453,32	3,43 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

<b>Yhteensä</b>	<b>2 584 453,32</b>	<b>3,43 %</b>
Arvopaperit yhteensä	73 797 368,71	97,97 %
Kassa ja muut varat, netto	1 526 928,45	2,03 %
<b>Kaikki yhteensä</b>	<b>75 324 297,16</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 697 787,6912	99,2 %	
Osuuden arvo	20,2500		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	28 430,9689	0,8 %	
Osuuden arvo	15,6740		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 125 186,22		
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	0,02 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,53 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	2 507	2 632	2 570
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	20,2500	19,2973	25,0560
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	15,6740	15,3958	20,6650
Rahaston arvo, EUR	75 324 297,16	66 227 497,40	117 132 676,87
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	75 415 487,68		
Rahaston velat, EUR	91 190,52		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 438 598,80	-24 147 899,61
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 536 376,95	1 239 237,99
Korkotuotot	69 324,13	4 582,59
Muut tuotot	9 823,58	23 263,12
	4 054 123,46	-22 880 815,91
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 125 186,22	-1 187 754,76
Korkokulut	0,92	-2 382,97
Muut kulut	-10 141,03	-19 641,40
	-1 135 326,33	-1 209 779,13
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 918 797,13	-24 090 595,04

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	73 797 368,71	62 569 932,31
Muut saamiset		
Muut	95 212,10	77 422,92
Siirtosaamiset	6 872,16	2 463,81
Rahat ja pankkisaamiset	1 516 034,71	3 666 593,95
Vastaavaa yhteensä	75 415 487,68	66 316 412,99
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	75 324 297,16	66 227 497,40
Siirtovelat	91 190,52	88 915,59
Vastattavaa yhteensä	75 415 487,68	66 316 412,99

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	1 962 069,26	11 308 674,26
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-1 619 430,68	-7 063 960,51
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 095 960,22	-28 392 613,36
<b>Yhteensä</b>	<b>2 438 598,80</b>	<b>-24 147 899,61</b>
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,4619	0,6200
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	19 127,03	31 220,62
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	16 231 226,61	11 741 249,08
Arvon laskut	-8 702 500,87	-6 308 483,56
	7 528 725,74	5 432 765,52
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	15 784,55	31 279,63
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	531,00	7 721,72
	16 315,55	39 001,35

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	20 388 714,92	47 172 078,73
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 426 285,36	3 342 774,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 229 155,70	-30 126 138,70
Voittovarot	45 838 782,48	69 960 598,14
Tuotonjako	-19 127,03	-31 220,62
Tilikauden voitto (tappio)	2 918 797,13	-24 090 595,04
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>75 324 297,16</b>	<b>66 227 497,40</b>
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):** 55,36  
**Osuudenomistajien määrä:** 1644  
**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 sijoituskäytännön 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 Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'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 osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Salkunhoitajan katsaus

Osakemarkkinat olivat vahvassa vireessä koko vuoden ja nousu oli laaja-alaista. LähiTapiola Kuluttaja ESG tuotti viime vuonna +11,8 % ja yleistä osakemarkkinaa kuvaava vertailuindeksi Morningstar Developed Markets nousi +19,6 %. Vuosi 2023 oli tapahtumarikas. Markkinoiden myllerrys keväällä USAn paikallispankkisektorin vaikeuksien jälkeen, tekoälybuumi, joukkovelkakirjalainojen myynti loppukesästä, kun markkinat hermoilivat korkojen korkeammalle ja kauemmin -teemaa. Nämä näkyivät erityisesti useissa kulutusyhtiöissä, joilla oli ongelmia volyymikasvun kanssa. Hamasin hyökkäys Israeliin lisäsi geopolittisiä riskejä syksyllä. Vuoden viimeisellä neljänneksellä hyvä talousdata ja yritysten tuloskasvu sekä odotus inflaation maltillistumisesta ja korkojen laskusta tukivat laaja-alaisesti osakemarkkinoita. Koko vuosi oli kautta linjan odotuksia parempi. Isot yhdysvaltalaiset teknologia- ja osa kulutusyhtiöistä nostivat useita laajoja indeksejä. Korkojen heilahtelut näkyivät kulutusyhtiöiden tuotoissa.

Kulutusyhtiöiden tuotot olivat kaksijakoiset. Kestokulutusyhtiöt, vahvan hinnoitteluvoimanyhtiöt, tuottivat selvästi paremmin kuin volyymi- ja tuloskasvuhaasteiden kanssa painivat päivittäistavarayhtiöt. Sijoitukset päivittäistavarayhtiöihin näkyi rahaston suhteellisessa tuotossa viime vuonna, vaikka niiden painoja laskettiin merkittävästi. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat yhdysvaltalaiset Deckers Outdoor, Apple, Amazon, Alphabet ja Sprouts Farmers Market. Eurooppalaisista yhtiöistä parhaiten tuottivat ranskalaiset L'Oreal, italialainen Recordati ja saksalainen Beiersdorf. Heikoiten tuottivat päivittäistavarayhtiöt Anora sekä Kraft Heinz ja Planet Fitness, jotka myytiin salkusta heikentyneiden kasvunäkymien takia. Painotukset päivittäistavarayhtiöissä näkyivät negatiivisesti rahaston suhteellisessa tuotossa. Rahastoon lisättiin valikoiden kestokulutusyhtiöitä ja sijoituksissa painotettiin talouskasvusta hyötyviä ja hinnoitteluvoimaltaan vahvempia kuluttajayhtiöitä. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Inflaatio, korot, keskuspankkipolitiikka ja geopolittiset jännitteet olivat viime vuoden teemoja tekoälyn ohella. Palvelusektorin hyvä kysyntä- ja vahva työmarkkinatilanne pitivät yllä inflaatiota. Hintapaineet ja ostovoiman heikkeneminen toivat haasteita lähes kaikille toimialoille. Katsauskauden loppua kohden osakemarkkinat nousivat hidastuvan inflaation ja myönteisten talous- ja tulosnäkyminen vetäminä. Inflaation normalisoituminen ja korkojen lasku tukevat teollisen investointikysynnän elpymistä ja antavat tilaa osakkeiden arvostustasojen elpymiselle.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

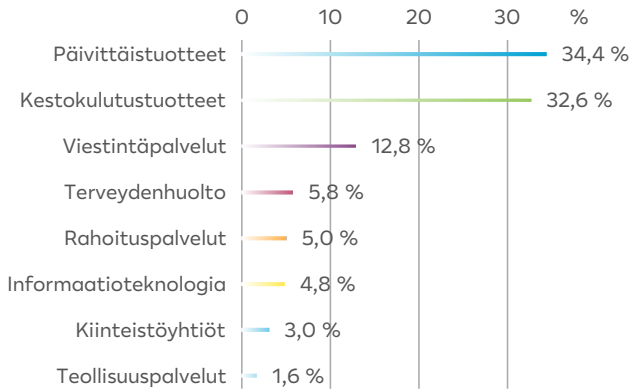
	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,37 %	3,51 %
3 kk	7,52 %	6,63 %
6 kk	4,38 %	6,24 %
12 kk	11,80 %	19,56 %
Vuoden alusta	11,80 %	19,56 %
3 v. vuosittain	4,86 %	10,72 %
5 v. vuosittain	6,84 %	13,27 %
Perustamisesta vuosittain	5,61 %	5,23 %

### Tunnusluvut (12 kk)

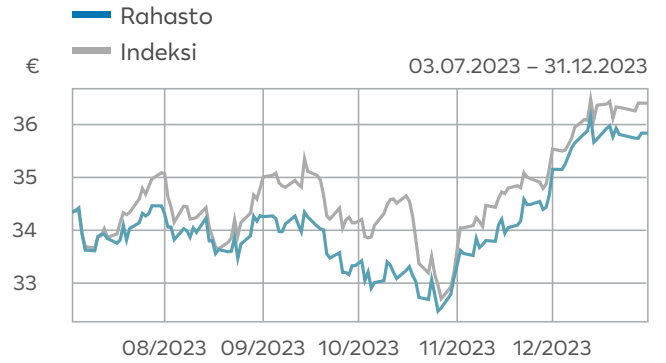
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	9,80 %	10,47 %
Beta	0,78	-
Tracking error	5,84	-
Sharpen luku	0,96	1,63
Active Share (31.12.2023)	88,60 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2023)	22,30	126,31
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2023)	98,22 %	96,36 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

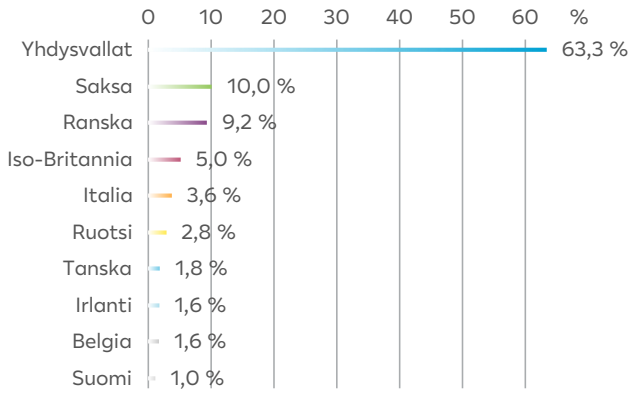
## Sijoitusten toimialajakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

## ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>DKK</b>				
Royal Unibrew A/S	16 000,00	60,51	968 207,55	1,75 %
<b>EUR</b>				
adidas AG	11 000,00	184,16	2 025 760,00	3,66 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	15 000,00	58,42	876 300,00	1,58 %
Anora Group Oyj	125 772,00	4,36	548 365,92	0,99 %
Beiersdorf AG	16 000,00	135,70	2 171 200,00	3,92 %
Daimler AG	20 000,00	62,55	1 251 000,00	2,26 %
Danone SA	35 000,00	58,68	2 053 800,00	3,71 %
L'Oreal SA	3 000,00	450,65	1 351 950,00	2,44 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2 200,00	733,60	1 613 920,00	2,92 %
Recordati Industria Chimica e	40 392,00	48,83	1 972 341,36	3,56 %
<b>GBP</b>				
Britvic PLC	40 000,00	9,70	387 921,60	0,70 %
Diageo PLC	21 000,00	32,95	692 028,10	1,25 %
Experian PLC	24 000,00	36,95	886 704,29	1,60 %
Tritax Big Box REIT PLC	850 468,00	1,95	1 657 425,21	2,99 %
<b>SEK</b>				
Essity AB	67 000,00	22,46	1 504 792,87	2,72 %
<b>USD</b>				
Alphabet Inc	20 000,00	127,57	2 551 461,94	4,61 %
Amazon.com Inc	22 000,00	137,54	3 025 871,29	5,47 %
Apple Inc	15 000,00	174,28	2 614 239,17	4,72 %
BJ's Wholesale Club Holdings I	21 000,00	60,34	1 267 185,65	2,29 %
Church & Dwight Co Inc	21 000,00	85,60	1 797 555,90	3,25 %
Coca-Cola Co/The	25 000,00	53,34	1 333 619,98	2,41 %
Deckers Outdoor Corp	4 000,00	605,08	2 420 313,21	4,37 %
DENTSPLY SIRONA Inc	36 000,00	32,22	1 159 808,08	2,10 %
eBay Inc	25 000,00	39,49	987 145,83	1,78 %
Estee Lauder Cos Inc/The	8 000,00	132,39	1 059 111,07	1,91 %
Levi Strauss & Co	85 000,00	14,97	1 272 653,24	2,30 %
Mastercard Inc	7 000,00	386,09	2 702 607,04	4,88 %
Netflix Inc	4 800,00	440,74	2 115 528,20	3,82 %
Ralph Lauren Corp	11 000,00	130,53	1 435 864,94	2,59 %
Sprouts Farmers Market Inc	35 000,00	43,55	1 524 259,98	2,75 %
T-Mobile US Inc	16 000,00	145,13	2 322 150,82	4,20 %
Target Corp	9 000,00	128,92	1 160 296,91	2,10 %
TJX Cos Inc/The	28 000,00	84,92	2 377 731,52	4,30 %
Ulta Beauty Inc	3 000,00	443,55	1 330 650,86	2,40 %
Arvopaperit yhteensä			54 419 772,48	98,32 %
Kassa ja muut varat, netto			930 810,47	1,68 %
<b>Yhteensä</b>			<b>55 350 582,95</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 544 436,9591	100,0 %	
Osuuden arvo	35,8390		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	31,2560		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	802 045,12		
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)	1,55 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	1 644	1 714	1 764
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	35,8390	32,0570	37,9450
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	31,2560	28,7930	35,2400
Rahaston arvo, EUR	55 350 582,95	51 280 584,08	77 123 983,76
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	55 430 365,51		
Rahaston velat, EUR	79 782,56		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	5 967 741,58	-10 731 424,02
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	738 821,75	781 775,27
Korkotuotot	36 035,57	3 174,16
Muut tuotot	49 195,86	0,01
	6 791 794,76	-9 946 474,58
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-802 045,12	-867 263,60
Korkokulut	0,00	-2 205,71
Muut kulut	-16 319,63	-6 956,92
	-818 364,75	-876 426,23
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	5 973 430,01	-10 822 900,81

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	54 419 772,48	48 216 978,18
Muut saamiset		
Muut	20 656,58	3 583,81
Siirtosaamiset	2 407,39	2 280,49
Rahat ja pankkisaamiset	987 529,06	3 123 184,81
Vastaavaa yhteensä	55 430 365,51	51 346 027,29
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	55 350 582,95	51 280 584,08
Siirtovelat	79 782,56	65 443,21
Vastattavaa yhteensä	55 430 365,51	51 346 027,29

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	3 427 308,22	9 878 794,11
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-1 174 095,73	-3 337 049,19
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	3 714 529,09	-17 273 168,94
<b>Yhteensä</b>	<b>5 967 741,58</b>	<b>-10 731 424,02</b>
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	13 947 321,95	10 386 862,69
Arvon laskut	-2 332 020,35	-2 486 090,18
	11 615 301,60	7 900 772,51
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	20 373,96	24 452,34
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	412,38	1 810,19
	20 786,34	26 262,53

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	-19 906 982,64	-4 886 483,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 206 471,09	371 853,99
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 109 902,23	-15 392 352,86
Voittovarot	71 187 566,72	82 010 467,53
Tilikauden voitto (tappio)	5 973 430,01	-10 822 900,81
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>55 350 582,95</b>	<b>51 280 584,08</b>

# 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):** 86,42  
**Osuudenomistajien määrä:** 1252  
**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 keskisuuriin yrityksiin. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahastosuuksien 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 Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'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

Pörssikurssit nousivat Euroopassa 2023 ja pysyivät koko vuoden plussalla ajoittaisesta heilunnasta ja elo-lokakuun kurssilaskusta huolimatta. Voimakkain nousu nähtiin viimeisellä vuosineljänneksellä. Pörssikursseja tukivat keskuspankkien koronnostosyklin päättymisen ja hyvänä pysynyt talousdata. Keskisuuret yhtiöt tuottivat Euroopassa pitkää aikaa isoja yhtiöitä paremmin sijoittajien riskinottohalukkuuden lisääntyessä, tosin tuottoero oli vain 2 %-yksikköä. Rahaston tuotto oli 7,71 % (rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla 17,53 %). Toimialatuotoissa oli suuria eroja: eurooppalaisista keskisuurista yhtiöistä parhaiten tuottivat informaatioteknologia (+43 %) sekä kiinteistöyhtiöt (+25 %) ja heikoiten terveydenhuolto (+7 %) sekä perusteollisuus (+10 %).

Parhaiten rahaston yritysvalinnat onnistuivat kestokulutustuotteissa (mm. Vitesco +71 %). Muita hyvin tuottaneita sijoituksia olivat mm. Dormakaba (+46 %), Kion (+45 %) sekä Logitech (+32 %). Heikoiten onnistuttiin rahoituspalveluissa (mm. Worldline -32 %). Toimialapainojen osalta rahasto hyötyi eniten informaatioteknologia ylipainosta. Uusina yhtiöinä rahastoon ovat tulleet mm. erikoiskemian yhtiöt Croda ja Symrise, vaatemerkki Boss sekä informaatioteknologian yhtiöt Amadeus IT ja Sage. Rahastosta on alkuvuoden aikana myyty pois mm. GN Store Nord, Givaudan, Umicore, Severn Trent sekä ostotarjouksen seurauksena Vitesco. Toimialojen osalta suurin muutos oli teollisuuspalvelujen painon nousu. Maapainojen osalta suurin muutos oli ranskan maapainon lasku. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät yrityksissä ovat säilyneet varovaisina, mutta voimakkaasti hidastunut inflaatio sekä keskuspankkien koronnostosyklin päättymisen ovat valaneet uskoa osakesijoittajien keskuuteen. Osakemarkkinoiden arvostus on loppuvuoden 2023 kurssinoususta huolimatta pysynyt kohtuullisella tasolla, mikä tarjoaa melko hyvät tuottonäkymät vuodelle 2024, kunhan yritysten tuloskehitys pysyy suotuisana eikä suuria pettymyksiä odotuksiin nähden tule vastaan.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa. Määräaikaikatsauksen lukuihin on tehty korjauksia 16.4.2024.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

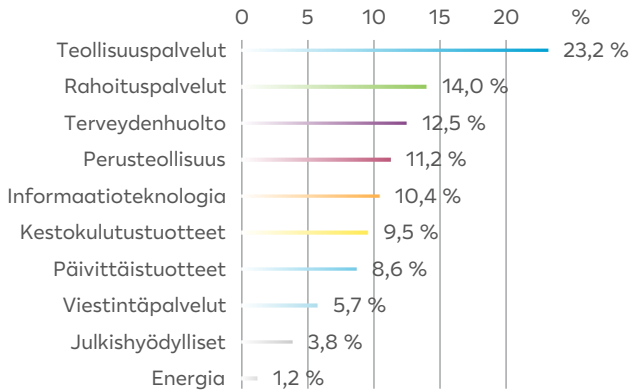
	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,67 %	5,30 %
3 kk	6,37 %	10,06 %
6 kk	1,62 %	7,87 %
12 kk	7,71 %	17,53 %
Vuoden alusta	7,71 %	17,53 %
3 v. vuosittain	-0,25 %	3,42 %
5 v. vuosittain	3,79 %	8,16 %
Perustamisesta vuosittain	4,00 %	4,02 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	11,43 %	13,26 %
Beta	0,80	-
Tracking error	4,92	-
Sharpen luku	0,47	1,14
Active Share (31.12.2023)	87,60 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2023)	24,39	95,77
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2023)	97,59 %	94,74 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

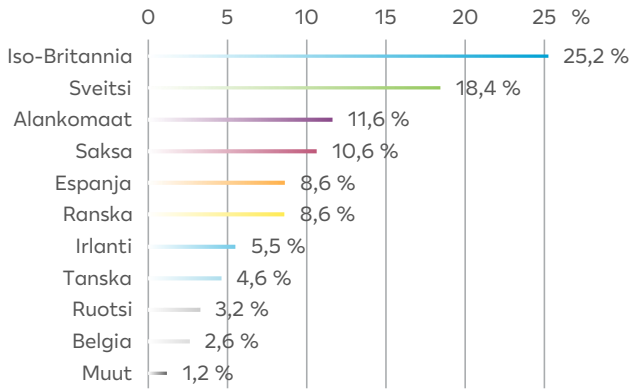
## Sijoitusten toimialajakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien





# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>CHF</b>				
Baloise Holding AG	17 600,00	141,77	2 495 218,63	2,89 %
DKSH Holding AG	39 000,00	62,82	2 449 954,30	2,83 %
dormakaba Holding AG	5 200,00	488,36	2 539 450,33	2,94 %
Julius Baer Group Ltd	49 000,00	50,72	2 485 182,59	2,88 %
Logitech International SA	20 000,00	85,80	1 715 914,60	1,99 %
Partners Group Holding AG	1 200,00	1 304,79	1 565 750,55	1,81 %
<b>DKK</b>				
Coloplast A/S	20 500,00	103,56	2 122 984,47	2,46 %
Genmab A/S	6 000,00	289,08	1 734 499,51	2,01 %
<b>EUR</b>				
Amadeus IT Group SA	29 000,00	64,88	1 881 520,00	2,18 %
ASM International NV	4 200,00	469,95	1 973 790,00	2,28 %
Capgemini SE	11 400,00	188,75	2 151 750,00	2,49 %
Cellnex Telecom SA	60 702,00	35,66	2 164 633,32	2,50 %
Coca-Cola Europacific Partners Corp	43 500,00	60,20	2 618 700,00	3,03 %
ACCIONA Energias Renovabl	114 000,00	28,08	3 201 120,00	3,70 %
DSM-Firmenich AG	25 000,00	92,00	2 300 000,00	2,66 %
Fresenius Medical Care AG	51 500,00	37,96	1 954 940,00	2,26 %
HUGO BOSS AG	32 000,00	67,46	2 158 720,00	2,50 %
IMCD NV	16 500,00	157,55	2 599 575,00	3,01 %
Ipsen SA	23 500,00	107,90	2 535 650,00	2,93 %
Kerry Group PLC	27 000,00	78,66	2 123 820,00	2,46 %
KION Group AG	63 200,00	38,67	2 443 944,00	2,83 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	98 000,00	26,02	2 549 470,00	2,95 %
Koninklijke KPN NV	855 000,00	3,12	2 665 890,00	3,08 %
Legrand SA	27 000,00	94,10	2 540 700,00	2,94 %
Smurfit Kappa Group PLC	70 000,00	35,88	2 511 600,00	2,91 %
Symrise AG	24 000,00	99,64	2 391 360,00	2,77 %
UCB SA	27 500,00	78,90	2 169 750,00	2,51 %
<b>GBP</b>				
Aviva PLC	500 400,00	5,02	2 509 881,30	2,90 %
Compass Group PLC	106 000,00	24,76	2 624 712,96	3,04 %
Croda International PLC	39 000,00	58,27	2 272 491,27	2,63 %
Halma PLC	75 000,00	26,35	1 976 530,88	2,29 %
Intertek Group PLC	49 000,00	48,99	2 400 613,83	2,78 %
Rotork PLC	480 000,00	3,73	1 792 239,36	2,07 %
Sage Group PLC/The	70 000,00	13,53	947 015,58	1,10 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	23 000,00	121,21	2 787 854,66	3,23 %
Trainline PLC	370 000,00	3,71	1 373 833,31	1,59 %
<b>NOK</b>				
Var Energi ASA	340 000,00	2,87	974 493,38	1,13 %
<b>SEK</b>				
Swedbank AB	149 000,00	18,26	2 721 357,31	3,15 %
Arvopaperit yhteensä			84 426 911,13	97,69 %
Kassa ja muut varat, netto			1 994 254,29	2,31 %
<b>Yhteensä</b>			<b>86 421 165,42</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 246 808,4387	98,7 %	
Osuuden arvo	26,3510		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	43 443,9867	1,3 %	
Osuuden arvo	19,9110		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 424 236,41		
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	0,09 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,60 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	1 252	1 294	1 340
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	26,3510	24,4653	31,9570
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	19,9110	19,0410	25,7260
Rahaston arvo, EUR	86 421 165,42	94 396 920,64	134 785 127,91
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	86 526 638,26		
Rahaston velat, EUR	105 472,84		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	6 167 219,87	-32 427 655,67
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 146 153,74	3 305 119,23
Korkotuotot	37 937,00	2 969,42
Muut tuotot	-43 211,21	0,01
	8 308 099,40	-29 119 567,01
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 424 236,41	-1 623 518,83
Korkokulut	0,00	-2 695,29
Muut kulut	-9 831,16	-8 191,70
	-1 434 067,57	-1 634 405,82
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	6 874 031,83	-30 753 972,83

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	84 426 911,13	91 196 401,99
Muut saamiset		
Muut	7 277,88	53 282,65
Siirtosaamiset	4 639,94	1 668,99
Rahat ja pankkisaamiset	2 087 809,31	3 266 767,35
Vastaavaa yhteensä	86 526 638,26	94 518 120,98
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	86 421 165,42	94 396 920,64
Siirtovelat	105 472,84	121 200,34
Vastattavaa yhteensä	86 526 638,26	94 518 120,98

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	9 546 605,25	2 515 604,97
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-7 746 152,58	-7 824 667,92
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	4 366 767,20	-27 118 592,72
<b>Yhteensä</b>	<b>6 167 219,87</b>	<b>-32 427 655,67</b>
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,5800	0,7718
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	37 272,07	94 016,20
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	10 566 829,77	12 647 288,35
Arvon laskut	-5 415 204,85	-11 862 430,63
	5 151 624,92	784 857,72
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	87 965,85	25 718,32
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 378,50	2 467,33
	89 344,35	28 185,65

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	-13 388 392,56	-3 848 174,32
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 734 804,71	6 279 945,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 547 319,69	-15 820 163,70
Voittovarot	107 785 313,20	138 633 302,23
Tuotonjako	-37 272,07	-94 016,20
Tilikauden voitto (tappio)	6 874 031,83	-30 753 972,83
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>86 421 165,42</b>	<b>94 396 920,64</b>

### Rahaston tuotonjakokelpoiset varat

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Warttiainen

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

**Rahaston koko (MEUR):** 166,95

**Osuudenomistajien määrä:** 2158

**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 Ilmastoindeksi on indeksirahasto, joka sijoittaa varansa eurooppalaisten suurten yritysten osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa rahaston vertailuindeksin tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Rahasto pyrkii sijoitusrahastolaissa tarkoitettulla tavalla jäljittelemään Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ –indeksiä. Rahaston tavoitteena on indeksiseurannan avulla tehdä kestäviä sijoituksia vähentämällä hiilipäästöjä sijoituskohteidensa kautta EU-tiedonantoasetuksen mukaisesti. Sijoituksia tehdään yhtiöihin, joiden ei odoteta aiheuttavan merkittävää haittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyville tekijöille (ESG).

Indeksiseurannan lisäksi salkunhoidon tavoitteena on pitää rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeetti hyvänä. Rahasto ei siten välttämättä omista täsmälleen indeksin sisältämiä arvopapereita, vaan salkunhoidon tehostamiseksi voidaan käyttää johdannaisia ja mallintaa indeksin koostumusta.

Rahasto sopii sijoittajille, joka haluavat sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille edullisesti ja hyvin hajautetusti, sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin. Rahasto ei jaa tuottoa osuudenomistajille, vaan sijoituskohteista saatavat tuotot kasvattavat osuuden arvoa.

## Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi –rahaston tuotto oli vuonna 2023 +15,38 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +15,69 %.

Vuosi 2023 oli Euroopan osakemarkkinoilla kokonaisuudessaan erinomainen. Inflaation hidastuminen, korkojen lasku vuoden loppua kohti ja länsimaiden talouksien taantumien viivästyminen kannattelivat markkinaa. Yritysten tulokset ja liikevaihdot olivat hyvällä tasolla masentavista globaaleista uutista huolimatta. Toimialoittain tarkasteltuna parhaiten rahastossa menestyivät informaatioteknologia (+33,6 %), teollisuuspalvelut (+25,8 %) ja rahoituspalvelut (+21,7 %). Heikoiten tuottivat terveydenhuolto (+7,4 %), energia (+7,6 %) ja perusteollisuus (+11,5 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät italialainen pankki Unicredit SpA (+94,6 %), belgialainen kemianyhtiö Solvay SA (+64,9 %) ja sveitsiläinen pankki UBS Group AG (+64,9 %). Heikoiten menestyivät tanskalainen energiayhtiö Orsted A/S (-39,5 %), brittiläinen kaivosyhtiö Anglo American PLC (-33,9 %) ja ruotsalainen autovalmistaja Volvo Car AB (-30,9 %).

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2023.

Euroopan osakemarkkinoiden näkymä vuodelle 2024 on tutun kaksijakoinen. Yritysten taseet ovat kunnossa, tulokset ovat hyviä ja jopa paranemassa, mutta korkeiden korkojen painama tilauskanta ja kysyntä jättää toivomisen varaa. Eurooppalaiset osakemarkkinat vaikuttavat perinteisillä mittareilla järkevästi arvostetuilta ja yhä Yhdysvaltain osakemarkkinaa selvästi halvemmilta. Suurimpina riskitekijöitä Euroopan osakemarkkinoille ovat geopolitiittiset jännitteet, vaaleja seuraavat mahdolliset yhteiskunnalliset muutokset ja keskuspankkien politiikkavirheet.

1.1.2023 rahaston sääntöjä muutettiin seuraavasti:

- Rahaston nimi muuttui 1.1.2023. Rahaston aikaisempi nimi oli LähiTapiola Eurooppa Markkina.
- Rahasto muuttui sääntelyn tarkoittamaksi indeksirahastoksi eli indeksin koostumus ohjaa rahaston sijoituskohteiden valintaa. Käytössä oleva indeksi on Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select.
- Rahasto muuttui sääntelyn tarkoittamaksi kestäviksi rahoitusvälineiksi eli EU:n kestävän rahoituksen tiedonantovelvoiteasetuksen artikla 9:n mukaiseksi rahastoksi. Muutosten tavoitteena oli edistää Pariisin Ilmastopöytäkirjan tavoitteita suuntaamalla sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin.
- Rahaston sijoitusten hajautusvaatimukset muuttuivat vastaamaan sääntelyn indeksirahastoille asettamia vaatimuksia.
- Rahaston hallinnointipalkkio nousi 0,02 prosenttiyksiköllä. Rahaston hallinnointipalkkio on 0,32 % vuodessa.

Rahaston kestävä sijoitustavoite toteutui rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikaiskatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

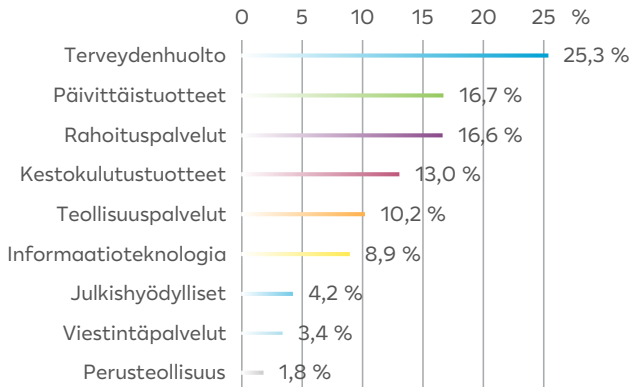
	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,60 %	3,66 %
3 kk	6,12 %	6,26 %
6 kk	1,78 %	2,03 %
12 kk	15,38 %	15,69 %
Vuoden alusta	15,38 %	15,69 %
3 v. vuosittain	10,75 %	11,00 %
5 v. vuosittain	10,60 %	10,24 %
Perustamisesta vuosittain	6,49 %	6,35 %

## Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	11,15 %	11,19 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,18	-
Sharpen luku	1,16	1,19
Active Share (31.12.2023)	0,30 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2023)	31,23	31,07
Päästöt raportoitteiden yhtiöiden osuus (31.12.2023)	99,53 %	99,60 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

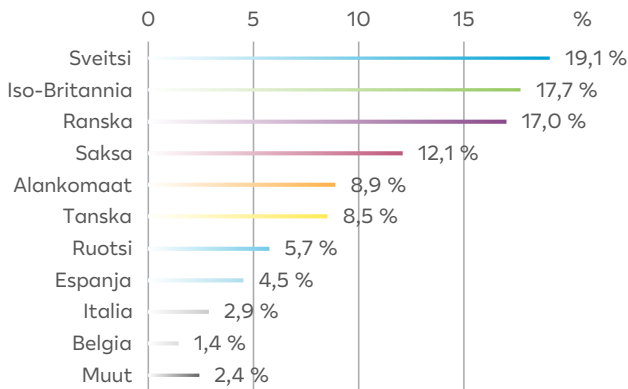
## Sijoitusten toimialajakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksi™ ja Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksi™ ("Morningstar-indeksit") ovat palvelumerkkejä tai tavaramerkkejä, joita LähiTapiola Varainhoito Oy:llä on lupa käyttää tietyissä tarkoituksissa tai konteksteissa. Morningstar Norge AS tai sen tytäryhtiöt (yhteisesti "Morningstar-yhtiöt") eivät sponsoroi, tue, myy tai suosi Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksiä tai Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksiä ("LähiTapiola-sijoitusrahastoja"). Morningstar-yhtiöt eivät anna takuuta, epäsuoraa lausuntoa tai suositusta sijoittaa yleisesti sijoitusrahastoihin, LähiTapiola-sijoitusrahastoihin tai Morningstar-indeksien kyvystä seurata yleistä markkinoiden kehitystä. Tätä takuuta, epäsuoraa lausuntoa tai suositusta ei anneta LähiTapiola-sijoitusrahastojen osuudenomistajille tai kenellekään, joka saa julkisesti tietoa LähiTapiola-sijoitusrahastoista.

Morningstar-yhtiöt eivät takaa LähiTapiola-sijoitusrahastojen tai minkään siihen liittyvän tiedon virheettömyyttä ja/tai täydellisyyttä eivätkä Morningstar-yhtiöt ole vastuussa niiden virheistä, puutteista tai häiriöistä.

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

## Ilmastoindeksi

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>CHF</b>				
ABB Ltd	26 543,00	40,12	1 064 974,89	0,64 %
Alcon Inc	16 851,00	70,61	1 189 802,23	0,71 %
Cie Financiere Richemont SA	17 486,00	124,51	2 177 168,29	1,30 %
Holcim Ltd	697,00	71,02	49 498,13	0,03 %
Lonza Group AG	1 515,00	380,47	576 405,64	0,35 %
Nestle SA	82 066,00	104,89	8 607 815,50	5,16 %
Novartis AG	70 223,00	91,29	6 410 827,75	3,84 %
Roche Holding AG	22 225,00	263,00	5 845 224,01	3,50 %
Roche Holding AG	964,00	281,18	271 058,57	0,16 %
Sika AG	5 141,00	294,41	1 513 571,45	0,91 %
Swiss Re AG	6 222,00	101,72	632 875,08	0,38 %
Swisscom AG	529,00	544,29	287 929,87	0,17 %
UBS Group AG	65 397,00	28,08	1 836 026,14	1,10 %
Zurich Insurance Group AG	2 819,00	472,87	1 333 009,63	0,80 %
<b>DKK</b>				
AP Moller - Maersk A/S	42,00	1 607,06	67 496,58	0,04 %
AP Moller - Maersk A/S	63,00	1 628,52	102 597,05	0,06 %
Carlsberg AS	1 801,00	113,59	204 583,32	0,12 %
Coloplast A/S	4 851,00	103,56	502 370,62	0,30 %
DSV PANALPINA A/S	4 929,00	159,03	783 855,54	0,47 %
Novo Nordisk A/S	120 424,00	93,65	11 277 331,40	6,76 %
Orsted AS	4 927,00	50,21	247 387,67	0,15 %
Vestas Wind Systems A/S	33 750,00	28,75	970 223,10	0,58 %
<b>EUR</b>				
adidas AG	5 289,00	184,16	974 022,24	0,58 %
Adyen NV	572,00	1 166,60	667 295,20	0,40 %
Allianz SE	7 855,00	241,95	1 900 517,25	1,14 %
Amadeus IT Group SA	8 750,00	64,88	567 700,00	0,34 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	29 631,00	58,42	1 731 043,02	1,04 %
Argenx SE	1 952,00	343,50	670 512,00	0,40 %
ASML Holding NV	13 019,00	681,70	8 875 052,30	5,32 %
Assicurazioni Generali SpA	20 801,00	19,11	397 403,11	0,24 %
AXA SA	35 171,00	29,49	1 037 192,79	0,62 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	112 769,00	8,23	927 637,79	0,56 %
Banco Santander SA	300 555,00	3,78	1 135 947,62	0,68 %
BASF SE	9 619,00	48,78	469 214,82	0,28 %
Bayerische Motoren Werke AG	7 548,00	100,78	760 687,44	0,46 %
Bayerische Motoren Werke AG	1 422,00	89,95	127 908,90	0,08 %
Beiersdorf AG	3 356,00	135,70	455 409,20	0,27 %
BNP Paribas SA	20 461,00	62,59	1 280 653,99	0,77 %
CaixaBank SA	80 548,00	3,73	300 121,85	0,18 %
Cellnex Telecom SA	19 605,00	35,66	699 114,30	0,42 %
Credit Agricole SA	24 316,00	12,85	312 509,23	0,19 %
Daimler AG	25 968,00	62,55	1 624 298,40	0,97 %
Daimler Truck Holding AG	13 573,00	34,02	461 753,46	0,28 %
Danone SA	19 125,00	58,68	1 122 255,00	0,67 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

## Ilmastoindeksi

Deutsche Bank AG	36 930,00	12,36	456 602,52	0,27 %
Deutsche Boerse AG	3 632,00	186,50	677 368,00	0,41 %
Deutsche Telekom AG	114 979,00	21,75	2 500 793,25	1,50 %
DHL Group	25 809,00	44,86	1 157 662,70	0,69 %
Dr Ing hc F Porsche AG	2 651,00	79,90	211 814,90	0,13 %
E.ON SE	37 013,00	12,15	449 707,95	0,27 %
EDP - Energias de Portugal SA	83 040,00	4,56	378 247,20	0,23 %
EDP Renovaveis SA	8 252,00	18,53	152 868,30	0,09 %
Endesa SA	7 653,00	18,46	141 274,38	0,08 %
Enel SpA	197 197,00	6,73	1 327 135,81	0,79 %
Engie SA	23 477,00	15,92	373 706,89	0,22 %
Erste Group Bank AG	7 372,00	36,73	270 773,56	0,16 %
EssilorLuxottica SA	10 275,00	181,60	1 865 940,00	1,12 %
Ferrari NV	4 093,00	305,20	1 249 183,60	0,75 %
Heineken NV	9 138,00	91,94	840 147,72	0,50 %
Henkel AG & Co KGaA	2 967,00	72,86	216 175,62	0,13 %
Henkel AG & Co KGaA	1 876,00	64,98	121 902,48	0,07 %
Hermes International	1 144,00	1 918,80	2 195 107,20	1,31 %
Iberdrola SA	157 620,00	11,87	1 870 949,40	1,12 %
Industria de Diseno Textil SA	37 047,00	39,43	1 460 763,21	0,88 %
Infineon Technologies AG	42 954,00	37,80	1 623 661,20	0,97 %
ING Groep NV	66 249,00	13,53	896 083,97	0,54 %
Intesa Sanpaolo SpA	322 827,00	2,64	853 393,17	0,51 %
Jeronimo Martins SGPS SA	4 317,00	23,04	99 463,68	0,06 %
KBC Group NV	5 372,00	58,72	315 443,84	0,19 %
Kering SA	2 376,00	399,00	948 024,00	0,57 %
Kerry Group PLC	4 241,00	78,66	333 597,06	0,20 %
Kone Oyj	9 466,00	45,16	427 484,56	0,26 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	7 585,00	26,02	197 323,78	0,12 %
L'Oreal SA	8 117,00	450,65	3 657 926,05	2,19 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	8 687,00	733,60	6 372 783,20	3,82 %
Merck KGaA	4 970,00	144,10	716 177,00	0,43 %
Muenchener Rueckversicherungs-	2 797,00	375,10	1 049 154,70	0,63 %
Naturgy Energy Group SA	951,00	27,00	25 677,00	0,02 %
Nokia Oyj	82 476,00	3,05	251 716,75	0,15 %
Orange SA	36 914,00	10,30	380 361,86	0,23 %
Pernod Ricard SA	6 801,00	159,75	1 086 459,75	0,65 %
Poste Italiane SpA	8 659,00	10,28	88 971,23	0,05 %
Prosus NV	29 933,00	26,99	807 742,01	0,48 %
Sampo Oyj	9 502,00	39,61	376 374,22	0,23 %
Sanofi	38 497,00	89,76	3 455 490,72	2,07 %
SAP SE	21 643,00	139,48	3 018 765,64	1,81 %
Schneider Electric SE	14 618,00	181,78	2 657 260,04	1,59 %
Siemens AG	3 771,00	169,92	640 768,32	0,38 %
Siemens Healthineers AG	9 315,00	52,60	489 969,00	0,29 %



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

## Ilmastoindeksi

Solvay SA	547,00	27,73	15 168,31	0,01 %
Stellantis NV	62 221,00	21,15	1 315 974,15	0,79 %
Telefonica SA	104 927,00	3,53	370 812,02	0,22 %
UCB SA	3 649,00	78,90	287 906,10	0,17 %
UniCredit SpA	34 239,00	24,57	841 081,04	0,50 %
Universal Music Group NV	19 082,00	25,81	492 506,42	0,30 %
UPM-Kymmene Oyj	15 370,00	34,06	523 502,20	0,31 %
Vinci SA	13 746,00	113,70	1 562 920,20	0,94 %
<b>GBP</b>				
Anglo American PLC	10 143,00	22,74	230 627,53	0,14 %
Ashtead Group PLC	8 475,00	63,02	534 118,53	0,32 %
Associated British Foods PLC	9 915,00	27,31	270 792,86	0,16 %
AstraZeneca PLC	52 949,00	122,31	6 476 045,10	3,88 %
Aviva PLC	53 293,00	5,02	267 304,36	0,16 %
Barclays PLC	275 635,00	1,77	489 080,68	0,29 %
BT Group PLC	113 852,00	1,43	162 369,80	0,10 %
Compass Group PLC	25 832,00	24,76	639 637,60	0,38 %
Diageo PLC	75 339,00	32,95	2 482 700,24	1,49 %
Experian PLC	17 795,00	36,95	657 454,28	0,39 %
GSK PLC	132 563,00	16,73	2 218 178,40	1,33 %
Haleon PLC	134 408,00	3,71	498 832,71	0,30 %
HSBC Holdings PLC	374 071,00	7,33	2 742 936,96	1,64 %
Legal & General Group PLC	121 242,00	2,90	351 274,08	0,21 %
Lloyds Banking Group PLC	1 210 810,00	0,55	666 548,48	0,40 %
London Stock Exchange Group PL	8 817,00	107,01	943 483,20	0,57 %
National Grid PLC	110 809,00	12,21	1 352 716,93	0,81 %
Natwest Group PLC	90 073,00	2,53	228 022,41	0,14 %
Prudential PLC	53 612,00	10,24	548 819,83	0,33 %
Reckitt Benckiser Group PLC	23 015,00	62,54	1 439 317,16	0,86 %
RELX PLC	37 650,00	35,88	1 351 050,56	0,81 %
Rio Tinto PLC	250,00	67,41	16 851,86	0,01 %
SSE PLC	33 432,00	21,42	715 956,38	0,43 %
Standard Chartered PLC	37 650,00	7,69	289 585,31	0,17 %
Tesco PLC	236 605,00	3,35	793 078,67	0,48 %
Unilever PLC	73 896,00	43,85	3 240 042,91	1,94 %
Vodafone Group PLC	725 651,00	0,79	574 043,64	0,34 %
<b>NOK</b>				
DNB Bank ASA	17 162,00	19,25	330 373,77	0,20 %
Norsk Hydro ASA	17 028,00	6,10	103 801,51	0,06 %
Telenor ASA	11 099,00	10,39	115 336,38	0,07 %
<b>SEK</b>				
Alfa Laval AB	9 817,00	36,24	355 775,96	0,21 %
Assa Abloy AB	20 056,00	26,08	523 062,12	0,31 %
Atlas Copco AB	85 004,00	15,59	1 325 335,70	0,79 %
Atlas Copco AB	51 836,00	13,42	695 735,22	0,42 %
Epiroc AB	18 219,00	18,17	330 953,98	0,20 %
Epiroc AB	12 640,00	15,85	200 312,27	0,12 %
EQT AB	13 207,00	25,60	338 151,22	0,20 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

## Ilmastoindeksi

Essity AB	481,00	22,32	10 738,25	0,01 %
Essity AB	19 105,00	22,46	429 090,56	0,26 %
H & M Hennes & Mauritz AB	19 179,00	15,87	304 318,08	0,18 %
Hexagon AB	69 840,00	10,87	758 878,09	0,45 %
Industrivarden AB	2 807,00	29,55	82 940,80	0,05 %
Industrivarden AB	2 800,00	29,49	82 583,03	0,05 %
Investment AB Latour	2 680,00	23,56	63 153,15	0,04 %
Investor AB	10 806,00	20,80	224 738,70	0,13 %
Investor AB	35 276,00	20,98	739 993,89	0,44 %
Nibe Industrier AB	51 829,00	6,36	329 661,31	0,20 %
Nordea Bank Abp	66 712,00	11,20	747 484,14	0,45 %
Sandvik AB	33 487,00	19,59	656 135,94	0,39 %
Skandinaviska Enskilda Banken	32 388,00	12,47	403 864,34	0,24 %
Svenska Handelsbanken AB	27 774,00	9,83	273 096,49	0,16 %
Swedbank AB	19 050,00	18,26	347 931,92	0,21 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	48 086,00	5,67	272 633,19	0,16 %
Volvo AB	766,00	23,51	18 009,20	0,01 %
Arvopaperit yhteensä			166 793 309,90	99,91 %
Kassa ja muut varat, netto			144 915,90	0,09 %
<b>Yhteensä</b>			<b>166 938 225,80</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

## Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	11 231 560,7603	100,0 %	
Osuuden arvo	14,8630		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	446 501,11		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,32 %		
Juoksevat kulut	0,33 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,10 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,43 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	2 158	1 339	1 241
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,8630	12,8820	13,7820
Rahaston arvo, EUR	166 938 225,80	119 630 117,34	129 363 341,20
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	167 000 618,83		
Rahaston velat, EUR	62 393,03		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

## Ilmastoindeksi

### TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	16 384 335,92	-11 650 388,95
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 521 583,81	3 734 802,93
Korkotuotot	14 164,15	551,10
Muut tuotot	102 019,44	1 541,72
	20 022 103,32	-7 913 493,20
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-446 501,11	-352 234,29
Korkokulut	-0,96	-1 684,93
Muut kulut	-56 384,49	-21 962,34
	-502 886,56	-375 881,56
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	19 519 216,76	-8 289 374,76

### TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	166 793 309,90	119 310 135,36
Muut saamiset		
Muut	90 218,83	81 097,59
Siirtosaamiset	545,49	529,15
Rahat ja pankkisaamiset	116 544,61	469 410,13
Vastaavaa yhteensä	167 000 618,83	119 861 172,23
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	166 938 225,80	119 630 117,34
Ostovelat	0,00	197 920,77
Siirtovelat	62 393,03	33 134,12
Vastattavaa yhteensä	167 000 618,83	119 861 172,23

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	8 379 628,02	4 255 908,60
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-1 681 903,23	-3 336 287,43
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	9 686 611,13	-12 570 010,12
<b>Yhteensä</b>	<b>16 384 335,92</b>	<b>-11 650 388,95</b>
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	24 252 492,96	14 939 922,29
Arvon laskut	-4 589 879,78	-4 974 084,04
	19 662 613,18	9 965 838,25
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	123 859,11	85 827,62
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	17 136,70	15 185,30
	140 995,81	101 012,92

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	94 167 317,46	95 611 166,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	48 803 113,04	14 767 698,15
Rahasto-osuuksien lunastukset	-21 014 221,34	-16 211 547,25
Voittovarot	25 462 799,88	33 752 174,64
Tilikauden voitto (tappio)	19 519 216,76	-8 289 374,76
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>166 938 225,80</b>	<b>119 630 117,34</b>

# 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):** 33,81

**Osuudenomistajien määrä:** 73

**Vertailuindeksi:** -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100 sijoittaa maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön 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 johdannaisopimuksiin 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 arvonkehityksestä.

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

## Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Osake 100 -rahaston vuosituotto oli 12,38%. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Sijoitusvuosi 2023 oli osakesijoituksille hyvä huolimatta korko- ja osakemarkkinoiden heilunnasta vuoden aikana. Inflaatio osoitti rauhoittumisen merkkejä ja samoin keskuspankkien kommentointi muuttui kyyhkymäiseksi erityisesti vuoden viimeisellä neljänneksellä. Selkeään laskuun kääntyneet korot tukivat myös osakemarkkinoita.

Vuoden 2023 aikana koettiin suuria tuottoeroja sektoreiden välillä. Varsinkin yhdysvaltalaisen teknologia-yritysten kurssinousut olivat hyvin positiiviset. Rahaston parhaat tuotot saatiinkin Yhdysvaltoihin sijoittavista X-trackers MSCI USA Index UCITS (+23,49%), iShares Core S&P 500 UCITS (+23,17%) ja Amundi Prime USA UCITS (+24,15%) ETF:stä. Osakkeet tuottivat erittäin laaja-alaisestikin, kun eurooppalaiset, japanilaiset ja pohjoismaiset osakkeet nousivat huomattavasti. Vuoden aikana ainoastaan suomalaiset osakkeet jäivät miinukselle Seligson & Co OMX Helsinki 25 ETF:n päädyttyä -2,41 prosenttiin tuottoon.

LähiTapiola Osake 100 täydentää varainhoitosalkkujen sisältöä, joten rahastoa muokataan aina, kun varainhoitosalkkujen rakenne muuttuu. Vuoden 2023 ensimmäisellä vuosipuoliskolla LähiTapiola Varainhoidon markkinanäkemuksessa lisättiin osakeriskiä, mikä toi rahastolle uusia pääomia. Rahastoon otettiin uutena sijoituskohteena Amundi Index MSCI Emerging Markets Ucits ETF DR.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Vuoden 2024 näkymässä inflaatio, keskuspankit ja talouskasvu ovat edelleen keskeisiä ajureita. Talousriskien lisäksi myös geopolitiikka (Venäjä, Kiina, Lähi-Itä) ja USA:n presidentinvaalit voivat lisätä epävarmuutta sijoitusmarkkinoilla.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

1 kk	3,55 %
3 kk	5,36 %
6 kk	5,17 %
12 kk	12,38 %
Vuoden alusta	12,38 %
3 v. vuosittain	8,00 %
5 v. vuosittain	9,89 %
Perustamisesta vuosittain	8,30 %

### Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	10,12 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	0,99

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

## Arvonkehitys 6 kk



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	19 050,00	59,50	1 133 379,75	3,35 %
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	48 729,00	32,20	1 568 912,99	4,64 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	92 572,00	25,31	2 342 997,32	6,93 %
AMUNDI PRIME USA UCITS ETF DR	11 600,00	27,36	317 318,00	0,94 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	168 700,00	28,75	4 849 956,30	14,35 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	4 400,00	454,04	1 997 776,00	5,91 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	22 600,00	217,75	4 921 150,00	14,56 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 723,00	63,47	1 378 758,81	4,08 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	100 188,00	47,47	4 755 523,61	14,07 %
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF (Acc.)	116 950,00	50,15	5 865 042,50	17,35 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	34 350,00	124,81	4 287 223,50	12,68 %
Arvopaperit yhteensä			33 418 038,78	98,84 %
Kassa ja muut varat, netto			390 871,11	1,16 %
<b>Yhteensä</b>			<b>33 808 909,89</b>	<b>100,00 %</b>



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 239 005,9637	100,0 %	
Osuuden arvo	27,2870		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	119 273,34		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	15 510,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Juoksevat kulut	0,54 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,03 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,58 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	73	80	98
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	27,2870	24,2822	27,6810
Rahaston arvo, EUR	33 808 909,89	22 019 286,28	28 894 588,34
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	33 820 135,03		
Rahaston velat, EUR	11 225,14		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 232 944,29	-3 154 072,72
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	0,00
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	126 917,74	72 041,77
Korkotuotot	24 780,73	793,60
Muut tuotot	120,25	0,03
	3 384 763,01	-3 081 237,32
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-119 273,34	-93 420,88
Korkokulut	0,00	-1 056,29
Muut kulut	-5 118,88	-4 469,78
	-124 392,22	-98 946,95
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	3 260 370,79	-3 180 184,27

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	33 418 038,78	21 555 418,82
Siirtosaamiset	822,86	126,45
Rahat ja pankkisaamiset	401 273,39	471 975,45
Vastaavaa yhteensä	33 820 135,03	22 027 520,72
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	33 808 909,89	22 019 286,28
Siirtovelat	11 225,14	8 234,44
Vastattavaa yhteensä	33 820 135,03	22 027 520,72

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	79 666,38	3 711 175,91
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-182 286,28	-46 013,48
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	3 335 564,19	-6 819 235,15
<b>Yhteensä</b>	<b>3 232 944,29</b>	<b>-3 154 072,72</b>
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	2 417 348,49	335 916,67
Arvon laskut	-700 682,04	-1 954 814,41
	1 716 666,45	-1 618 897,74
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	8 895,24	15 451,64
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	518,50	396,00
	9 413,74	15 847,64

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	-5 723 804,87	-2 028 687,08
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 962 860,41	2 215 266,30
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 433 607,59	-5 910 384,09
Voittovarot	27 743 091,15	30 923 275,42
Tilikauden voitto (tappio)	3 260 370,79	-3 180 184,27
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>33 808 909,89</b>	<b>22 019 286,28</b>

# 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):** 87,92  
**Osuudenomistajien määrä:** 1938  
**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 keskisuuriin 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 Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'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 2023 Yhdysvaltain osakemarkkinoita nosti ennakoitua parempi talous- ja tuloskehitys sekä odotus inflaation maltillistumisesta. Rahasto nousi 7,01 % ja vertailuindeksi 11,09 %.

Sijoittajat suosivat alkuvuonna 2023 erittäin voimakkaasti suuria kasvuyhtiöitä erityisesti teknologian alalla. Laatu- ja arvoyhtiöt olivat epäsuosiossa. Rahasto hyötyi hyvin kehittyneistä ja monipuolisista sijoituksistaan teollisuuspalveluiden alalle. Myös teknologia- ja energia-alan valinnat tuottivat hyvin. Tuottoa painoivat sijoitukset kulutuslalle, pankkeihin ja perusteellisuuteen. Rahaston yrityksistä parhaiten tuottivat teknoyhtiö LAM Research, konepaja Lennox ja kaivosyhtiö Cameco. Heikoimpia olivat kauppaketju Dollar General, Signature –pankki ja jäterasvoja jalostava Darling Ingredients.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia, lainaus- tai takaisnostosopimuksia.

Dynaaminen kotimarkkina, hyvä työllisyys ja teollisuuden investointipotentiaali tukevat keskisuuria yhdysvaltalaisia yrityksiä. Rahaston yritysten arvostus on kohtuullinen. Yhtiövalinnassa panostamme vahvaan markkina-asemaan ja yhtiölähtöiseen pidemmän ajan kasvuun. Nämä tekijät tekevät rahastosta kiinnostavan sijoituskohteen jatkossakin.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	6,45 %	6,05 %
3 kk	7,21 %	7,64 %
6 kk	5,74 %	5,33 %
12 kk	7,01 %	11,09 %
Vuoden alusta	7,01 %	11,09 %
3 v. vuosittain	6,74 %	8,32 %
5 v. vuosittain	12,45 %	12,52 %
Perustamisesta vuosittain	6,10 %	7,05 %

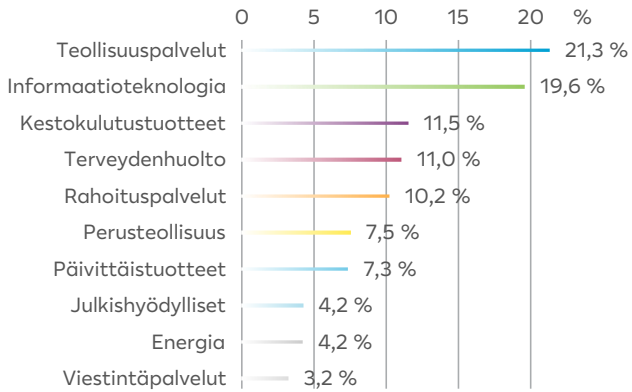
### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	14,62 %	15,14 %
Beta	0,91	-
Tracking error	4,98	-
Sharpen luku	0,32	0,58
Active Share (31.12.2023)	95,10 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e) (31.12.2023)	128,62	282,15
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2023)	95,04 %	84,5 %

Hiilijalanjalan laskennassa vertailuindeksinä käytetty MSCI USA indeksiä.

# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keski-suuret ESG

## Sijoitusten toimialajakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>USD</b>				
Agilent Technologies Inc	29 000,00	125,85	3 649 742,02	4,15 %
Agnico Eagle Mines Ltd	20 000,00	49,65	993 029,78	1,13 %
Alcoa Corp	35 000,00	30,78	1 077 215,55	1,23 %
Allegion plc	33 000,00	114,68	3 784 529,73	4,31 %
Allstate Corp/The	28 000,00	126,71	3 547 967,78	4,04 %
Amphenol Corp	37 000,00	89,73	3 320 186,49	3,78 %
ANSYS Inc	9 000,00	328,49	2 956 386,35	3,36 %
Aspen Technology Inc	13 140,00	199,28	2 618 603,24	2,98 %
Bentley Systems Inc	53 000,00	47,23	2 503 430,78	2,85 %
Bio-Techne Corp	47 000,00	69,85	3 282 809,80	3,73 %
BorgWarner Inc	62 000,00	32,45	2 012 039,44	2,29 %
Cabot Oil & Gas Corp	50 000,00	23,10	1 155 064,70	1,31 %
Cameco Corp	62 000,00	39,02	2 418 937,25	2,75 %
Cognizant Technology Solutions	26 000,00	68,37	1 777 659,10	2,02 %
Darling Ingredients Inc	48 000,00	45,12	2 165 583,41	2,46 %
Electronic Arts Inc	22 000,00	123,84	2 724 558,69	3,10 %
Estee Lauder Cos Inc/The	16 000,00	132,39	2 118 222,14	2,41 %
Franco-Nevada Corp	15 000,00	100,31	1 504 616,64	1,71 %
International Flavors & Fragra	20 000,00	73,30	1 465 918,34	1,67 %
Lam Research Corp	5 000,00	709,03	3 545 125,38	4,03 %
Lennar Corp	14 000,00	134,91	1 888 802,38	2,15 %
Lennox International Inc	8 000,00	405,11	3 240 843,66	3,69 %
Lincoln Electric Holdings Inc	17 000,00	196,85	3 346 446,99	3,81 %
Nasdaq Inc	37 000,00	52,63	1 947 297,90	2,22 %
Parker-Hannifin Corp	7 000,00	417,04	2 919 254,09	3,32 %
Paychex Inc	23 000,00	107,82	2 479 885,94	2,82 %
Public Service Enterprise Grou	65 000,00	55,35	3 598 035,68	4,09 %
PVH Corp	17 000,00	110,55	1 879 279,45	2,14 %
Quest Diagnostics Inc	20 000,00	124,81	2 496 243,32	2,84 %
Ralph Lauren Corp	10 000,00	130,53	1 305 331,76	1,48 %
Steel Dynamics Inc	13 000,00	106,91	1 389 789,09	1,58 %
Sysco Corp	30 000,00	66,20	1 985 969,04	2,26 %
T Rowe Price Group Inc	33 000,00	97,48	3 216 954,84	3,66 %
Tractor Supply Co	14 000,00	194,65	2 725 101,83	3,10 %
TransUnion	39 000,00	62,20	2 425 717,40	2,76 %
Arvopaperit yhteensä			85 466 579,99	97,23 %
Kassa ja muut varat, netto			2 437 783,59	2,77 %
<b>Yhteensä</b>			<b>87 904 363,58</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 376 862,3221	100,0 %	
Osuuden arvo	36,9830		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	30,1520		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 418 001,07		
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)	1,63 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	1 938	2 067	2 110
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	36,9830	34,5593	41,0830
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	30,1520	29,0783	35,7150
Rahaston arvo, EUR	87 904 363,58	80 311 903,59	97 606 323,14
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	88 032 655,76		
Rahaston velat, EUR	128 292,18		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	5 572 766,43	-14 519 151,66
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 118 084,76	1 089 000,35
Korkotuotot	53 077,47	3 649,88
Muut tuotot	0,00	3 746,91
	6 743 928,66	-13 422 754,52
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 418 001,07	-1 358 721,37
Korkokulut	2,05	-3 111,50
Muut kulut	-5 347,94	-5 986,06
	-1 423 346,96	-1 367 818,93
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	5 320 581,70	-14 790 573,45

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	85 466 579,99	77 443 526,67
Muut saamiset		
Muut	91 924,64	110 011,95
Siirtosaamiset	3 082,85	2 181,14
Rahat ja pankkisaamiset	2 471 068,28	2 866 822,21
Vastaavaa yhteensä	88 032 655,76	80 422 541,97
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	87 904 363,58	80 311 903,59
Siirtovelat	128 292,18	110 638,38
Vastattavaa yhteensä	88 032 655,76	80 422 541,97



# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskiuuret ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	11 176 906,64	9 538 121,65
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-5 112 198,57	-3 513 812,87
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-491 941,64	-20 543 460,44
<b>Yhteensä</b>	<b>5 572 766,43</b>	<b>-14 519 151,66</b>
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,8724	1,0715
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	31 614,26	69 241,94
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	19 511 805,30	20 972 307,09
Arvon laskut	-1 339 933,90	-2 308 494,05
	18 171 871,40	18 663 813,04
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	25 748,78	24 233,03
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	666,00	372,00
	26 414,78	24 605,03

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	-80 177 439,69	-77 742 835,53
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 467 473,51	9 065 175,41
Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 163 980,96	-11 499 779,57
Voittovarot	160 489 343,28	175 349 158,67
Tuotonjako	-31 614,26	-69 241,94
Tilikauden voitto (tappio)	5 320 581,70	-14 790 573,45
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>87 904 363,58</b>	<b>80 311 903,59</b>
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi

Wartiainen

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

**Rahaston koko (MEUR):** 248,92

**Osuudenomistajien määrä:** 3233

**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 Ilmastoindeksi on indeksi-rahasto, joka sijoittaa varansa yhdysvaltalaisen suuryritysten osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa rahaston vertailuindeksin tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Rahasto pyrkii sijoitusrahastolaisella tarkoitettulla tavalla jäljittelemään Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ -indeksiä. Rahaston tavoitteena on indeksiseurannan avulla tehdä kestäviä sijoituksia vähentämällä hiilipäästöjä sijoituskohteidensa kautta EU-tiedonantoasetuksen mukaisesti. Sijoituksia tehdään yhtiöihin, joiden ei odoteta aiheuttavan merkittävää haittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyville tekijöille (ESG).

Indeksiseurannan lisäksi salkunhoidon tavoitteena on pitää rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeetti hyvänä. Rahasto ei siten välttämättä omista täsmälleen indeksin sisältämiä arvopapereita, vaan salkunhoidon tehostamiseksi voidaan käyttää johdannaisia ja mallintaa indeksin koostumusta. Rahasto sopii sijoittajille, joka haluaa sijoittaa Yhdysvaltain osakemarkkinoille edullisesti ja hyvin hajautetusti, sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin. Rahasto ei jaa tuottoa osuudenomistajille, vaan sijoituskohteista saatavat tuotot kasvatavat osuuden arvoa.

## Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahaston tuotto oli vuonna 2023 +29,46 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastavalla ajanjaksolla 29,61 %. Vuosi 2023 oli Yhdysvaltain osakemarkkinoilla kokonaisuudessaan erinomainen. Inflaation hidastuminen, korkojen lasku vuoden loppua kohti ja länsimaiden talouksien taantumien viivästyminen kannattelivat markkinaa. Yritysten tulokset ja liikevaihdot olivat hyvällä tasolla masentavista globaaleista uutista huolimatta. Erytisesti teknologiasektoriin linkittyvien yritysten kehitys oli voimakkaan positiivista.

Toimialoittain tarkasteltuna parhaiten rahastossa menestyivätkin informaatioteknologia (+52,0 %), viestintäpalvelut (+43,4 %) ja kestäkulutustuotteet (+39,3 %). Heikoiten tuottivat julkishyödylliset (-11,4 %), energia (-3,6 %) ja päivittäistuotteet (-0,4 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät siruyhtiö NVIDIA corp. (+226,7 %), teknologiyhtiö Uber Technologies Inc. (+140,7 %) ja ohjelmistoyhtiö CrowdStrike Inc. (+133,5 %). Heikoiten menestyivät bioteknologiyhtiö Moderna Inc. (-46,2 %), vähittäiskauppayhtiö Dollar General Corp. (-45,3 %) ja lääkeyhtiö Pfizer Inc. (-43,6 %). Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2023.

Yhdysvaltain osakemarkkinoiden näkymä vuodelle 2024 on tutun kaksijakoinen. Yritysten taseet ovat kunnossa, tulokset ovat hyviä ja jopa paranemassa, mutta korkeiden korkojen painama tilauskanta ja kysyntä jättää yhä toivomisen varaa. Perinteisillä mittareilla arvostettuina Yhdysvaltain osakemarkkinat vaikuttavat voimakkaan nousun vuoksi edelleen kalliilta. Tämä on nähtävissä erityisesti verrattuna eurooppalaisiin ja kehittyviin osakemarkkinoihin. Toki pääosa kalleudesta johtuu ainoastaan muutaman teknologiyhtiön erittäin myönteisestä kurssikehityksestä. Suurimpina riskitekijöitä Yhdysvaltain osakemarkkinoille ovat geopolittiset jännitteet, vaaleja seuraavat mahdolliset yhteiskunnalliset muutokset ja keskuspankkien politiikkavirheet.

1.1.2023 rahaston sääntöjä muutettiin seuraavasti:

- Rahaston nimi muuttui 1.1.2023. Rahaston aikaisempi nimi oli LähiTapiola USA Markkina.
- Rahasto muuttui sääntelyn tarkoittamaksi indeksirahastoksi eli indeksin koostumus ohjaa rahaston sijoituskohteiden valintaa. Käytössä oleva indeksi on Morningstar US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select.
- Rahasto muuttui sääntelyn tarkoittamaksi kestäviksi rahoitusvälineiksi eli EU:n kestävän rahoituksen tiedonantovelvoiteasetuksen artikla 9:n mukaiseksi rahastoksi. Muutosten tavoitteena oli edistää Pariisin Ilmastopöytäkirjan tavoitteita suuntaamalla sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin.
- Rahaston sijoitusten hajautusvaatimukset muuttuivat vastaamaan sääntelyn indeksirahastoille asettamia vaatimuksia.
- Rahaston hallinnointipalkkio nousi 0,02 prosenttiyksiköllä. Rahaston hallinnointipalkkio on 0,32 % vuodesta.

Rahaston kestävä sijoitustavoite toteutui rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikaskatsaus rahastosta on saatavilla vuosikeromuksen liitetiedoissa.

## Tuotto

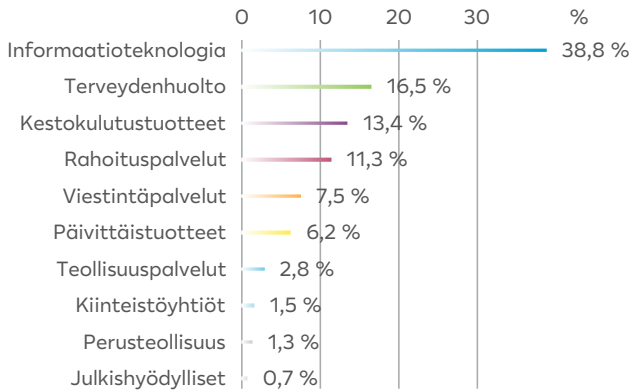
	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,20 %	3,23 %
3 kk	8,07 %	8,02 %
6 kk	7,40 %	7,48 %
12 kk	29,46 %	29,61 %
Vuoden alusta	29,46 %	29,61 %
3 v. vuosittain	14,32 %	14,39 %
5 v. vuosittain	16,97 %	16,71 %
Perustamisesta vuosittain	13,98 %	13,67 %

## Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	14,43 %	14,46 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,14	-
Sharpen luku	1,87	1,87
Active Share (31.12.2023)	0,40 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2023)	38,85	39,04
Päätöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2023)	99,53 %	99,64 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

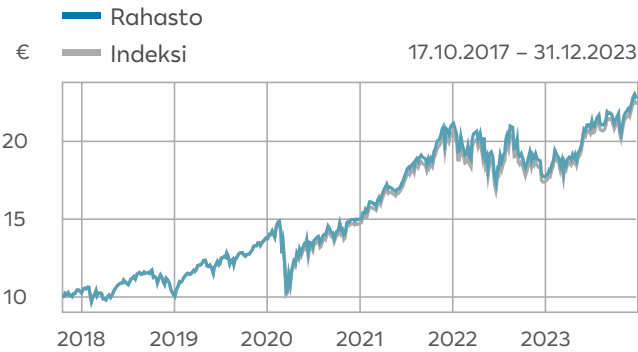
## Sijoitusten toimialajakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksi™ ja Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksi™ ("Morningstar-indeksit") ovat palvelumerkkejä tai tavaramerkkejä, joita LähiTapiola Varainhoito Oy:llä on lupa käyttää tietyissä tarkoituksissa tai konteksteissa. Morningstar Norge AS tai sen tytäryhtiöt (yhteisesti "Morningstar-yhtiöt") eivät sponsoroi, tue, myy tai suosi Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksiä tai Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksiä ("LähiTapiola-sijoitusrahastoja"). Morningstar-yhtiöt eivät anna takuuta, epäsuoraa lausuntoa tai suositusta sijoittaa yleisesti sijoitusrahastoihin, LähiTapiola-sijoitusrahastoihin tai Morningstar-indeksien kyvystä seurata yleistä markkinoiden kehitystä. Tätä takuuta, epäsuoraa lausuntoa tai suositusta ei anneta LähiTapiola-sijoitusrahastojen osuudenomistajille tai kenellekään, joka saa julkisesti tietoa LähiTapiola-sijoitusrahastoista.

Morningstar-yhtiöt eivät takaa LähiTapiola-sijoitusrahastojen tai minkään siihen liittyvän tiedon virheettömyyttä ja/tai täydellisyyttä eivätkä Morningstar-yhtiöt ole vastuussa niiden virheistä, puutteista tai häiriöistä.

# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>USD</b>				
Abbott Laboratories	17 471,00	99,64	1 740 773,94	0,70 %
AbbVie Inc	18 518,00	140,28	2 597 750,04	1,04 %
Accenture PLC	5 131,00	317,65	1 629 871,65	0,65 %
Adobe Inc	3 856,00	540,06	2 082 456,41	0,84 %
Advanced Micro Devices Inc	17 382,00	133,44	2 319 435,71	0,93 %
Aflac Inc	4 383,00	74,68	327 326,42	0,13 %
Agilent Technologies Inc	3 178,00	125,85	399 961,38	0,16 %
Air Products and Chemicals Inc	1 204,00	247,85	298 411,51	0,12 %
Airbnb Inc	3 150,00	123,24	388 196,80	0,16 %
Allstate Corp/The	2 149,00	126,71	272 306,53	0,11 %
Alphabet Inc	41 204,00	127,57	5 256 521,89	2,11 %
Alphabet Inc	48 965,00	126,45	6 191 654,61	2,49 %
Amazon.com Inc	99 991,00	137,54	13 752 722,54	5,53 %
American Electric Power Co Inc	700,00	73,52	51 465,56	0,02 %
American Express Co	4 816,00	169,58	816 718,97	0,33 %
American International Group I	5 516,00	61,33	338 290,04	0,14 %
American Tower Corp	3 640,00	195,42	711 327,24	0,29 %
Ameriprise Financial Inc	863,00	343,83	296 726,07	0,12 %
Amgen Inc	5 819,00	260,72	1 517 143,46	0,61 %
Amphenol Corp	6 173,00	89,73	553 932,74	0,22 %
Analog Devices Inc	5 516,00	179,74	991 451,94	0,40 %
Aon PLC	1 663,00	263,44	438 097,46	0,18 %
Apple Inc	136 215,00	174,28	23 739 905,86	9,54 %
Applied Materials Inc	9 561,00	146,71	1 402 689,66	0,56 %
Aptiv PLC	1 585,00	81,22	128 728,34	0,05 %
Arista Networks Inc	2 800,00	213,19	596 929,48	0,24 %
Arthur J Gallagher & Co	1 800,00	203,57	366 419,84	0,15 %
AT&T Inc	55 911,00	15,19	849 268,19	0,34 %
Atlassian Corp PLC	1 216,00	215,32	261 824,71	0,11 %
Autodesk Inc	2 355,00	220,40	519 050,78	0,21 %
Automatic Data Processing Inc	3 380,00	210,89	712 807,64	0,29 %
AutoZone Inc	186,00	2 340,55	435 343,04	0,17 %
AvalonBay Communities Inc	1 009,00	169,48	171 001,16	0,07 %
Bank of America Corp	56 597,00	30,48	1 725 012,21	0,69 %
Bank of New York Mellon Corp/T	6 314,00	47,12	297 495,88	0,12 %
Becton Dickinson and Co	2 996,00	220,72	661 278,79	0,27 %
Biogen Inc	1 564,00	234,24	366 358,54	0,15 %
BlackRock Inc	1 194,00	734,86	877 423,01	0,35 %
Blackstone Inc	5 880,00	118,51	696 849,46	0,28 %
Booking Holdings Inc	281,00	3 211,03	902 298,20	0,36 %
Boston Scientific Corp	16 322,00	52,33	854 145,77	0,34 %
Bristol-Myers Squibb Co	22 955,00	46,45	1 066 190,86	0,43 %
Broadcom Inc	5 988,00	1 010,46	6 050 606,50	2,43 %
Brown-Forman Corp	3 791,00	51,69	195 950,12	0,08 %
Brown-Forman Corp	454,00	53,94	24 489,78	0,01 %
Cadence Design Systems Inc	2 400,00	246,56	591 733,50	0,24 %
Capital One Financial Corp	3 090,00	118,69	366 760,93	0,15 %
Centene Corp	4 055,00	67,18	272 401,15	0,11 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Charles Schwab Corp/The	11 482,00	62,28	715 091,52	0,29 %
Charter Communications Inc	930,00	351,84	327 213,18	0,13 %
Chipotle Mexican Grill Inc	191,00	2 070,21	395 409,94	0,16 %
Chubb Ltd	3 177,00	204,58	649 952,02	0,26 %
Cintas Corp	924,00	545,54	504 080,60	0,20 %
Cisco Systems Inc/Delaware	38 677,00	45,73	1 768 771,65	0,71 %
Citigroup Inc	15 265,00	46,56	710 809,81	0,29 %
CME Group Inc	3 022,00	190,64	576 114,06	0,23 %
Coca-Cola Co/The	31 524,00	53,34	1 681 641,44	0,68 %
Cognizant Technology Solutions	3 937,00	68,37	269 178,61	0,11 %
Colgate-Palmolive Co	3 449,00	72,16	248 863,75	0,10 %
Comcast Corp	30 538,00	39,69	1 212 176,44	0,49 %
Consolidated Edison Inc	1 138,00	82,35	93 712,19	0,04 %
Constellation Brands Inc	343,00	218,84	75 061,33	0,03 %
Corning Inc	8 225,00	27,56	226 714,27	0,09 %
Corteva Inc	5 839,00	43,38	253 285,85	0,10 %
Costco Wholesale Corp	4 618,00	597,52	2 759 345,92	1,11 %
CrowdStrike Holdings Inc	1 776,00	231,12	410 471,91	0,16 %
Crown Castle Inc	3 611,00	104,27	376 528,55	0,15 %
CVS Health Corp	9 130,00	71,48	652 579,71	0,26 %
Danaher Corp	5 500,00	209,41	1 151 778,77	0,46 %
Deere & Co	985,00	361,97	356 542,00	0,14 %
Dexcom Inc	4 068,00	112,33	456 954,94	0,18 %
Dollar General Corp	1 881,00	123,07	231 485,43	0,09 %
Duke Energy Corp	2 200,00	87,84	193 254,28	0,08 %
DuPont de Nemours Inc	2 115,00	69,64	147 286,10	0,06 %
Eaton Corp PLC	700,00	218,00	152 597,09	0,06 %
Edison International	2 885,00	64,71	186 701,05	0,08 %
Edwards Lifesciences Corp	6 359,00	69,02	438 918,94	0,18 %
Electronic Arts Inc	1 957,00	123,84	242 361,88	0,10 %
Elevance Health Inc	1 798,00	426,87	767 506,91	0,31 %
Eli Lilly & Co	9 593,00	527,67	5 061 963,93	2,03 %
Equinix Inc	744,00	729,06	542 418,90	0,22 %
Estee Lauder Cos Inc/The	2 459,00	132,39	325 544,27	0,13 %
Exelon Corp	1 023,00	32,50	33 244,95	0,01 %
FedEx Corp	1 835,00	228,99	420 204,53	0,17 %
Fidelity National Information	4 391,00	54,38	238 768,33	0,10 %
Fiserv Inc	4 493,00	120,25	540 282,54	0,22 %
Ford Motor Co	2 260,00	11,03	24 938,35	0,01 %
Fortinet Inc	5 637,00	52,98	298 663,54	0,12 %
Fortive Corp	3 640,00	66,65	242 611,75	0,10 %
Freeport-McMoRan Inc	13 747,00	38,54	529 745,44	0,21 %
GE HealthCare Technologies Inc	3 000,00	69,99	209 975,56	0,08 %
General Mills Inc	3 332,00	58,97	196 475,50	0,08 %
Gilead Sciences Inc	13 189,00	73,33	967 177,41	0,39 %
Global Payments Inc	1 877,00	114,96	215 786,19	0,09 %
Goldman Sachs Group Inc/The	2 671,00	349,21	932 734,38	0,37 %
HCA Healthcare Inc	1 619,00	245,03	396 696,77	0,16 %
Hershey Co/The	1 346,00	168,77	227 164,15	0,09 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Hilton Worldwide Holdings Inc	1 533,00	164,83	252 687,58	0,10 %
Home Depot Inc/The	10 668,00	313,71	3 346 605,77	1,34 %
HP Inc	2 700,00	27,24	73 543,04	0,03 %
Humana Inc	960,00	414,42	397 843,40	0,16 %
IDEXX Laboratories Inc	603,00	502,44	302 973,79	0,12 %
Illinois Tool Works Inc	3 262,00	237,11	773 466,35	0,31 %
Intel Corp	40 608,00	45,49	1 847 154,90	0,74 %
Intercontinental Exchange Inc	4 524,00	116,26	525 950,32	0,21 %
International Business Machine	7 368,00	148,05	1 090 826,83	0,44 %
Intuit Inc	2 205,00	565,79	1 247 570,52	0,50 %
Intuitive Surgical Inc	3 769,00	305,39	1 151 000,13	0,46 %
IQVIA Holdings Inc	1 558,00	209,45	326 323,93	0,13 %
Johnson & Johnson	25 037,00	141,88	3 552 366,61	1,43 %
JPMorgan Chase & Co	23 840,00	153,98	3 670 846,39	1,47 %
Keurig Dr Pepper Inc	7 648,00	30,16	230 679,24	0,09 %
Kimberly-Clark Corp	2 274,00	109,99	250 125,59	0,10 %
KLA Corp	1 488,00	526,21	782 994,84	0,31 %
Kraft Heinz Co/The	2 227,00	33,48	74 549,16	0,03 %
Kroger Co/The	5 826,00	41,38	241 066,77	0,10 %
Lam Research Corp	1 383,00	709,03	980 581,68	0,39 %
Lowe's Cos Inc	602,00	201,46	121 277,36	0,05 %
Lululemon Athletica Inc	1 188,00	462,83	549 843,87	0,22 %
Marriott International Inc/MD	1 362,00	204,14	278 034,42	0,11 %
Marsh & McLennan Cos Inc	4 065,00	171,51	697 198,83	0,28 %
Marvell Technology Inc	10 485,00	54,59	572 418,16	0,23 %
Mastercard Inc	6 945,00	386,09	2 681 372,27	1,08 %
McDonald's Corp	3 972,00	268,41	1 066 115,44	0,43 %
McKesson Corp	100,00	419,10	41 910,02	0,02 %
Medtronic PLC	15 127,00	74,57	1 128 054,91	0,45 %
MercadoLibre Inc	406,00	1 422,59	577 573,31	0,23 %
Merck & Co Inc	26 880,00	98,69	2 652 718,01	1,07 %
MetLife Inc	5 322,00	59,86	318 587,72	0,13 %
Micron Technology Inc	13 014,00	77,25	1 005 354,18	0,40 %
Microsoft Corp	62 434,00	340,40	21 252 540,41	8,54 %
Moderna Inc	3 474,00	90,02	312 744,91	0,13 %
Mondelez International Inc	10 759,00	65,57	705 417,19	0,28 %
Monster Beverage Corp	8 050,00	52,15	419 806,74	0,17 %
Moody's Corp	1 275,00	353,54	450 768,53	0,18 %
Morgan Stanley	10 683,00	84,41	901 774,02	0,36 %
Motorola Solutions Inc	1 808,00	283,42	512 416,69	0,21 %
MSCI Inc	664,00	512,04	339 994,21	0,14 %
Netflix Inc	3 798,00	440,74	1 673 911,69	0,67 %
New Linde PLC	1 067,00	371,78	396 693,74	0,16 %
Newmont Corp	9 971,00	37,47	373 585,31	0,15 %
NextEra Energy Inc	15 461,00	54,98	850 096,07	0,34 %
NIKE Inc	11 845,00	98,28	1 164 127,50	0,47 %
Nucor Corp	1 415,00	157,55	222 926,22	0,09 %
NVIDIA Corp	27 728,00	448,28	12 430 035,44	4,99 %
NXP Semiconductors NV	2 881,00	207,91	598 993,46	0,24 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

O'Reilly Automotive Inc	657,00	860,03	565 042,60	0,23 %
Oracle Corp	13 668,00	95,44	1 304 442,14	0,52 %
Otis Worldwide Corp	4 588,00	80,99	371 583,56	0,15 %
PACCAR Inc	564,00	88,40	49 854,80	0,02 %
Palo Alto Networks Inc	2 564,00	266,93	684 414,16	0,27 %
Parker-Hannifin Corp	1 318,00	417,04	549 653,84	0,22 %
Paychex Inc	2 570,00	107,82	277 100,30	0,11 %
PayPal Holdings Inc	8 519,00	55,59	473 569,11	0,19 %
PepsiCo Inc	10 574,00	153,74	1 625 679,52	0,65 %
Pfizer Inc	65 289,00	26,06	1 701 521,05	0,68 %
PNC Financial Services Group I	2 913,00	140,17	408 326,29	0,16 %
PPG Industries Inc	2 219,00	135,38	300 399,61	0,12 %
Procter & Gamble Co/The	26 419,00	132,65	3 504 517,31	1,41 %
Progressive Corp/The	4 958,00	144,18	714 863,98	0,29 %
Prologis Inc	6 880,00	120,67	830 183,76	0,33 %
Prudential Financial Inc	2 791,00	93,88	262 021,01	0,11 %
Public Service Enterprise Grou	2 372,00	55,35	131 300,62	0,05 %
Public Storage	1 248,00	276,09	344 564,14	0,14 %
QUALCOMM Inc	11 578,00	130,92	1 515 819,80	0,61 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1 202,00	795,05	955 648,21	0,38 %
Roper Technologies Inc	867,00	493,50	427 864,93	0,17 %
Ross Stores Inc	3 448,00	125,27	431 944,17	0,17 %
S&P Global Inc	2 561,00	398,77	1 021 247,15	0,41 %
Salesforce Inc	8 100,00	238,20	1 929 423,37	0,78 %
Sempra Energy	1 300,00	67,65	87 941,52	0,04 %
ServiceNow Inc	1 595,00	639,53	1 020 052,09	0,41 %
Sherwin-Williams Co/The	2 576,00	282,34	727 305,51	0,29 %
Simon Property Group Inc	2 637,00	129,12	340 492,15	0,14 %
Snowflake Inc	2 594,00	180,14	467 281,61	0,19 %
Starbucks Corp	7 946,00	86,91	690 590,62	0,28 %
Stryker Corp	4 121,00	271,08	1 117 112,94	0,45 %
Synopsys Inc	1 243,00	466,11	579 372,80	0,23 %
Sysco Corp	369,00	66,20	24 427,42	0,01 %
T-Mobile US Inc	3 654,00	145,13	530 321,19	0,21 %
Target Corp	1 178,00	128,92	151 869,97	0,06 %
TE Connectivity Ltd	2 899,00	127,18	368 705,98	0,15 %
Tesla Inc	31 935,00	224,93	7 183 134,60	2,89 %
Texas Instruments Inc	9 827,00	154,30	1 516 348,71	0,61 %
The Cigna Group	2 338,00	271,07	633 759,48	0,25 %
Thermo Fisher Scientific Inc	2 950,00	480,48	1 417 426,00	0,57 %
TJX Cos Inc/The	12 778,00	84,92	1 085 094,76	0,44 %
Trane Technologies PLC	2 604,00	220,78	574 921,34	0,23 %
Travelers Cos Inc/The	1 932,00	172,44	333 146,27	0,13 %
Truist Financial Corp	11 103,00	33,42	371 071,56	0,15 %
Uber Technologies Inc	12 296,00	55,73	685 312,51	0,28 %
United Parcel Service Inc	5 335,00	142,33	759 321,13	0,31 %
UnitedHealth Group Inc	7 653,00	476,57	3 647 211,83	1,47 %
US Bancorp	12 675,00	39,18	496 581,87	0,20 %
Verizon Communications Inc	31 374,00	34,13	1 070 697,74	0,43 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Vertex Pharmaceuticals Inc	2 980,00	368,33	1 097 612,20	0,44 %
Visa Inc	13 160,00	235,67	3 101 480,95	1,25 %
Walmart Inc	15 830,00	142,71	2 259 074,42	0,91 %
Walt Disney Co/The	15 124,00	81,73	1 236 123,80	0,50 %
Waste Management Inc	2 642,00	162,13	428 335,48	0,17 %
Welltower Inc	6 284,00	81,62	512 925,03	0,21 %
Workday Inc	1 713,00	249,90	428 071,67	0,17 %
WW Grainger Inc	164,00	750,15	123 024,50	0,05 %
Yum! Brands Inc	500,00	118,28	59 138,23	0,02 %
Zoetis Inc	4 982,00	178,66	890 103,50	0,36 %
Arvopaperit yhteensä			248 554 117,22	99,86 %
Kassa ja muut varat, netto			357 973,32	0,14 %
<b>Yhteensä</b>			<b>248 912 090,54</b>	<b>100,00 %</b>



# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	10 890 282,2568	100,0 %	
Osuuden arvo	22,8560		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	619 866,79		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,32 %		
Juoksevat kulut	0,33 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,04 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,36 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	3 233	2 515	2 150
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	22,8560	17,6547	20,9200
Rahaston arvo, EUR	248 912 090,54	142 350 756,14	163 870 296,95
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	249 027 734,76		
Rahaston velat, EUR	115 644,22		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	46 930 514,35	-27 400 740,84
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 330 282,28	2 095 156,83
Korkotuotot	24 487,68	522,88
Muut tuotot	2 823,25	1 401,65
	49 288 107,56	-25 303 659,48
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-619 866,79	-450 213,74
Korkokulut	-1,29	-1 605,25
Muut kulut	-24 737,53	-9 785,08
	-644 605,61	-461 604,07
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	48 643 501,95	-25 765 263,55

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	248 554 117,22	142 003 799,55
Muut saamiset		
Muut	171 357,64	123 825,03
Siirtosaamiset	3 519,56	257,02
Rahat ja pankkisaamiset	298 740,34	437 600,56
Vastaavaa yhteensä	249 027 734,76	142 565 482,16
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	248 912 090,54	142 350 756,14
Ostovelat	0,00	172 380,29
Siirtovelat	115 644,22	42 345,73
Vastattavaa yhteensä	249 027 734,76	142 565 482,16

# Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	16 866 332,63	8 258 136,63
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-1 517 613,19	-3 227 834,70
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	31 581 794,91	-32 431 042,77
<b>Yhteensä</b>	<b>46 930 514,35</b>	<b>-27 400 740,84</b>
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	69 493 123,56	38 312 813,39
Arvon laskut	-3 253 596,09	-3 654 678,39
	66 239 527,47	34 658 135,00
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	57 546,49	35 081,27
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	12 348,00	2 085,00
	69 894,49	37 166,27

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	87 546 830,63	83 301 107,89
Rahasto-osuuksien merkinnät	78 739 387,51	25 579 700,73
Rahasto-osuuksien lunastukset	-20 821 555,06	-21 333 977,99
Voittovarot	54 803 925,51	80 569 189,06
Tilikauden voitto (tappio)	48 643 501,95	-25 765 263,55
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>248 912 090,54</b>	<b>142 350 756,14</b>

# 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):** 150,95  
**Osuudenomistajien määrä:** 3916  
**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 -indeksi

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 sijoituskäytännön 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 Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'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 2023 osakemarkkinoita nosti ennakoitua parempi talous- ja tuloskehitys sekä odotus inflaation maltillistumisesta. LähiTapiola Hyvinvointi ESG tuotti -0,18 % ja kaikki toimialat sisältävä vertailuindeksi 19,56 %. Hyvinvoinnin tuotto oli kuitenkin lähellä terveysalan tuottoa.

Sijoittajat suosivat vuonna 2023 erittäin voimakkaasti suuria kasvuyhtiöitä varsinkin teknologian alalla. Tämä nosti pörssiä, vaikka valtaosa osakkeista oli miltei paikallaan. Terveysala jäi teknologiaan painottuvien indeksien noususta ja esimerkiksi MSCI Healthcare -indeksi tuotti 0,74 %. Hyvinvointi-rahasto hyötyi onnistuneesta osakevalinnasta bioteknologian ja terveyspalvelujen alalla. Suhteellisenä heikkoutena oli indeksejä pienempi paino huimasti nousseissa painonhallintalääkkeiden jättytyhtiöissä ja sijoitusten painottuminen keskikokoisiin laite- ja tuotevalmistajiin. Parhaiten rahastossa tuottivat yritysoston kohteena ollut vasta-ainevalmistaja Abcam sekä biolääkevalmistaja Vertex. Heikoimpia olivat lääkeyhtiöt Bristol-Myers ja Merck KGaA.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia, lainaus- tai takaisinostosopimuksia.

Terveysala on kehittynyt maltillisesti riskiä suosivassa osakemarkkinassa. 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.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

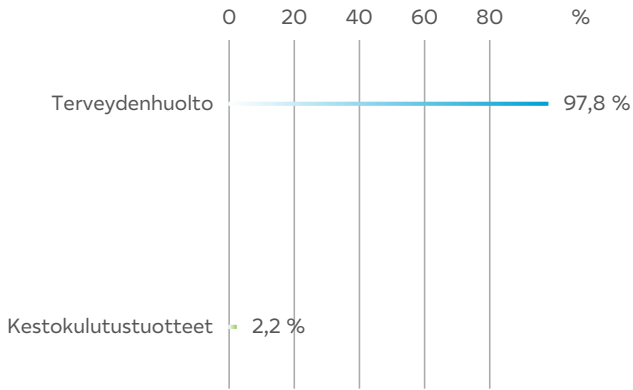
	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,44 %	3,51 %
3 kk	1,28 %	6,63 %
6 kk	-3,23 %	6,24 %
12 kk	-0,18 %	19,56 %
Vuoden alusta	-0,18 %	19,56 %
3 v. vuosittain	3,47 %	10,72 %
5 v. vuosittain	6,49 %	13,27 %
Perustamisesta vuosittain	6,28 %	5,23 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,08 %	10,47 %
Beta	0,68	-
Tracking error	7,83	-
Sharpen luku	-0,24	1,63
Active Share (31.12.2023)	95,30 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2023)	19,68	126,31
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2023)	88,26 %	96,36 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

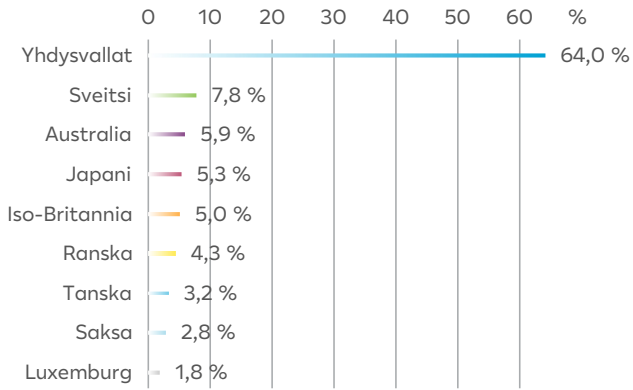
## Sijoitusten toimialajakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>AUD</b>				
Ansell Ltd	290 000,00	15,55	4 510 092,18	2,99 %
Sonic Healthcare Ltd	210 000,00	19,81	4 160 881,41	2,76 %
<b>CHF</b>				
Coltene Holding AG	65 241,00	77,02	5 024 746,54	3,33 %
Roche Holding AG	12 000,00	263,00	3 156 026,46	2,09 %
<b>DKK</b>				
Novo Nordisk A/S	50 000,00	93,65	4 682 343,80	3,10 %
<b>EUR</b>				
BioMerieux	32 000,00	100,60	3 219 200,00	2,13 %
Carl Zeiss Meditec AG	14 915,00	98,84	1 474 198,60	0,98 %
Eurofins Scientific SE	45 000,00	58,98	2 654 100,00	1,76 %
Merck KGaA	18 000,00	144,10	2 593 800,00	1,72 %
Sanofi	35 000,00	89,76	3 141 600,00	2,08 %
<b>GBP</b>				
Hikma Pharmaceuticals PLC	185 000,00	20,64	3 818 812,18	2,53 %
Smith & Nephew PLC	290 000,00	12,44	3 608 813,07	2,39 %
<b>JPY</b>				
Santen Pharmaceutical Co Ltd	420 000,00	9,02	3 787 791,42	2,51 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	154 494,00	26,02	4 020 275,15	2,66 %
<b>SEK</b>				
Fenix Outdoor International AG	46 613,00	69,53	3 241 230,62	2,15 %
<b>USD</b>				
Agilent Technologies Inc	26 000,00	125,85	3 272 182,50	2,17 %
Align Technology Inc	14 000,00	248,03	3 472 435,96	2,30 %
Amgen Inc	21 000,00	260,72	5 475 169,73	3,63 %
Becton Dickinson and Co	15 000,00	220,72	3 310 808,37	2,19 %
Bio-Techne Corp	47 000,00	69,85	3 282 809,80	2,17 %
Biogen Inc	21 000,00	234,24	4 919 136,41	3,26 %
Boston Scientific Corp	90 000,00	52,33	4 709 785,50	3,12 %
Bristol-Myers Squibb Co	61 000,00	46,45	2 833 266,94	1,88 %
DENTSPLY SIRONA Inc	130 000,00	32,22	4 188 195,83	2,77 %
Edwards Lifesciences Corp	80 000,00	69,02	5 521 861,12	3,66 %
Eli Lilly & Co	9 000,00	527,67	4 749 054,04	3,15 %
HCA Healthcare Inc	22 000,00	245,03	5 390 567,58	3,57 %
Hologic Inc	72 000,00	64,68	4 656 829,90	3,09 %
Humana Inc	9 000,00	414,42	3 729 781,84	2,47 %
Merck & Co Inc	45 000,00	98,69	4 440 934,17	2,94 %
Neurocrine Biosciences Inc	48 000,00	119,27	5 725 065,65	3,79 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	7 500,00	795,05	5 962 863,22	3,95 %
Stryker Corp	17 000,00	271,08	4 608 328,06	3,05 %
Thermo Fisher Scientific Inc	9 000,00	480,48	4 324 350,50	2,86 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	14 000,00	368,33	5 156 567,39	3,42 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	43 000,00	110,17	4 737 123,21	3,14 %
Arvopaperit yhteensä			147 561 029,12	97,76 %
Kassa ja muut varat, netto			3 387 346,66	2,24 %
<b>Yhteensä</b>			<b>150 948 375,78</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 603 889,4947	99,0 %	
Osuuden arvo	41,5500		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	35 372,2249	1,0 %	
Osuuden arvo	34,1400		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	2 608 306,51		
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	0,08 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,59 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	3 916	4 105	4 201
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	41,5500	41,6265	44,8250
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	34,1400	35,2714	39,1950
Rahaston arvo, EUR	150 948 375,78	171 483 277,29	277 429 741,46
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	151 146 893,61		
Rahaston velat, EUR	198 517,83		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-1 485 733,31	-18 300 263,50
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 389 256,88	2 626 766,83
Korkotuotot	108 486,80	11 692,41
Muut tuotot	6 226,47	187,35
	1 018 236,84	-15 661 616,91
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-2 608 306,51	-2 875 001,91
Korkokulut	-632,05	-8 028,05
Muut kulut	-30 134,29	-8 247,87
	-2 639 072,85	-2 891 277,83
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-1 620 836,01	-18 552 894,74

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	147 561 029,12	162 848 560,32
Muut saamiset		
Muut	68 196,20	59 668,04
Siirtosaamiset	7 636,46	8 036,29
Rahat ja pankkisaamiset	3 510 031,83	8 780 373,75
Vastaavaa yhteensä	151 146 893,61	171 696 638,40
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	150 948 375,78	171 483 277,29
Siirtovelat	198 517,83	213 361,11
Vastattavaa yhteensä	151 146 893,61	171 696 638,40



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	22 297 548,96	38 479 304,29
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-15 570 040,72	-4 634 696,25
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-8 213 241,55	-52 144 871,54
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 485 733,31</b>	<b>-18 300 263,50</b>
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	1,0582	1,1759
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	43 649,43	96 757,77
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	27 776 849,18	44 666 095,85
Arvon laskut	-9 483 337,26	-18 159 342,38
	18 293 511,92	26 506 753,47
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	140 993,20	49 838,63
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	751,50	1 842,94
	141 744,70	51 681,57

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	-65 402 808,14	21 894 003,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 254 610,05	4 938 897,53
Rahasto-osuuksien lunastukset	-34 125 026,12	-92 235 709,19
Voittovarot	236 886 085,43	255 535 737,94
Tuotonjako	-43 649,43	-96 757,77
Tilikauden voitto (tappio)	-1 620 836,01	-18 552 894,74
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>150 948 375,78</b>	<b>171 483 277,29</b>
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):** 65,49  
**Osuudenomistajien määrä:** 922  
**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 sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–50 tarkoin valittua yhtiötä. Markkinaindeksiä tasapainoisemalla toimialahajautuksella pyritään saavuttamaan markkinaa parempi tuotto ja riskituotto -suhde.

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

'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

Osakemarkkinat olivat vahvassa vireessä koko vuoden, ja nousu oli laaja-alaista paitsi Suomen markkinoilla. LähiTapiola Pohjoismaat ESG tuotti viime vuonna +6,9 % ja pohjoismaalaista osakemarkkinaa kuvaava vertailuindeksi nousi +13,1 %. Vuosi 2023 oli tapahtumarikas. Markkinoiden myllerrys keväällä USAn paikallispankkisektorin vaikeuksien jälkeen, tekoälybuumi, joukkovelkakirjalainojen myynnit loppukesästä, kun markkinat hermoilivat korkojen korkeammalle ja kauemmin -teemaa. Hamasin hyökkäys Israeliin lisäsi geopoliittisia riskejä syksyllä. Vuoden viimeisellä neljänneksellä hyvä talousdata ja yritysten tuloskasvu sekä odotus inflaation maltillistumisesta ja korkojen laskusta tukivat laaja-alaisesti osakemarkkinoita Pohjoismaissa. Ruotsi ja Tanska tuottivat selvästi perusteellisuus ja raaka-aine vetoisia Suomen ja Norjan markkinoita paremmin. Suomen osakemarkkina tuotti toimialarakenteen takia muita Pohjoismaita heikommin.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat tanskalainen lääkeyhtiö Novo Nordisk sekä ruotsalaiset Atlas Copco, Volvo ja Hennes & Mauritz. Suomalaisista sijoituksista parhaiten tuottivat Nordea sekä Wärtsilä ja Konecranes, jotka molemmat ostettiin salkkuun viime vuonna. Pienempiä ruotsalaisia terveydenhuoltoyhtiöitä kevennettiin katsauskaudella. Rahaston sijoitukset julkishyödyllisiin, raaka-aine- ja perusteellisuusyrityksiin sekä lievä Suomi-ylipaino näkyivät negatiivisesti suhteellisessa tuotossa. Heikoiden tuottivat juuri sykliset ja raaka-ainevetoiset yhtiöt kuten Orsted, Equinor ja Bravida, joka myös myytiin salkusta. Rahaston sijoituksissa painotettiin laatua ja tuloksetekokykyä.

Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Inflaatio, korot, keskuspankkipolitiikka ja geopoliittiset jännitteet olivat viime vuoden teemoja tekoälyn ohella. Palvelusektorin hyvä kysyntä- ja vahva työmarkkinatilanne pitivät yllä inflaatiota. Hintapaineet ja ostovoiman heikkeneminen toivat haasteita lähes kaikille toimialoille. Katsauskauden loppua kohden osakemarkkinat nousivat hidastuvan inflaation ja myönteisten talous- ja tulosnäkyminen vetäminä. Inflaation normalisoituminen ja korkojen lasku tukevat teollisen investointikysynnän elpymistä ja antavat tilaa osakkeiden arvostustasojen elpymiselle.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

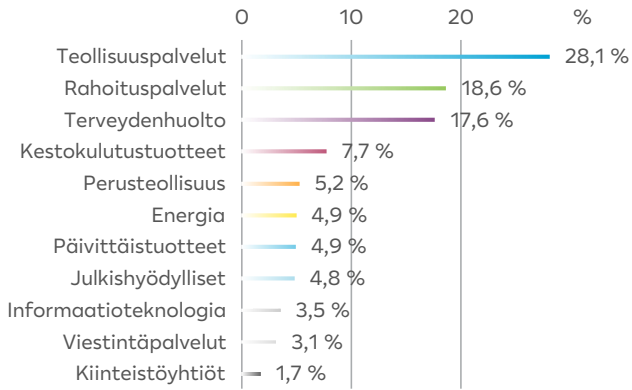
	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,86 %	7,25 %
3 kk	8,73 %	10,56 %
6 kk	5,32 %	9,26 %
12 kk	6,86 %	13,12 %
Vuoden alusta	6,86 %	13,12 %
3 v. vuosittain	-1,18 %	6,58 %
5 v. vuosittain	6,43 %	11,94 %
Perustamisesta vuosittain	4,19 %	8,06 %

### Tunnusluvut (12 kk)

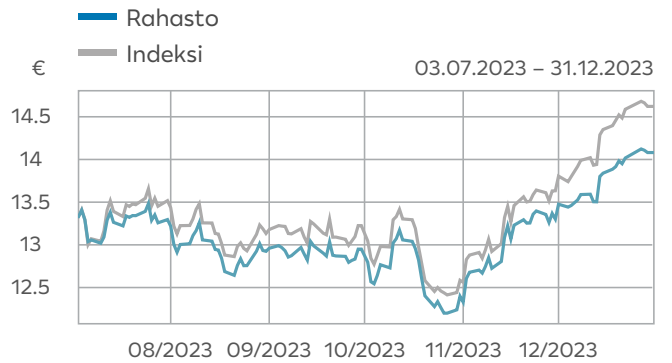
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,66 %	14,83 %
Beta	0,90	-
Tracking error	3,17	-
Sharpen luku	0,33	0,72
Active Share (31.12.2023)	49,90 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2023)	70,95	58,68
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2023)	97,06 %	99 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

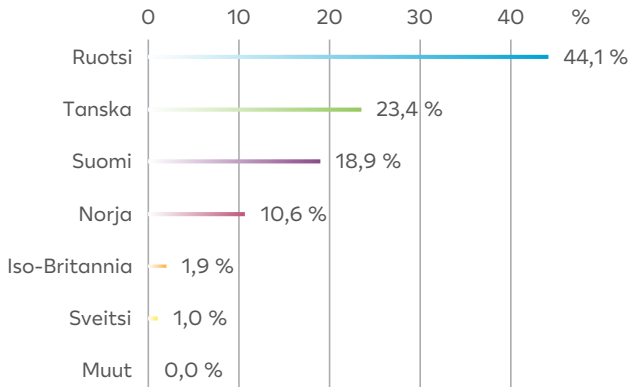
## Sijoitusten toimialajakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>DKK</b>				
Coloplast A/S	13 000,00	103,56	1 346 282,83	2,06 %
DSV PANALPINA A/S	9 000,00	159,03	1 431 263,92	2,19 %
Genmab A/S	2 900,00	289,08	838 341,43	1,28 %
H Lundbeck A/S	180 000,00	4,39	791 028,36	1,21 %
Novo Nordisk A/S	55 000,00	93,65	5 150 578,18	7,86 %
Novozymes A/S	26 000,00	49,78	1 294 314,92	1,98 %
Orsted AS	33 000,00	50,21	1 656 950,06	2,53 %
Tryg A/S	50 000,00	19,71	985 297,65	1,50 %
Vestas Wind Systems A/S	50 000,00	28,75	1 437 367,55	2,19 %
<b>EUR</b>				
Elisa Oyj	18 000,00	41,87	753 660,00	1,15 %
Fortum Oyj	105 000,00	13,06	1 371 300,00	2,09 %
Kone Oyj	16 000,00	45,16	722 560,00	1,10 %
Konecranes Oyj	18 000,00	40,78	734 040,00	1,12 %
Mandatum Holding Oy	28 000,00	4,07	113 960,00	0,17 %
Neste Oyj	20 000,00	32,21	644 200,00	0,98 %
Nokia Oyj	100 000,00	3,05	305 200,00	0,47 %
Nordea Bank Abp	180 000,00	11,23	2 020 680,00	3,09 %
Orion Oyj	17 000,00	39,27	667 590,00	1,02 %
Sampo Oyj	28 000,00	39,61	1 109 080,00	1,69 %
Stora Enso Oyj	80 000,00	12,53	1 002 000,00	1,53 %
TietoEVRY Oyj	28 000,00	21,54	603 120,00	0,92 %
UPM-Kymmene Oyj	30 000,00	34,06	1 021 800,00	1,56 %
Wartsila OYJ Abp	75 000,00	13,13	984 375,00	1,50 %
<b>NOK</b>				
Aker BP ASA	40 000,00	26,34	1 053 419,60	1,61 %
Equinor ASA	25 000,00	28,71	717 764,65	1,10 %
Europris ASA	120 000,00	6,84	820 811,76	1,25 %
Mowi ASA	90 000,00	16,22	1 459 814,94	2,23 %
Orkla ASA	100 000,00	7,03	702 636,20	1,07 %
Storebrand ASA	80 000,00	8,02	641 962,08	0,98 %
TOMRA Systems ASA	60 000,00	11,00	660 125,10	1,01 %
Var Energi ASA	250 000,00	2,87	716 539,25	1,09 %
<b>SEK</b>				
ABB Ltd	16 000,00	40,01	640 080,50	0,98 %
Alfa Laval AB	17 000,00	36,24	616 093,65	0,94 %
Assa Abloy AB	71 000,00	26,08	1 851 685,82	2,83 %
AstraZeneca PLC	10 000,00	121,60	1 215 962,48	1,86 %
Atlas Copco AB	190 000,00	15,59	2 962 375,69	4,52 %
Autoliv Inc	7 000,00	99,18	694 271,00	1,06 %
Epiroc AB	124 000,00	18,17	2 252 499,80	3,44 %
Essity AB	42 000,00	22,46	943 302,99	1,44 %
H & M Hennes & Mauritz AB	144 000,00	15,87	2 284 884,72	3,49 %
Hexagon AB	120 000,00	10,87	1 303 914,24	1,99 %
Investor AB	95 000,00	20,98	1 992 839,89	3,04 %
Nordnet AB publ	80 000,00	15,36	1 228 989,04	1,88 %
Platzer Fastigheter Holding AB	140 000,00	7,56	1 059 014,88	1,62 %
Sandvik AB	45 000,00	19,59	881 718,80	1,35 %
Skandinaviska Enskilda Banken	175 000,00	12,47	2 182 174,23	3,33 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Svenska Handelsbanken AB	160 000,00	9,83	1 573 249,76	2,40 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	50 000,00	23,99	1 199 342,40	1,83 %
Tele2 AB	155 000,00	7,77	1 205 065,02	1,84 %
Thule Group AB	45 000,00	24,66	1 109 728,62	1,69 %
Volvo AB	114 000,00	23,51	2 680 220,26	4,09 %
Arvopaperit yhteensä			63 635 477,26	97,16 %
Kassa ja muut varat, netto			1 856 733,52	2,84 %
<b>Yhteensä</b>			<b>65 492 210,78</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 651 107,2135	100,0 %	
Osuuden arvo	14,0810		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	792 582,04		
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	0,07 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,58 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa *) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	922	971	1 010
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,0810	13,1768	17,6730
Rahaston arvo, EUR	65 492 210,78	47 009 492,47	91 244 643,23
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	65 571 059,08		
Rahaston velat, EUR	78 848,30		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 582 098,02	-21 460 035,55
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 682 903,76	1 951 162,44
Korkotuotot	51 276,73	774,07
Muut tuotot	58,76	-3,88
	5 316 337,27	-19 508 102,92
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-792 582,04	-875 229,98
Korkokulut	0,00	-1 545,11
Muut kulut	-10 639,30	-11 943,14
	-803 221,34	-888 718,23
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	4 513 115,93	-20 396 821,15

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	63 635 477,26	45 791 679,32
Siirtosaamiset	3 623,46	2 623,86
Rahat ja pankkisaamiset	1 931 958,36	1 277 110,97
Vastaavaa yhteensä	65 571 059,08	47 071 414,15
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	65 492 210,78	47 009 492,47
Siirtovelat	78 848,30	61 921,68
Vastattavaa yhteensä	65 571 059,08	47 071 414,15

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	2 622 540,74	9 457 668,72
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-4 936 968,46	-5 522 604,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	5 896 525,74	-25 395 100,27
<b>Yhteensä</b>	<b>3 582 098,02</b>	<b>-21 460 035,55</b>
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	8 981 086,87	4 921 678,83
Arvon laskut	-2 800 047,30	-4 637 164,99
	6 181 039,57	284 513,84
3. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	33 117,38	29 286,38
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 402,00	6 257,68
	34 519,38	35 544,06

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	28 669 484,35	52 507 813,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	20 175 196,37	1 662 160,08
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 205 593,99	-25 500 489,69
Voittovarot	18 340 008,12	38 736 829,27
Tilikauden voitto (tappio)	4 513 115,93	-20 396 821,15
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>65 492 210,78</b>	<b>47 009 492,47</b>



# 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):** 87,36  
**Osuudenomistajien määrä:** 2392  
**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 tyylilini on voimakas kasvu. 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 Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'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 osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Salkunhoitajan katsaus

Osakemarkkinat olivat vahvassa vireessä koko vuoden ja nousu oli laaja-alaista. LähiTapiola Kasvu ESG tuotti viime vuonna +13 % ja yleistä osakemarkkinaa kuvaava vertailuindeksi Morningstar Developed Markets nousi +19,6 %. Vuosi 2023 oli tapahtumarikas. Markkinoiden myllerrys keväällä USAn paikallispankkisektorin vaikeuksien jälkeen, tekoälybuumi, joukkovelkakirjalainojen myynti loppukesästä, kun markkinat hermoilivat korkojen korkeammalle ja kauemmin -teemaa. Hamasin hyökkäys Israeliin lisäsi geopolittisiä riskejä syksyllä. Vuoden viimeisellä neljänneksellä hyvät talousdata ja yritysten tuloskasvu sekä odotus inflaation maltillistumisesta ja korkojen laskusta tukivat laaja-alaisesti osakemarkkinoita. Koko vuosi oli kautta linjan odotuksia parempi. Isot yhdysvaltalaiset teknologia- ja osa kulutusyhtiöistä nostivat useita laajoja indeksejä. Korkojen heilahtelut näkyivät erityisesti kasvuyhtiöiden tuotoissa.

Kasvuyhtiöiden tuotot olivat kaksijakoiset. Isot, yhdysvaltalaiset ja tekoälyteemasta hyötyvät yhtiöt tuottivat erinomaisesti ja vetivät teknologiapainotteisen Nasdaq pörssin erinomaiseen vuosituottoon. Vastaavasti pienemmät yhtiöt niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa tuottivat heikommin. Vuoden alkupuolella suurten, yhdysvaltalaisen teknologia-yhtiöiden alipainot näkyivät rahaston koko vuoden suhteellisessa tuotossa. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat yhdysvaltalaiset teknologia- ja alustayhtiöt Microsoft, Ansys, Alphabet ja Uber. Eurooppalaisista yhtiöistä parhaiten tuottivat terveydenhuoltoyhtiöt Morphosys ja Xvivo. Heikoiten tuottivat Keywords Studios sekä salkusta myydyt Revity, Teleperformance ja Adyen. Rahastossa lisättiin selvästi yhdysvaltalaisen teknologia-yhtiöiden painoja. Rahastossa on painotettu kokoa, laatua ja tuloksentelemäkyä.

Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Inflaatio, korot, keskuspankkipolitiikka ja geopolittiset jännitteet olivat viime vuoden teemoja tekoälyn ohella. Palvelusektorin hyvä kysyntä- ja vahva työmarkkinatilanne pitivät yllä inflaatiota. Hintapaineet ja ostovoiman heikkeneminen toivat haasteita lähes kaikille toimialoille. Katsauskauden loppua kohden osakemarkkinat nousivat hidastuvan inflaation ja myönteisten talous- ja tulosnäkyminen vetäminä. Inflaation normalisoituminen ja korkojen lasku tukevat investointikysynnän elpymistä ja antavat tilaa osakkeiden arvostustasojen elpymiselle.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

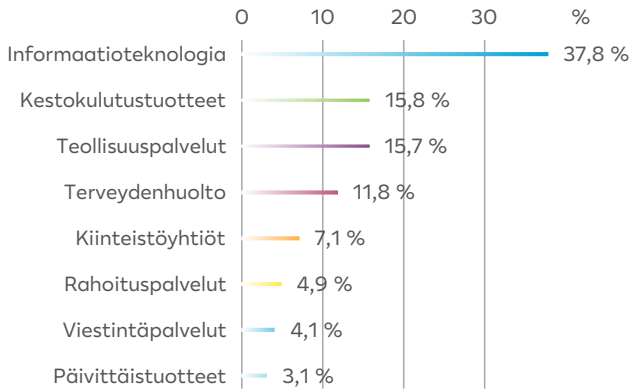
	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,61 %	3,51 %
3 kk	5,96 %	6,63 %
6 kk	0,85 %	6,24 %
12 kk	12,99 %	19,56 %
Vuoden alusta	12,99 %	19,56 %
3 v. vuosittain	-5,07 %	10,72 %
5 v. vuosittain	7,56 %	13,27 %
Perustamisesta vuosittain	3,73 %	5,23 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,20 %	10,47 %
Beta	1,09	-
Tracking error	6,69	-
Sharpen luku	0,80	1,63
Active Share (31.12.2023)	82,60 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2023)	21,87	126,31
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2023)	90,16 %	96,36 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

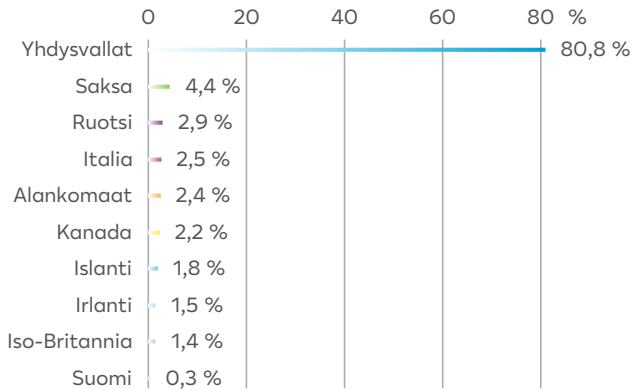
## Sijoitusten toimialajakauma



## Arvonkehitys 6 kk



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>DKK</b>				
Ossur HF	413 954,00	3,68	1 524 298,67	1,74 %
<b>EUR</b>				
ASML Holding NV	3 000,00	681,70	2 045 100,00	2,34 %
Moncler SpA	38 000,00	55,70	2 116 600,00	2,42 %
MorphoSys AG	45 000,00	34,00	1 530 000,00	1,75 %
Sartorius AG	6 500,00	333,20	2 165 800,00	2,48 %
Spinnova Oyj	100 000,00	2,40	239 500,00	0,27 %
<b>GBP</b>				
Alpha Financial Markets Consul	268 000,00	4,50	1 205 995,44	1,38 %
Keywords Studios PLC	65 000,00	19,18	1 246 495,19	1,43 %
<b>SEK</b>				
Xvivo Perfusion AB	81 828,00	29,60	2 422 251,67	2,77 %
<b>USD</b>				
Adobe Inc	6 000,00	540,06	3 240 336,74	3,71 %
Airbnb Inc	7 000,00	123,24	862 659,55	0,99 %
Align Technology Inc	9 500,00	248,03	2 356 295,83	2,70 %
Alphabet Inc	27 000,00	127,57	3 444 473,62	3,94 %
Amazon.com Inc	24 000,00	137,54	3 300 950,50	3,78 %
AMETEK Inc	22 000,00	149,26	3 283 769,35	3,76 %
ANSYS Inc	10 000,00	328,49	3 284 873,72	3,76 %
Apple Inc	11 000,00	174,28	1 917 108,72	2,19 %
Automatic Data Processing Inc	9 000,00	210,89	1 898 008,51	2,17 %
Bentley Systems Inc	32 000,00	47,23	1 511 505,38	1,73 %
Booking Holdings Inc	500,00	3 211,03	1 605 512,81	1,84 %
Cadence Design Systems Inc	8 000,00	246,56	1 972 445,01	2,26 %
Chipotle Mexican Grill Inc	1 000,00	2 070,21	2 070 209,11	2,37 %
CoStar Group Inc	39 000,00	79,11	3 085 190,55	3,53 %
Equinix Inc	4 000,00	729,06	2 916 230,65	3,34 %
Fortinet Inc	46 000,00	52,98	2 437 204,66	2,79 %
Intuit Inc	4 000,00	565,79	2 263 166,47	2,59 %
Lululemon Athletica Inc	4 000,00	462,83	1 851 326,15	2,12 %
Microsoft Corp	13 000,00	340,40	4 425 201,42	5,07 %
Monster Beverage Corp	50 000,00	52,15	2 607 495,25	2,98 %
NVIDIA Corp	5 000,00	448,28	2 241 423,01	2,57 %
PTC Inc	17 000,00	158,38	2 692 423,28	3,08 %
ServiceNow Inc	4 500,00	639,53	2 877 889,92	3,29 %
Tesla Inc	6 000,00	224,93	1 349 579,07	1,54 %
Uber Technologies Inc	55 000,00	55,73	3 065 402,40	3,51 %
Verisk Analytics Inc	18 000,00	216,22	3 891 988,78	4,46 %
Visa Inc	17 500,00	235,67	4 124 309,77	4,72 %
Arvopaperit yhteensä			85 073 021,20	97,38 %
Kassa ja muut varat, netto			2 286 216,67	2,62 %
<b>Yhteensä</b>			<b>87 359 237,87</b>	<b>100,00 %</b>



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	9 997 446,55	-39 282 667,79
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	444 659,43	322 813,85
Korkotuotot	79 937,42	6 119,33
Muut tuotot	0,00	992,00
	10 522 043,40	-38 952 742,61
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 220 919,76	-1 301 154,06
Korkokulut	0,00	-2 540,41
Muut kulut	-8 982,28	-8 897,96
	-1 229 902,04	-1 312 592,43
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	9 292 141,36	-40 265 335,04

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	85 073 021,20	64 315 300,31
Muut saamiset		
Muut	9 848,82	0,00
Siirtosaamiset	3 798,45	4 093,24
Rahat ja pankkisaamiset	2 377 994,88	5 240 831,96
Vastaavaa yhteensä	87 464 663,35	69 560 225,51
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	87 359 237,87	69 470 257,71
Siirtovelat	105 425,48	89 967,80
Vastattavaa yhteensä	87 464 663,35	69 560 225,51

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	10 061 612,32	20 026 871,98
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-6 534 578,07	-13 107 688,83
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	6 470 412,30	-46 201 850,94
<b>Yhteensä</b>	<b>9 997 446,55</b>	<b>-39 282 667,79</b>
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,5674	0,8627
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	4 362,11	38 100,66
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	19 465 463,91	18 686 070,20
Arvon laskut	-2 739 731,61	-8 430 750,19
	16 725 732,30	10 255 320,01
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	39 832,56	27 294,42
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	700,00	1 519,75
	40 532,56	28 814,17

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	-21 587 194,38	13 378 333,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 703 467,62	2 226 888,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 102 266,71	-37 192 417,10
Voittovarot	91 057 452,09	131 360 887,79
Tuotonjako	-4 362,11	-38 100,66
Tilikauden voitto (tappio)	9 292 141,36	-40 265 335,04
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>87 359 237,87</b>	<b>69 470 257,71</b>
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):** 161,21  
**Osuudenomistajien määrä:** 2885  
**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 sijoituskäytännön 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 sijoituskäytännön ja kvantitatiivisten analyysien perusteella. Osakevalinnassa hyödynnetään kohdeyrityksistä tehtyjä vastuullisuusarvioita.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

'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 2023 LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG -rahaston tuotto oli 14,97 % vertailuindeksin tuoton ollessa 11,42 %.

Rahaston vertailuindeksiä parempi tuotto selittyy pääosin rahaston mallipohjaisen osakevalinnan onnistumisella sekä Hongkongin osakemarkkinan alipainotuksella. Erityisen hyvin tuottivat hyvää kasvavirtaa tuottavat arvoyhtiöt. Osakevalinnat onnistuivat parhaiten Taiwanin markkinalla, jossa indeksiverrokkeja paremmin tuottivat erityisesti rahaston IT-yhtiöt.

Sijoitusten alueellisen jakauman osalta salkun muutokset olivat maltillisia. Toimialojen osalta suurimpia muutoksia olivat päivittäistuote-, rahoituspalvelu- ja kiinteistöyhtiöiden painon keventäminen sekä IT-yhtiöiden osuuden selvä lisääminen salkussa.

Rahastossa ei käytetty katsauskaudella johdannaisia.

Vuoden 2024 näkymät ovat hyvät. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpymisen ja inflaation hidastuminen tukevat todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan myös aloittavan rahapolitiikan kevennykset. Inflaation mahdollinen jääminen korkeahkolla tasolla, Kiinan talouden haasteet ja geopoliittiset jännitteet aiheuttavat kuitenkin edelleen epävarmuutta Aasian alueen talouden näkyymiin.

Kehittyneen Aasian osakemarkkinoiden arvostustaso on kohtuullisen edullinen, mikä kasvattaa Aasian markkinoiden houkuttelevuutta suhteessa länsimaiden osakemarkkinoihin. Rahaston arvostustaso on vielä markkinatasoa selvästi edullisempi, minkä näemme tukevan rahaston tulevaisuuden tuottokehitystä suhteessa indeksiin.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

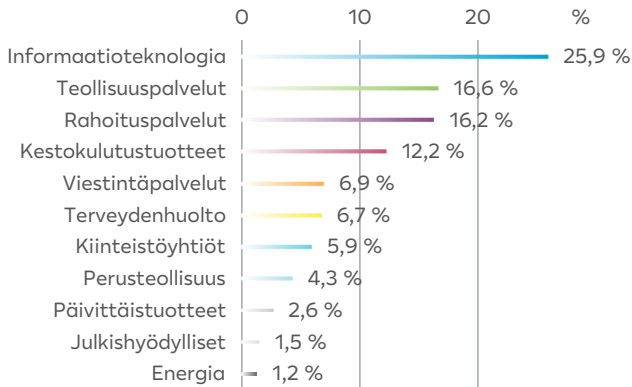
	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,06 %	4,19 %
3 kk	4,73 %	5,49 %
6 kk	6,94 %	4,74 %
12 kk	14,97 %	11,42 %
Vuoden alusta	14,97 %	11,42 %
3 v. vuosittain	4,64 %	3,56 %
5 v. vuosittain	6,03 %	8,22 %
Perustamisesta vuosittain	4,35 %	5,64 %

### Tunnusluvut (12 kk)

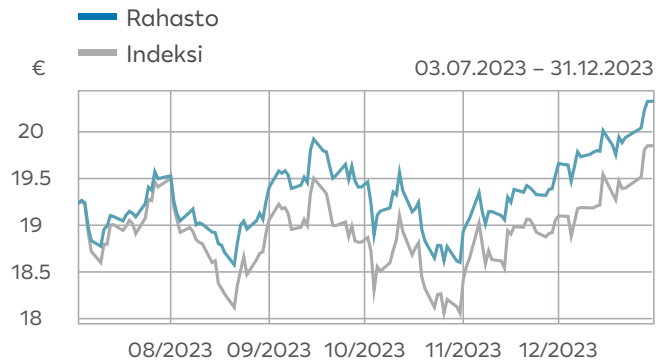
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	11,27 %	12,92 %
Beta	0,83	-
Tracking error	4,04	-
Sharpen luku	1,11	0,70
Hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e) (31.12.2023)	88,75	320,83
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2023)	90,45 %	96,64 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

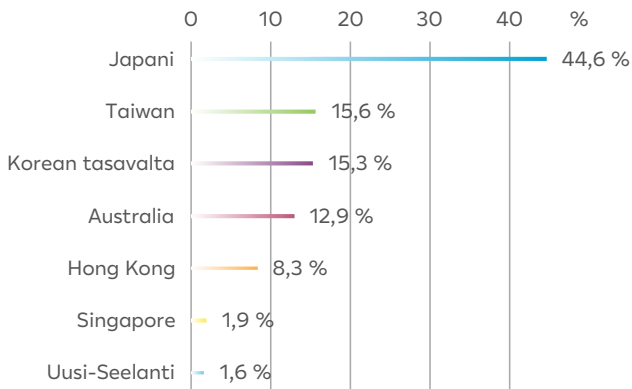
## Sijoitusten toimialajakauma



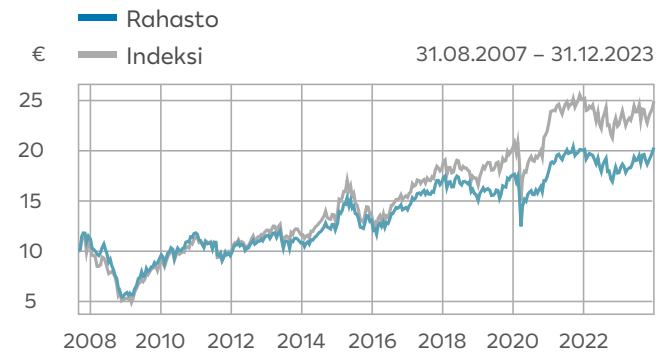
## Arvonkehitys 6 kk



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



## Sijoitusten jakauma





# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssistalla</i>				
<b>AUD</b>				
Altium Ltd	28 290,00	28,94	818 604,70	0,51 %
Ampol Ltd	36 745,00	22,33	820 423,80	0,51 %
Australia & New Zealand Bankin	16 210,00	16,01	259 507,38	0,16 %
BlueScope Steel Ltd	13 304,00	14,45	192 278,08	0,12 %
Boral Ltd	273 751,00	3,33	911 331,04	0,57 %
Brambles Ltd	80 289,00	8,40	674 414,11	0,42 %
Coles Group Ltd	23 536,00	9,95	234 185,44	0,15 %
Commonwealth Bank of Australia	38 573,00	69,05	2 663 525,82	1,65 %
Computershare Ltd	57 749,00	15,06	869 937,29	0,54 %
CSL Ltd	4 089,00	177,04	723 936,96	0,45 %
CSR Ltd	214 826,00	4,08	875 714,34	0,54 %
Deterra Royalties Ltd	227 402,00	3,25	740 178,73	0,46 %
Dexus/AU	22 847,00	4,74	108 373,26	0,07 %
Fortescue Ltd	39 472,00	17,92	707 486,62	0,44 %
Goodman Group	49 080,00	15,63	766 931,83	0,48 %
GrainCorp Ltd	165 534,00	4,50	745 326,27	0,46 %
JB Hi-Fi Ltd	25 409,00	32,75	832 225,25	0,52 %
Medibank Pvt Ltd	385 775,00	2,20	848 234,35	0,53 %
National Australia Bank Ltd	28 347,00	18,96	537 498,38	0,33 %
Perseus Mining Ltd	238 339,00	1,14	272 331,86	0,17 %
Premier Investments Ltd	37 106,00	17,04	632 306,35	0,39 %
Pro Medicus Ltd	16 443,00	59,19	973 227,20	0,60 %
REA Group Ltd	8 161,00	111,88	913 089,62	0,57 %
Suncorp Group Ltd	88 817,00	8,55	759 762,02	0,47 %
Super Retail Group Ltd	86 682,00	9,74	844 291,26	0,52 %
Technology One Ltd	91 632,00	9,49	869 866,70	0,54 %
Telstra Corp Ltd	175 997,00	2,45	430 459,27	0,27 %
Westpac Banking Corp	18 480,00	14,14	261 378,07	0,16 %
<b>HKD</b>				
AIA Group Ltd	476 000,00	7,89	3 754 917,91	2,33 %
Cathay Pacific Airways Ltd	642 000,00	0,95	607 281,92	0,38 %
CK Asset Holdings Ltd	80 500,00	4,54	365 803,03	0,23 %
CK Hutchison Holdings Ltd	150 500,00	4,85	730 125,17	0,45 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	296 000,00	0,47	140 339,52	0,09 %
Hang Lung Properties Ltd	185 000,00	1,26	233 327,55	0,14 %
Henderson Land Development Co	274 000,00	2,79	763 890,35	0,47 %
HKT Trust & HKT Ltd	575 000,00	1,08	621 225,40	0,39 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	35 900,00	31,07	1 115 307,49	0,69 %
Kerry Properties Ltd	105 500,00	1,66	174 640,90	0,11 %
Luk Fook Holdings Internationa	61 000,00	2,43	148 142,34	0,09 %
Orient Overseas International	74 500,00	12,64	941 343,56	0,58 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	559 000,00	0,40	224 857,19	0,14 %
SSY Group Ltd	300 000,00	0,57	171 796,20	0,11 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	28 000,00	9,79	274 108,86	0,17 %
Swire Pacific Ltd	123 000,00	7,66	942 479,63	0,58 %
Swire Properties Ltd	188 600,00	1,83	345 433,35	0,21 %
United Laboratories Internatio	1 006 000,00	0,81	817 487,67	0,51 %
VTech Holdings Ltd	75 600,00	5,47	413 208,13	0,26 %
WH Group Ltd	388 000,00	0,58	226 687,45	0,14 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Activia Properties Inc	240,00	2 493,74	598 497,98	0,37 %
Amano Corp	21 200,00	21,45	454 781,45	0,28 %
ANA Holdings Inc	38 900,00	19,64	764 067,03	0,47 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	17,86	405 362,34	0,25 %
ARE Holdings Inc	16 200,00	12,52	202 876,96	0,13 %
Astellas Pharma Inc	39 000,00	10,82	422 068,18	0,26 %
Azbil Corp	22 800,00	29,95	682 873,09	0,42 %
BeNext-Yumeshin Group Co	9 000,00	15,08	135 701,91	0,08 %
BIPROGY Inc	22 400,00	28,34	634 803,25	0,39 %
BML Inc	4 800,00	19,26	92 432,12	0,06 %
Brother Industries Ltd	52 100,00	14,45	752 622,43	0,47 %
Canon Marketing Japan Inc	15 900,00	27,45	436 410,56	0,27 %
Citizen Watch Co Ltd	149 600,00	5,40	807 584,63	0,50 %
COMSYS Holdings Corp	39 600,00	19,96	790 525,69	0,49 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	3 900,00	24,85	96 930,48	0,06 %
Daikin Industries Ltd	600,00	147,54	88 523,01	0,05 %
Daiwa House Industry Co Ltd	24 100,00	27,42	660 858,85	0,41 %
Daiwa Securities Group Inc	33 000,00	6,09	201 041,78	0,12 %
DCM Holdings Co Ltd	86 300,00	8,30	716 258,41	0,44 %
Dexerials Corp	10 700,00	26,48	283 382,76	0,18 %
Exedy Corp	6 500,00	16,65	108 229,02	0,07 %
FCC Co Ltd	13 300,00	11,17	148 546,12	0,09 %
Frontier Real Estate Investmen	235,00	2 779,38	653 154,89	0,41 %
Fuji Electric Co Ltd	15 800,00	38,96	615 509,33	0,38 %
FUJIFILM Holdings Corp	13 700,00	54,39	745 106,23	0,46 %
Fujikura Ltd	65 700,00	6,96	457 357,02	0,28 %
GungHo Online Entertainment In	36 600,00	15,09	552 441,75	0,34 %
Hanwa Co Ltd	21 700,00	32,06	695 753,91	0,43 %
Hazama Ando Corp	76 600,00	7,16	548 723,26	0,34 %
Hitachi Ltd	14 900,00	65,28	972 674,76	0,60 %
Honda Motor Co Ltd	72 000,00	9,41	677 527,42	0,42 %
Horiba Ltd	14 600,00	70,80	1 033 686,37	0,64 %
Hoya Corp	7 100,00	113,13	803 244,75	0,50 %
Hulic Co Ltd	70 800,00	9,48	671 007,14	0,42 %
INFRONEER Holdings Inc	63 000,00	9,01	567 562,09	0,35 %
Inpex Corp	28 400,00	12,22	347 184,04	0,22 %
Isuzu Motors Ltd	64 900,00	11,66	756 520,93	0,47 %
ITOCHU Corp	31 100,00	37,02	1 151 252,96	0,71 %
Izumi Co Ltd	24 500,00	23,23	569 134,73	0,35 %
JAFCO Group Co Ltd	49 400,00	10,59	523 204,29	0,32 %
Japan Excellent Inc	847,00	804,93	681 775,47	0,42 %
Japan Petroleum Exploration Co	22 900,00	33,64	770 242,00	0,48 %
JGC Holdings Corp	17 200,00	10,45	179 684,19	0,11 %
K's Holdings Corp	52 400,00	8,48	444 318,62	0,28 %
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	10 700,00	21,54	230 428,78	0,14 %
Kamigumi Co Ltd	29 700,00	21,61	641 698,44	0,40 %
Kansai Paint Co Ltd	56 800,00	15,46	878 305,39	0,54 %
KDDI Corp	24 700,00	28,80	711 240,77	0,44 %
Keyence Corp	400,00	398,74	159 496,76	0,10 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Kokuyo Co Ltd	29 800,00	14,72	438 803,51	0,27 %
Komatsu Ltd	9 100,00	23,67	215 423,33	0,13 %
Lawson Inc	18 500,00	46,75	864 853,34	0,54 %
Macnica Fuji Electronics Holdi	10 100,00	47,74	482 147,12	0,30 %
Marubeni Corp	44 700,00	14,30	639 411,69	0,40 %
MatsukiyoCocokara & Co	11 100,00	16,03	177 910,64	0,11 %
Mazda Motor Corp	73 000,00	9,78	713 880,87	0,44 %
Medipal Holdings Corp	38 100,00	14,67	558 941,86	0,35 %
Meitec Corp	39 500,00	18,15	716 775,77	0,44 %
Mitsubishi Chemical Holdings C	73 700,00	5,55	408 734,82	0,25 %
Mitsubishi Corp	30 300,00	14,46	438 289,05	0,27 %
Mitsubishi Motors Corp	203 400,00	2,88	586 216,09	0,36 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	118 800,00	7,78	923 847,49	0,57 %
Mitsui & Co Ltd	32 800,00	34,01	1 115 440,03	0,69 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	13 300,00	22,20	295 214,08	0,18 %
Mixi Inc	21 400,00	15,16	324 317,34	0,20 %
Mizuho Financial Group Inc	24 100,00	15,49	373 202,72	0,23 %
Mori Hills REIT Investment Cor	274,00	899,93	246 580,65	0,15 %
Morinaga Milk Industry Co Ltd	46 300,00	17,51	810 747,82	0,50 %
MS&AD Insurance Group Holdings	13 200,00	35,60	469 909,49	0,29 %
Nagase & Co Ltd	14 600,00	14,51	211 797,94	0,13 %
NEC Corp	14 400,00	53,60	771 808,20	0,48 %
NET One Systems Co Ltd	28 400,00	15,43	438 150,09	0,27 %
NGK Insulators Ltd	11 200,00	10,82	121 173,37	0,08 %
Nichias Corp	33 200,00	21,76	722 434,06	0,45 %
Nifco Inc/Japan	36 500,00	23,40	853 986,12	0,53 %
Nippon Express Co Ltd	8 300,00	51,44	426 960,65	0,26 %
Nippon Gas Co Ltd	35 200,00	14,94	525 887,40	0,33 %
Nippon Television Holdings Inc	78 100,00	9,88	771 775,77	0,48 %
Nippon Yusen KK	28 400,00	28,06	796 818,80	0,49 %
Niterra Co Ltd	36 200,00	21,50	778 187,31	0,48 %
Nitto Denko Corp	9 700,00	67,72	656 877,85	0,41 %
Nomura Real Estate Holdings In	13 100,00	23,81	311 880,74	0,19 %
Nomura Research Institute Ltd	25 400,00	26,32	668 627,01	0,41 %
NS Solutions Corp	5 800,00	29,37	170 325,44	0,11 %
NSK Ltd	142 600,00	4,90	698 400,47	0,43 %
Obayashi Corp	45 100,00	7,83	353 180,58	0,22 %
Ono Pharmaceutical Co Ltd	23 700,00	16,15	382 753,70	0,24 %
Otsuka Holdings Co Ltd	6 400,00	33,95	217 277,10	0,13 %
Panasonic Corp	59 500,00	8,96	533 357,41	0,33 %
Persol Holdings Co Ltd	443 100,00	1,55	688 584,05	0,43 %
Recruit Holdings Co Ltd	10 300,00	38,28	394 241,61	0,24 %
Renesas Electronics Corp	16 000,00	16,36	261 788,30	0,16 %
Ricoh Co Ltd	61 000,00	6,95	424 051,63	0,26 %
Round One Corp	65 200,00	3,58	233 529,77	0,14 %
Santen Pharmaceutical Co Ltd	73 300,00	9,02	661 059,79	0,41 %
Sanwa Holdings Corp	62 200,00	13,73	853 807,71	0,53 %
SCREEN Holdings Co Ltd	7 600,00	76,58	581 988,57	0,36 %
SCSK Corp	42 600,00	17,95	764 552,30	0,47 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Secom Co Ltd	5 200,00	65,18	338 956,29	0,21 %
Seiko Epson Corp	30 900,00	13,55	418 604,86	0,26 %
Seino Holdings Co Ltd	31 800,00	13,72	436 410,54	0,27 %
Sekisui Chemical Co Ltd	51 300,00	13,05	669 280,78	0,42 %
Sekisui House Ltd	26 600,00	20,10	534 766,03	0,33 %
Sekisui House Reit Inc	507,00	494,90	250 912,77	0,16 %
Seven & i Holdings Co Ltd	3 500,00	35,91	125 698,06	0,08 %
Shionogi & Co Ltd	17 400,00	43,64	759 260,54	0,47 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	90 600,00	4,48	405 923,33	0,25 %
SoftBank Corp	75 300,00	11,29	850 441,97	0,53 %
SoftBank Group Corp	2 600,00	40,39	105 024,71	0,07 %
Sompo Holdings Inc	17 400,00	44,26	770 206,04	0,48 %
Sony Group Corp	8 300,00	86,08	714 442,52	0,44 %
Subaru Corp	48 600,00	16,60	806 724,42	0,50 %
SUMCO Corp	40 800,00	13,57	553 768,53	0,34 %
Sumitomo Mitsui Financial Grou	13 600,00	44,16	600 603,38	0,37 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	23 900,00	29,97	716 278,96	0,44 %
Systemex Corp	3 500,00	50,44	176 538,93	0,11 %
T-Gaia Corp	13 100,00	12,39	162 288,98	0,10 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	15 200,00	26,02	395 537,58	0,25 %
TIS Inc	33 500,00	19,94	668 107,72	0,41 %
Tokyo Electron Ltd	1 500,00	162,11	243 163,88	0,15 %
Tokyo Steel Manufacturing Co L	20 900,00	11,10	231 953,91	0,14 %
Tokyu Fudosan Holdings Corp	125 900,00	5,79	728 456,64	0,45 %
Toyoda Gosei Co Ltd	37 800,00	16,98	641 889,10	0,40 %
Toyota Boshoku Corp	52 100,00	14,36	748 274,94	0,46 %
Toyota Motor Corp	180 300,00	16,63	2 998 055,99	1,86 %
USS Co Ltd	9 000,00	18,20	163 835,94	0,10 %
Yokogawa Electric Corp	36 100,00	17,26	623 100,98	0,39 %
Zenkoku Hoshu Co Ltd	23 800,00	34,12	811 971,25	0,50 %
<b>KRW</b>				
BGF retail Co Ltd	3 786,00	92,05	348 488,76	0,22 %
BNK Financial Group Inc	161 682,00	5,01	809 288,42	0,50 %
Caregen Co Ltd	21 220,00	19,28	409 092,51	0,25 %
Cheil Worldwide Inc	14 151,00	13,34	188 785,82	0,12 %
CJ ENM Co Ltd	8 371,00	50,62	423 699,54	0,26 %
Classys Inc	8 544,00	26,46	226 110,97	0,14 %
DB HiTek Co Ltd	5 812,00	41,08	238 762,80	0,15 %
DB Insurance Co Ltd	11 855,00	58,68	695 617,45	0,43 %
DGB Financial Group Inc	133 991,00	5,95	797 492,73	0,49 %
Doosan Bobcat Inc	20 684,00	35,33	730 816,79	0,45 %
Hana Financial Group Inc	24 411,00	30,43	742 709,09	0,46 %
Hankook Tire & Technology Co L	17 867,00	31,83	568 657,71	0,35 %
HMM Co Ltd	20 899,00	13,73	286 867,70	0,18 %
Hyosung TNC Corp	813,00	255,88	208 030,43	0,13 %
Hyundai Glovis Co Ltd	5 574,00	134,25	748 305,93	0,46 %
Hyundai Marine & Fire Insuranc	21 660,00	21,73	470 721,01	0,29 %
Industrial Bank of Korea	23 121,00	8,31	192 236,02	0,12 %
JB Financial Group Co Ltd	99 072,00	7,98	791 075,85	0,49 %
JYP Entertainment Corp	3 006,00	71,02	213 472,47	0,13 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

KB Financial Group Inc	17 669,00	37,93	670 120,17	0,42 %
Korean Air Lines Co Ltd	30 834,00	16,75	516 620,00	0,32 %
LG Uplus Corp	83 748,00	7,17	600 611,34	0,37 %
Samsung C&T Corp	10 551,00	90,78	957 870,58	0,59 %
Samsung Card Co Ltd	24 487,00	22,68	555 332,79	0,34 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	55,03	336 904,20	0,21 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	4 306,00	184,37	793 913,56	0,49 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	10 549,00	48,44	511 013,98	0,32 %
Samsung SDS Co Ltd	6 594,00	119,18	785 852,99	0,49 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	28 847,00	28,15	811 950,68	0,50 %
SK Hynix Inc	1 075,00	99,20	106 637,11	0,07 %
SK Telecom Co Ltd	20 275,00	35,12	712 101,71	0,44 %
SL Corp	31 634,00	25,03	791 709,34	0,49 %
Woori Financial Group Inc	56 898,00	9,11	518 541,86	0,32 %
<b>NZD</b>				
Contact Energy Ltd	69 765,00	4,59	320 202,65	0,20 %
EBOS Group Ltd	12 763,00	20,34	259 618,67	0,16 %
Mercury NZ Ltd	220 700,00	3,78	834 643,70	0,52 %
Meridian Energy Ltd	197 180,00	3,17	625 932,33	0,39 %
Spark New Zealand Ltd	152 157,00	2,97	451 623,43	0,28 %
<b>SGD</b>				
CapitaLand Integrated Commerci	135 100,00	1,41	190 999,92	0,12 %
DBS Group Holdings Ltd	14 000,00	22,93	321 007,48	0,20 %
First Resources Ltd	195 300,00	0,98	191 667,62	0,12 %
Haw Par Corp Ltd	18 700,00	6,69	125 128,68	0,08 %
Oversea-Chinese Banking Corp L	121 200,00	8,92	1 081 325,92	0,67 %
Raffles Medical Group Ltd	221 200,00	0,74	163 953,00	0,10 %
Riverstone Holdings Ltd/Singap	212 600,00	0,48	102 863,96	0,06 %
Singapore Exchange Ltd	110 500,00	6,75	745 463,61	0,46 %
<b>TWD</b>				
Accton Technology Corp	51 000,00	15,48	789 345,21	0,49 %
Acer Inc	543 000,00	1,59	864 524,42	0,54 %
Asustek Computer Inc	42 000,00	14,49	608 411,03	0,38 %
Bora Pharmaceuticals Co Ltd	38 070,00	18,91	719 911,05	0,45 %
Catcher Technology Co Ltd	149 000,00	5,74	855 427,33	0,53 %
Chicony Electronics Co Ltd	86 000,00	5,18	445 380,93	0,28 %
Chipbond Technology Corp	66 000,00	2,14	141 213,86	0,09 %
Compal Electronics Inc	869 000,00	1,18	1 024 809,96	0,64 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	291 000,00	0,84	244 141,14	0,15 %
Eva Airways Corp	688 000,00	0,93	640 330,54	0,40 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	238 400,00	4,25	1 012 402,55	0,63 %
Far EasTone Telecommunications	380 000,00	2,36	897 390,90	0,56 %
FLEXium Interconnect Inc	50 000,00	2,61	130 654,95	0,08 %
Foxconn Technology Co Ltd	98 000,00	1,57	153 998,18	0,10 %
Getac Holdings Corp	143 000,00	3,28	469 736,27	0,29 %
International Games System Co	21 000,00	21,43	449 938,29	0,28 %
King Slide Works Co Ltd	8 000,00	27,05	216 387,06	0,13 %
Lite-On Technology Corp	183 000,00	3,46	633 624,69	0,39 %
Makalot Industrial Co Ltd	81 000,00	10,49	849 760,15	0,53 %
MediaTek Inc	29 000,00	30,04	871 082,19	0,54 %
Powertech Technology Inc	205 000,00	4,17	855 397,76	0,53 %
Quanta Computer Inc	56 000,00	6,64	372 048,43	0,23 %

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Radiant Opto-Electronics Corp	212 000,00	3,94	834 415,89	0,52 %
Simplo Technology Co Ltd	59 000,00	12,43	733 324,87	0,45 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	153 000,00	17,55	2 684 981,09	1,67 %
Teco Electric and Machinery Co	156 000,00	1,38	216 055,63	0,13 %
Tung Ho Steel Enterprise Corp	199 000,00	2,09	416 358,75	0,26 %
United Microelectronics Corp	414 000,00	1,56	644 438,20	0,40 %
Wistron Corp	172 000,00	2,92	501 880,69	0,31 %
WPG Holdings Ltd	328 000,00	2,41	792 061,94	0,49 %
<b>USD</b>				
ASE Technology Holding Co Ltd	49 500,00	8,52	421 648,43	0,26 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	19 900,00	35,37	703 804,65	0,44 %
KT Corp	47 500,00	12,17	577 894,45	0,36 %
Samsung Electronics Co Ltd	4 236,00	1 356,02	5 744 118,77	3,56 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	36 600,00	94,14	3 445 641,34	2,14 %
Arvopaperit yhteensä			157 684 619,76	97,81 %
Kassa ja muut varat, netto			3 527 206,10	2,19 %
<b>Yhteensä</b>			<b>161 211 825,86</b>	<b>100,00 %</b>

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	7 930 826,1522	100,0 %	
Osuuden arvo	20,3270		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	14,6320		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 858 905,32		
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	0,10 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,61 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Omistajien lkm	2 885	2 953	3 000
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	20,3270	17,6812	19,9280
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	14,6320	13,2804	15,4300
Rahaston arvo, EUR	161 211 825,86	89 963 141,31	119 778 687,22
	31.12.2023		
Rahaston varat, EUR	161 400 408,27		
Rahaston velat, EUR	188 582,41		

# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2023

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	14 648 731,57	-14 926 906,26
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 204 153,41	4 204 507,99
Korkotuotot	35 436,68	990,40
Muut tuotot	-719,63	7 907,16
	18 887 602,03	-10 713 500,71
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiöille	-1 858 905,32	-1 499 753,67
Korkokulut	0,00	-1 299,69
Muut kulut	-36 826,32	-39 655,18
	-1 895 731,64	-1 540 708,54
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	16 991 870,39	-12 254 209,25

## TASE 31.12.2023

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	157 684 619,76	88 809 596,14
Muut saamiset		
Muut	166 469,50	153 779,04
Siirtosaamiset	4 270,25	657,26
Rahat ja pankkisaamiset	3 545 048,76	1 115 737,09
Vastaavaa yhteensä	161 400 408,27	90 079 769,53
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	161 211 825,86	89 963 141,31
Siirtovelat	188 582,41	116 628,22
Vastattavaa yhteensä	161 400 408,27	90 079 769,53



# Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	8 580 060,53	9 846 985,89
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-8 873 437,58	-11 288 697,68
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	14 942 108,62	-13 485 194,47
<b>Yhteensä</b>	<b>14 648 731,57</b>	<b>-14 926 906,26</b>
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,00	0,4629
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	0,00	23 710,42
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	18 702 202,82	5 801 268,44
Arvon laskut	-5 953 573,38	-7 994 747,64
	12 748 629,44	-2 193 479,20
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	110 030,00	98 220,94
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	14 061,50	22 443,49
	124 091,50	120 664,43

## TASEEN LIITTEET 31.12.2023

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	54 447 064,04	71 984 690,28
Rahasto-osuuksien merkinnät	64 130 593,55	5 113 622,34
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 873 779,39	-22 651 248,58
Voittovarot	35 516 077,27	47 793 996,94
Tuotonjako	0,00	-23 710,42
Tilikauden voitto (tappio)	16 991 870,39	-12 254 209,25
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>161 211 825,86</b>	<b>89 963 141,31</b>

# Tunnuslukujen selityksiä

## Volatiliteetti

Volatiliteetti on käytetyin riskimittari. Volatiliteetti mittaa sijoituksen arvon heiluntaa, eli se kuvaa päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuottonsa ympärillä. Volatiliteetti ilmoitetaan prosentteina vuositasolle 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 volatilitettiin 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 veloittavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Se ei sisällä kaupankäyntikuluja. Mikäli rahasto sijoittaa myös toisiin rahastoihin, on luvussa huomioitu myös sijoituskohteina olevien rahastojen juoksevat kulut.

## Rahaston kaupankäyntikulut

Rahaston kaupankäyntikulut raportoidaan tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloittavat, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla. 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](http://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](http://lahitapiola.fi/rahastot).

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

# Liite: EU:n tiedonantoasetuksen mukaiset määräaikaishatsaukset

Tämä on LähiTapiola-rahastojen vuosikertomuksen liite, joka sisältää EU:n tiedonantoasetuksen 2019/2088 (asetus kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla, SFDR) mukaiset määräaikaishatsaukset 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

31.12.2023

**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: \_\_\_ %

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 28,3 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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. Kyseinen asetus ei sisällä 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 kohderahastovalinnoillaan 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?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	A	A
Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden %-osuus	97	84
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%)	100	100
<b>Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma (%)</b>		
Kiitettävä	94	65
Hyvä	6	32
Tyydyttävä	0	3

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 tai LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoituksen kriteerit täyttäviin 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.

**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?

(Laskentaan tehty korjauksia 17.4.2024.)

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	Pitkän koron rahastot	15,6 %	Suomi
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	Pitkän koron rahastot	14,9 %	Luxemburg
LähiTapiola Lyhytkorko ESG A	Lyhyen Koron / Rahamarkkinarahastot	9,9 %	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko ESG A	Pitkän koron rahastot	7,8 %	Suomi
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko A	Pitkän koron rahastot	5,8 %	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko ESG A	Pitkän koron rahastot	5,6 %	Suomi
PIMCO Global Real Return Fund Inst EUR (Hedged)	Pitkän koron rahastot	5,5 %	Irlanti
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	5,1 %	Luxemburg
Goldman Sachs GI Convertible Opp - I Cap EUR (hgi)	Pitkän koron rahastot	4,1 %	Luxemburg
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 %	Luxemburg
Goldman Sachs Europe HY - I Cap EUR (hg ii)	Pitkän koron rahastot	2,5 %	Luxemburg
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Pitkän koron rahastot	2,4 %	Luxemburg
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	ETF-osakerahastot	1,8 %	Irlanti
Robeco High Yield Bonds	Pitkän koron rahastot	1,6 %	Luxemburg

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

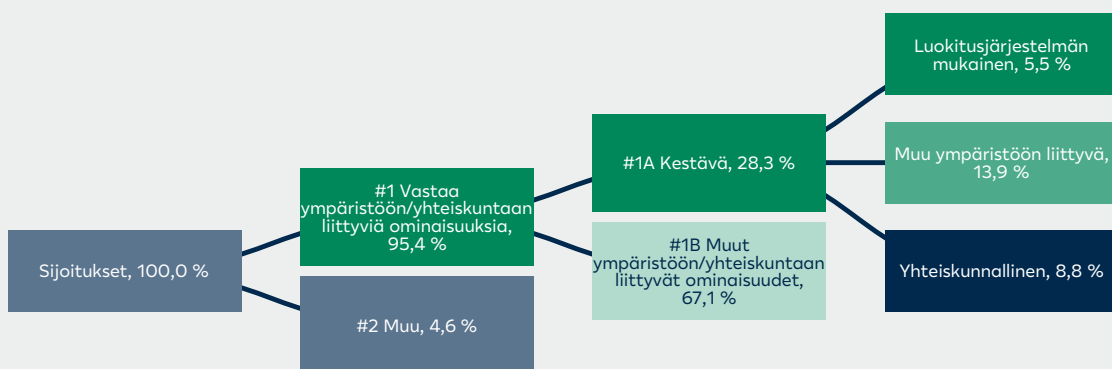


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. 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 likviditeettin, riskeihin tai kustannusten hallintaan liittyvät syyt. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suoja-toimia. Laskennat perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**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, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muuta ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

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

(Laskentaan tehty korjauksia 17.4.2024.)

Toimiala	%:a varoista
Valtionlainat	30,2 %
Pankit ja vakuutusyhtiöt	12,0 %
Teollisuuspalvelut	8,1 %
Rahoituspalvelut	6,3 %
Yleishyödylliset	4,6 %
Kiinteistösijoitukset	4,4 %
Informaatioteknologia	3,8 %
Perusteollisuus	3,4 %
Kestokulutustuotteet	3,2 %
Terveydenhuolto	2,9 %
Energia	2,8 %
Muut	18,5 %



## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoitavana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

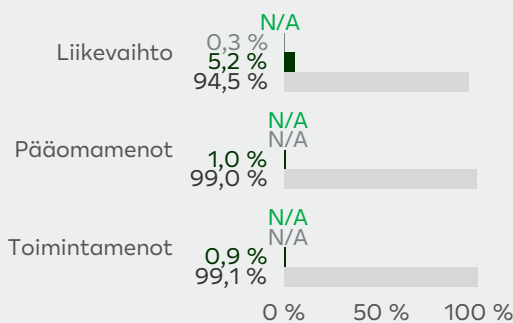
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

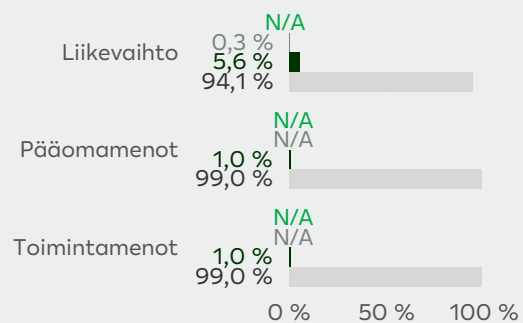
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainministeriön julkaisemista valtion joukkolainoista.

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,5 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,1 %.

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


Viitekausi 2023: 5,5 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 5,2 % liikevaihdosta



## 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 13,9 %.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 8,8 %.

## Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

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



## 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 kestävyden toimintaperiaatteet ja niiden käytännön toteutuminen kohderahastoissa on varmistettu säännöllisissä tapaamisissa ja keskusteluissa rahastokumppaneiden kanssa.

Rahastokumppaneiden kestävyysprofiilia on päivitetty suoritetun kestävyyskyselyn perusteella. Kyselyssä pyydettiin lisätietoja muun muassa kestävyysraportoinnista, aktiivisesta omistajuudesta, ESG-koulutuksesta, mahdollisista eskalaatiotoimenpiteistä, pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioimisesta sekä luonnon monimuotoisuuden edistämisestä.

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/>.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

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

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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 2023. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2023. 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

31.12.2023

**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: \_\_\_ %

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 23,4 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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. Kyseinen asetus ei sisällä 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 kohderahastovalinnoillaan 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?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, 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 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	A	AA
Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden %-osuus	86	75
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%)	100	100
<b>Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma (%)</b>		
Kiitettävä	100	73
Hyvä	0	20
Tyydyttävä	0	8
Ei luokitusta	0	0

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 mukaisesti tai LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoituksen kriteerit täyttäviin 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.

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?

(Laskentaan tehty korjauksia 17.4.2024.)

### Suurimmat sijoitukset

	Ala	%:a varoista	Maa
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	ETF-osakerahastot	11,7 %	Irlanti
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	9,5 %	Luxemburg
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	9,5 %	Irlanti
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	7,0 %	Suomi
X-trackers Russell 2000 UCITS	ETF-osakerahastot	6,3 %	Saksa
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	5,8 %	Luxemburg
Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	ETF-osakerahastot	4,9 %	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	Pitkän koron rahastot	3,6 %	Suomi
LähiTapiola Hyvinvointi ESG A	Osakerahastot	3,5 %	Suomi
LähiTapiola Kasvu ESG A	Osakerahastot	3,5 %	Suomi
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A	Osakerahastot	3,2 %	Suomi
Tobam Anti-Benchmark World Equity A Most Div SICAV	Osakerahastot	3,0 %	Luxemburg
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	2,9 %	Irlanti
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	2,7 %	Luxemburg
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG A	Osakerahastot	2,6 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

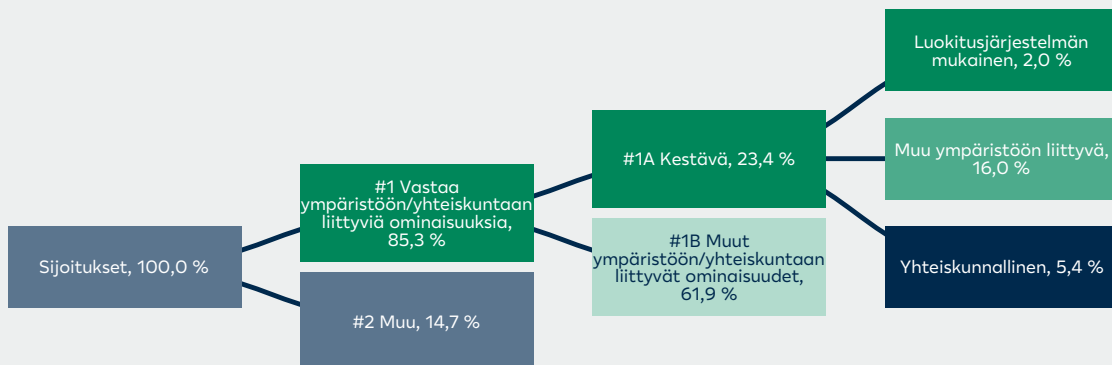


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaissopimukset sekä sijoitukset muihin kuin Artikla 8 ja Artikla 9 -luokiteltuihin rahastoihin. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeettin, riskeihin tai kustannusten hallintaan liittyvät syyt. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia. Laskennat perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**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, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muuta ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, 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.

(Laskentaan tehty korjauksia 17.4.2024.)

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	17,2 %
Rahoituspalvelut	13,7 %
Teollisuuspalvelut	11,3 %
Kestokulutustuotteet	10,2 %
Terveydenhuolto	9,0 %
Päivittäistuotteet	8,6 %
Viestintäpalvelut	8,4 %
Perusteollisuus	4,6 %
Valtionlainat	3,6 %
Energia	3,3 %
Julkishyödylliset	2,8 %
Muut	7,2 %

## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoitavana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

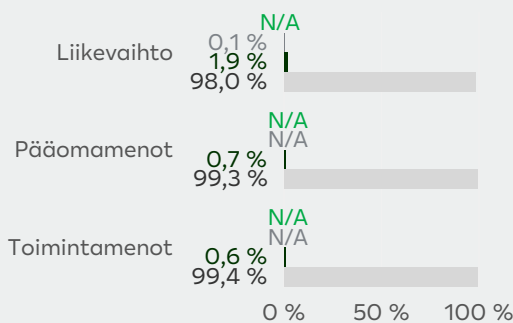
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

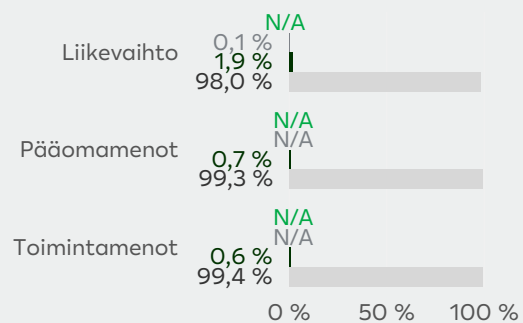
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainministeriön julkaisemista joukkolainoista.



## 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?


Viitekausi 2023: 2,0 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 2,0 % liikevaihdosta



## 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 16,0 %.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 5,4 %.

## Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannais-sopimukset 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 suoja-toimia.



## 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 kestävyden toimintaperiaatteet ja niiden käytännön toteutuminen kohderahastoissa on varmistettu säännöllisissä tapaamisissa ja keskusteluissa rahastokumppaneiden kanssa.

Rahastokumppaneiden kestävyysprofiilia on päivitetty suoritetun kestävyyskyselyn perusteella. Kyselyssä pyydettiin lisätietoja muun muassa kestävyysraportoinnista, aktiivisesta omistajuudesta, ESG-koulutuksesta, mahdollisista eskalaatiotoimenpiteistä, pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioimisesta sekä luonnon monimuotoisuuden edistämisestä.

LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut kohderahastoina olevien LähiTapiola-rahastojen sijoituskohteisiin osallistamalla 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/>.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

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

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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 2023. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2023. 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

31.12.2023

**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: \_\_\_ %

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 21,0 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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. Kyseinen asetus ei sisällä 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 kohderahastovalinnoillaan 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?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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 tiedoja raportoi. Sijoituskohteiden raportoimat 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	A	AA
Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden %-osuus	84	72
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%)	100	100
<b>Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma (%)</b>		
Kiitettävä	100	74
Hyvä	0	18
Tyydyttävä	0	8
Ei luokitusta	0	0

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 mukaisesti tai LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoituksen kriteerit täyttäviin 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.

**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?

(Laskentaan tehty korjauksia 17.4.2024.)

### Suurimmat sijoitukset

	Ala	%:a varoista	Maa
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	ETF-osakerahastot	13,7 %	Irlanti
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	10,9 %	Irlanti
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	8,0 %	Suomi
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	8,0 %	Luxemburg
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	6,6 %	Luxemburg
X-trackers Russell 2000 UCITS	ETF-osakerahastot	6,5 %	Saksa
Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	ETF-osakerahastot	4,5 %	Suomi
Amundi Funds Japan Equity Value I2	Osakerahastot	3,7 %	Luxemburg
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	Osakerahastot	3,2 %	Suomi
LähiTapiola Kasvu ESG A	Osakerahastot	2,8 %	Suomi
LähiTapiola Hyvinvointi ESG A	Osakerahastot	2,8 %	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	Pitkän koron rahastot	2,7 %	Suomi
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A	Osakerahastot	2,5 %	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	2,4 %	Suomi
Tobam Anti-Benchmark World Equity A Most Div SICAV	Osakerahastot	2,0 %	Luxemburg

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

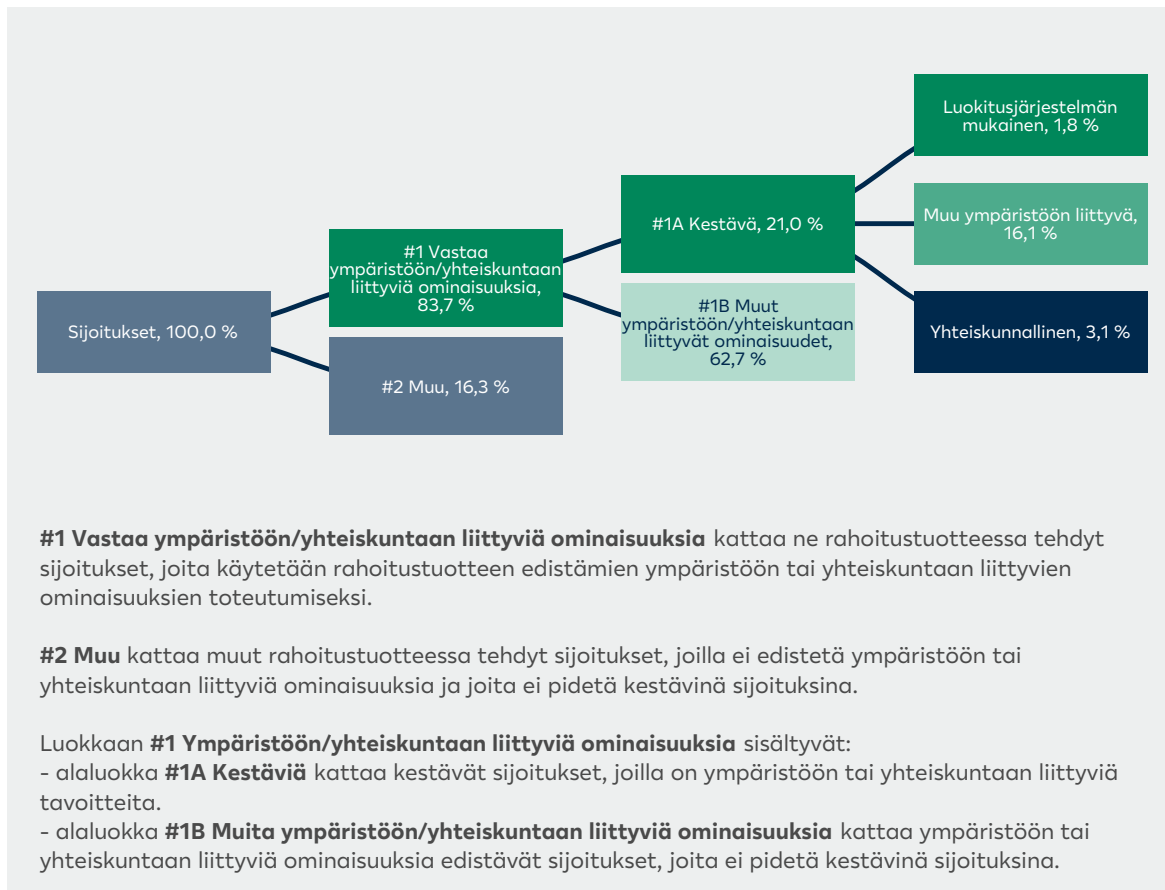


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. 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 likviditeettin, riskeihin tai kustannusten hallintaan liittyvät syyt. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suoja-toimia. Laskennat perustuvat 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

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

(Laskentaan tehty korjauksia 17.4.2024.)

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	18,4 %
Rahoituspalvelut	14,4 %
Teollisuuspalvelut	10,7 %
Kestokulutustuotteet	10,2 %
Päivittäistuotteet	9,6 %
Viestintäpalvelut	8,8 %
Terveydenhuolto	8,2 %
Perusteollisuus	4,7 %
Energia	3,3 %
Julkishyödylliset	2,8 %
Kiinteistö-sijoitukset	2,7 %
Muut	6,2 %

## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoitavana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

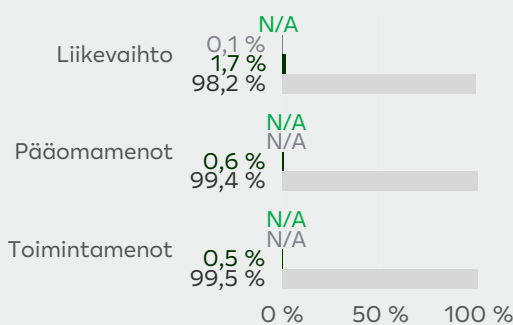
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

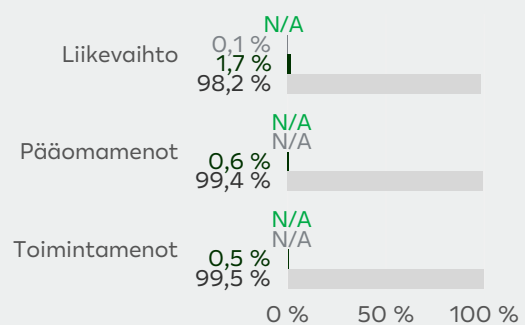
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainministeriön julkaisemista valtion joukkolainoista.

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,8 %.

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


Viitekausi 2023: 1,8 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 2,0 % liikevaihdosta



## 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 16,1 %.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 3,1 %.

## Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

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



## 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 kestävyden toimintaperiaatteet ja niiden käytännön toteutuminen kohderahastoissa on varmistettu säännöllisissä tapaamisissa ja keskusteluissa rahastokumppaneiden kanssa.

Rahastokumppaneiden kestävyysprofiilia on päivitetty suoritetun kestävyyskyselyn perusteella. Kyselyssä pyydettiin lisätietoja muun muassa kestävyysraportoinnista, aktiivisesta omistajuudesta, ESG-koulutuksesta, mahdollisista eskalaatiotoimenpiteistä, pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioimisesta sekä luonnon monimuotoisuuden edistämisestä.

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/>.





**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

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

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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 2023. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2023. 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

31.12.2023

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

**Oikeushenkilötunnus:** 743700UX9UORTXKB5M92

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: \_\_\_ %

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 56,4 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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. Kyseinen asetus ei sisällä 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?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6.2	6.1
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	4.8	5.0
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€) ja kattavuus (%)	81.5 (56%)	105.9 (58%)
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	4	3
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	36% / 56%	31% / 55%

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä 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 todennettu, että osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä 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?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
PEU Fin PLC 7.25% 01.07.2028 call	Palvelut kuluttajille	1,5 %	Iso-Britannia
Credit Agricole SA 7.25% 31.12.2099 call perpet.	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,5 %	Ranska
Maxima Grupe UAB 6.25% 12.07.2027 call	Kulutushyödykkeet	1,5 %	Liettua
Catalent Pharma Solutions 2.375% 01.03.2028 call	Terveystenhoito	1,4 %	Yhdysvallat
iliad SA 5.375% 14.06.2027 call	Telekommunikaatio	1,4 %	Ranska
Huhtamaki Oyj 4.25% 09.06.2027 call	Teollisuuspalvelut	1,4 %	Suomi
Ford Motor Credit Co LLC 6.13% 15.05.2028	Kulutushyödykkeet	1,4 %	Yhdysvallat
Ball Corp 0.88% 15.03.2024 call	Teollisuuspalvelut	1,3 %	Yhdysvallat
Assemblin Financing AB FRN 15.05.2025 call	Teollisuuspalvelut	1,3 %	Ruotsi
Teva Pharm Fin Nlands II BV 7.38% 15.09.2029 call	Terveystenhoito	1,3 %	Alankomaat
Abertis Infraestructuras BV 2.63% 31.12.2099 call	Teollisuuspalvelut	1,3 %	Alankomaat
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 01.12.2025 call	Kiinteistösijoitukset	1,3 %	Ruotsi
Banijoy Entertainment SASU 7% 01.05.2029 call	Palvelut kuluttajille	1,3 %	Ranska
Telecom Italia SpA/Milano 2.5% 19.07.2023	Telekommunikaatio	1,3 %	Italia
Lorca Telecom Bondco SAU 4% 18.09.2027 call	Telekommunikaatio	1,3 %	Luxemburg

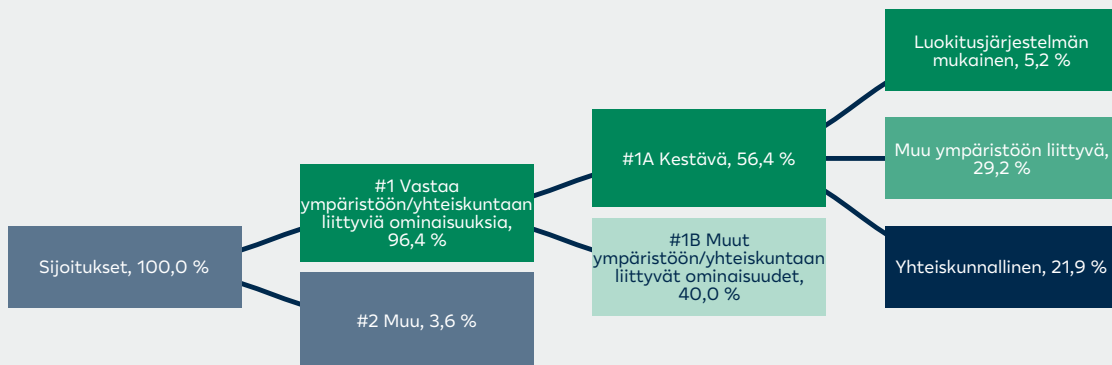


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**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, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 1,9 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetystä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Telekommunikaatio	15,0 %
Kulutushyödykkeet	14,1 %
Terveydenhuolto	13,7 %
Teollisuuspalvelut	11,8 %
Kiinteistöinvestoinnit	8,5 %
Palvelut kuluttajille	6,8 %
Teknologia	6,5 %
Rahoituspalvelut	6,3 %
Pankit ja vakuutusyhtiöt	4,4 %
Perusteollisuus	4,1 %
Yleishyödylliset	3,9 %
Muut	4,8 %

## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoimana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

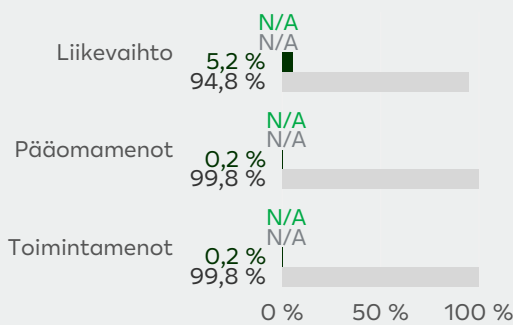
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

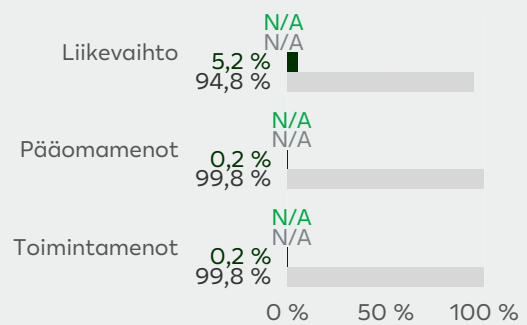
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

#### 2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,2 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,2 %.

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


Viitekausi 2023: 5,2 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 7,1 % liikevaihdosta



## 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 29,2 %.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 21,9 %.

## 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/>.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

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 määräjain annettaville tiedoille

31.12.2023

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

**Oikeushenkilötunnus:** 743700BOOY01PMV36060

## 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.

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

**Kyllä**

**Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: 99,9 %**

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: \_\_\_ %**

**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 sijoitustavoite on saavutettu seuraamalla EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) -vertailuindeksiä. Indeksä seuraavan passiivisen salkun sijoituksia pidetään lähtökohtaisesti kestävinä. Näiden sijoitusten on katsottu edistävän ilmastonmuutoksen hillintää hiilipäästöjen vähentämisen kautta.

## Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista mitataan salkun yhtiöiden hiili-intensiteetin määrällä. Salkun yhteenlaskettuja päästöjä vähennetään Pariisin ilmastopöytäkirjasta noudattavan vertailuindeksin päästötavoitteiden mukaisesti. Hyvän hallintotavan riittävää toteutumista arvioidaan seuraamalla kansainvälisten konventioiden määrittämien normien toteutumista tai niiden rikkomista sijoituskohteiden toiminnassa. Sijoitusuniversumista suljetaan pois yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja. Seurannassa indikaattorina käytetään salkkuyhtiöiden normirikkomusten määrää. Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon. Raportoituja indikaattoreita ei ole tarkastettu tarkastajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

	<b>2023</b>
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€) ja kattavuus (%)	31.2 (100%)
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00

## ...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 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.

Sijoituskohteiden on edellytetty noudattavan kansainvälisesti tunnustettuja hyvän hallintotavan käytäntöjä, joita määritellään muun muassa yritystoimintaa ja yhteiskuntaa ohjaavilla kansainvälisillä konventioilla kuten YK:n Global Compact sekä paikallisilla hallintokoodeilla. Hyvän hallintotavan riittävä toteutuminen on arvioitu seuraamalla kansainvälisten konventioiden määrittämien normien toteutumista tai niiden rikkomista sijoituskohteiden toiminnassa.

Taksonomian mukainen osuus sijoituksista on täyttänyt EU:n taksonomia-asetuksen kriteerit, jotka edellyttävät, ettei sijoitus aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään taksonomia-asetuksessa määritellylle ympäristön kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle. Kestävän sijoituksen taksonomian mukaisuuden arvioinnissa on hyödynnetty sijoituskohteiden itse raportoimaa tietoa sekä palveluntarjoajan arvioita, silloin kun raportoitua tietoa ei ole ollut saatavilla.

## Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset vaatimukset. Indeksien rakennuksessa on huomioitu mm. yritysten kasvihuonekaasupäästöjen kehitys ja taso suhteessa yritysarvoon. Lisäksi indeksistä on poissuljettu kansainvälisten normien rikkojat ja kiistanalaisten aseiden valmistajat.

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

Kyllä. Hyvän hallintotavan riittävää toteutumista on arvioitu seuraamalla kansainvälisten konventioiden määrittämien normien toteutumista tai niiden rikkomista sijoituskohteiden toiminnassa. 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?

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset vaatimukset. Indeksien rakennuksessa on huomioitu mm. yritysten kasvihuonekaasupäästöjen kehitys ja taso suhteessa yritysarvoon. Lisäksi indeksistä on poissuljettu kansainvälisten normien rikkojat ja kiistanalaisten aseiden valmistajat.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

### Suurimmat sijoitukset

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo-Nordisk A/S B	Terveydenhuolto	5,3 %	Tanska
Nestle Sa	Päivittäistuotteet	5,3 %	Sveitsi
ASML Holding NV	Informaatioteknologia	4,8 %	Alankomaat
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Sa	Kestokulutustuotteet	4,0 %	Ranska
Novartis AG	Terveydenhuolto	4,0 %	Sveitsi
AstraZeneca PLC	Terveydenhuolto	3,8 %	Iso-Britannia
Roche Holding Ag	Terveydenhuolto	3,6 %	Sveitsi
Sanofi	Terveydenhuolto	2,1 %	Ranska
Unilever PLC	Päivittäistuotteet	2,1 %	Iso-Britannia
L'Oreal SA	Päivittäistuotteet	2,0 %	Ranska
Diageo Plc	Päivittäistuotteet	1,6 %	Iso-Britannia
HSBC Holdings PLC	Rahoituspalvelut	1,6 %	Iso-Britannia
SAP Ag	Informaatioteknologia	1,6 %	Saksa
Siemens Ag	Teollisuuspalvelut	1,5 %	Saksa
Schneider Electric Sa	Teollisuuspalvelut	1,5 %	Ranska

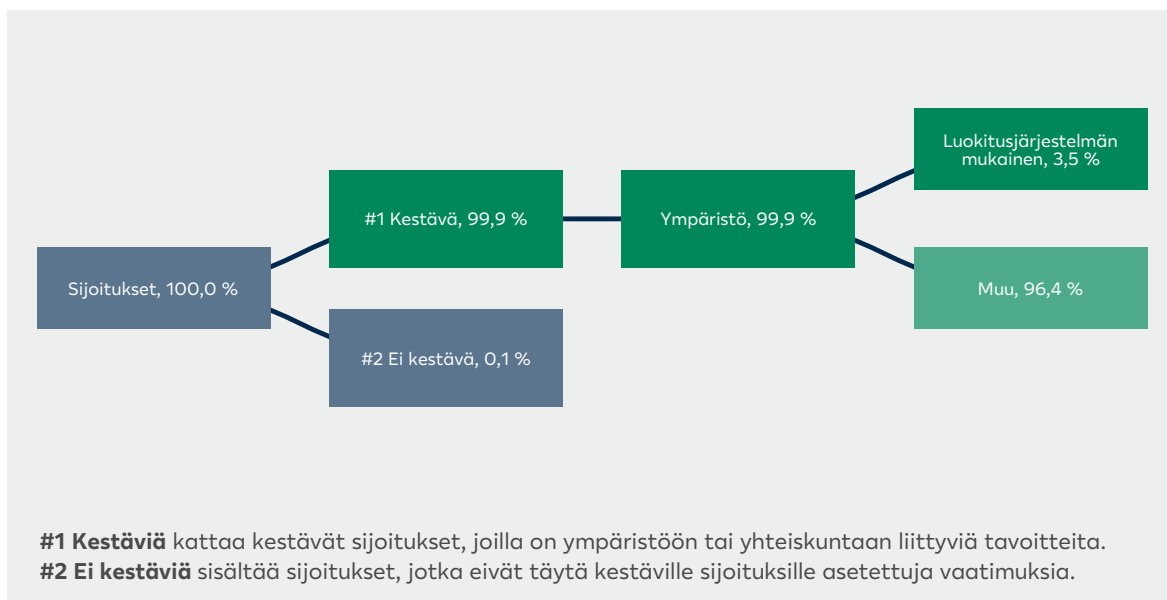


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**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
Terveydenhuolto	25,3 %
Päivittäistuotteet	16,7 %
Rahoituspalvelut	16,6 %
Kestokulutustuotteet	13,0 %
Teollisuuspalvelut	10,2 %
Informaatioteknologia	8,9 %
Julkishyödylliset	4,2 %
Viestintäpalvelut	3,4 %
Perusteollisuus	1,8 %
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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoimana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

## Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

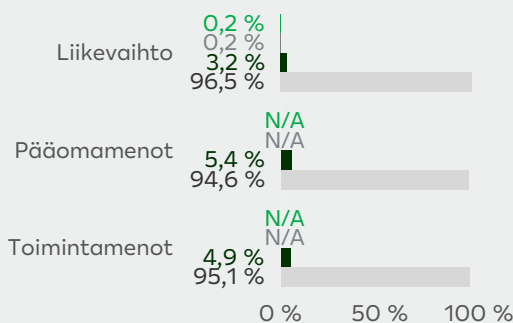
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

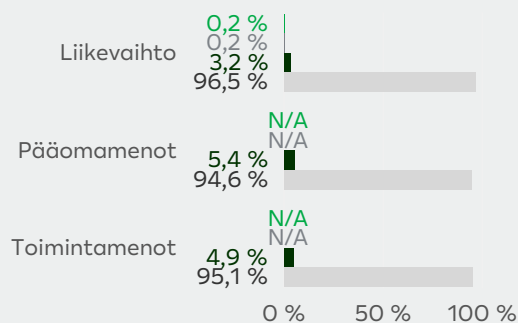
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.

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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
 ■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
 ■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
 ■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
 ■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
 ■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
 ■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,4 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,1 %.

## 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 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 96,4 %.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

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

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## 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. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



## Mitä toimia on toteutettu kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

Salkunhoito on keskustellut sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan ja edellyttänyt muun muassa parempaa raportointia kestävyystekijöistä, mikäli kyseinen yhtiö on ollut aktiivisen osake- ja yrityslainavalinnan seurannassa. Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä:

<https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. 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 suoritunut verrattuna kestävyteen liittyvään vertailuarvoon?

### Miten vertailuarvo on poikennut yleisestä markkinaindeksistä?

Indeksi noudattaa seuraavia rajoitteita ja painotuksia yleiseen markkinaindeksiin nähden.

Hiili-intensiteetin vähennys tulee olla vähintään 50 % verrattuna yleiseen markkinaindeksiin (parent index). Hiili-intensiteetin vuosivähennyksen tulee olla keskimäärin 7 % p.a. Indeksiiin tehdään perustason poissulut, kuten kiistanalaiset aseet, tupakka ja YK:n normien rikkojat sekä aktiviteettiperusteiset poissulut, kuten hiili-, öljy- ja kaasuyhtiöt. Kriittisten toimialojen (high climate impact) paino pitää olla vähintään yhtä suuri kuin markkinaindeksissä. Indeksissä on ylipaino yhtiöillä, joilla on päästötavoitteet (Science Based Targets). Indeksissä on ylipaino yhtiöillä, joilla vähäinen hiiliriski ja jotka tuottava vihreitä ratkaisuja (esim. uusiutuva energia ja energiatehokkuus). Lisäksi indeksistä poissuljetaan LähiTapiola Varainhoidon poissulkulistan mukaiset yhtiöt joulukuun ja kesäkuun indeksipäivityksen yhteydessä.

Lisätietoja indeksistä on saatavilla Morningstarin sivuilta:

<https://indexes.morningstar.com/docs/rulebook/morningstar-sweden-large-mid-paris-aligned-benchmark-select-FS0000HJLT>

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

Alla esitettyjen kestävyysindikaattorien tulokset kuvaavat rahaston kestävä sijoitustavoitetta. Kestävä sijoitustavoite on toteutunut rahastossa indeksiseurannan kautta.

Kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista on mitattu salkun yhtiöiden hiili-intensiteetin määrällä. Salkun yhteenlaskettuja päästöjä vähennetään Pariisin ilmasopimusta noudattavan vertailuindeksin päästötavoitteiden mukaisesti. Hyvän hallintotavan riittävää toteutumista on arvioitu seuraamalla kansainvälisten konventioiden määrittämien normien toteutumista tai niiden rikkomista sijoituskohteiden toiminnassa. Sijoitusuniversumista on suljettu pois yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoima, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja. Seurannassa indikaattorina käytetään salkkuyhtiöiden normirikkomusten määrää.

Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahasto on indeksirahasto, jota hoidetaan nimetyn indeksin mukaisesti. Alla olevassa taulukossa kuvataan rahaston ja sen seuraaman indeksin välistä eroa kestävyysindikaattoreilla mitattuna. Rahasto seuraa indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin, joten rahaston ja indeksin väliset erot kestävyysindikaattoreissa mitattuna ovat hyvin pieniä. Eroja rahaston ja nimetyn indeksin välillä selittävät mm. käteinen ja pienet erot osakkeiden keskinäisissä painoissa.

Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

	<b>Rahaston ja indeksin välinen erotus</b>
Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO <sub>2</sub> e/M€)	0.1 tCO <sub>2</sub> /M€
YK:n Global Compact -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0 %-yksikköä

## Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Alla esitetyssä taulukossa kuvataan rahaston ja markkinaindeksin välistä eroa kestävyysindikaattoreilla mitattuna. Mittareiden arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

	<b>Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus</b>
Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO <sub>2</sub> e/M€)	-83.7 tCO <sub>2</sub> /M€
YK:n Global Compact -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0 %-yksikköä

---

Morningstar Norge AS tai sen tytäryhtiöt (yhteisesti "Morningstar-yhtiöt") ei sponsoroi, tue, myy tai suosi seuraavia tuotteita: Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindexi. Morningstar-yhtiöt eivät anna edellä mainittujen sijoitusrahastojen omistajille tai millekään yleiselle vastaanottajalle minkäänlaista suoraa tai epäsuoraa lausuntoa tai takuuta sijoittamisen suositeltavuudesta edellä mainittujen rahastojen osalta yleisesti tai niiden osalta erityisesti, tai niiden kyvystä seurata Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select™ -indeksiä tai yleistä markkinoiden tuloskehitystä.

**Morningstar-yhtiöt eivät takaa Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindexin tai minkään siihen liittyvän tiedon virheettömyyttä ja/tai täydellisyyttä eivätkä Morningstar-yhtiöt ole vastuussa niiden virheistä, puutteista tai häiriöistä.**

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

31.12.2023

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

**Oikeushenkilötunnus:** 743700KE12C0IICB2A28

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: \_\_\_\_ %

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 62,5 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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. Kyseinen asetus ei sisällä 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?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6.5	6.6
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.5	5.1
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€) ja kattavuus (%)	24.4 (98%)	40.3 (97%)
<b>Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO<sub>2</sub>e/M€)</b>		
Julkishyödylliset	0.1	5.3
Perusteollisuus	12.8	18.7
Energia	0.4	
Teollisuuspalvelut	4.2	3.8
Päivittäistuotteet	3.7	4.8
Kestokulutustuotteet	0.4	1.8
Informaatioteknologia	0.6	0.5
Viestintäpalvelut	0.5	3.2
Terveystieteet	1.6	1.8
Kiinteistöyhtiöt		
Rahoituspalvelut	0.1	0.2
Rahaston hiilitehokkuus (tCO <sub>2</sub> e/ 1 M€ sijoitus)	24	39
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	3
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	11	12
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	40% / 96%	37% / 97%

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 kestäväille sijoitustavoitteelle?

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväille 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.

**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.

## 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, jätteen 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 2023.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Coca-Cola European Partners PLC	Päivittäistuotteet	3,2 %	Iso-Britannia
Vitesco Technologies Group AG	Kestokulutustuotteet	3,2 %	Saksa
Compass Group PLC	Kestokulutustuotteet	3,0 %	Iso-Britannia
Ipsen SA	Terveystuotteet	3,0 %	Ranska
Koninklijke Ahold NV	Päivittäistuotteet	2,9 %	Alankomaat
KONINKLIJKE KPN NV	Viestintäpalvelut	2,9 %	Alankomaat
Legrand SA	Teollisuuspalvelut	2,8 %	Ranska
Julius Baer Group Ltd	Rahoituspalvelut	2,8 %	Sveitsi
Corporacion Acciona Energias Renovables SA	Julkishyödylliset	2,7 %	Espanja
Swedbank AB	Rahoituspalvelut	2,7 %	Ruotsi
Givaudan SA	Perusteollisuus	2,6 %	Sveitsi
IMCD Group NV	Teollisuuspalvelut	2,6 %	Alankomaat
Baloise Holding AG	Rahoituspalvelut	2,6 %	Sveitsi
Cap Gemini Sa	Informaatioteknologia	2,6 %	Ranska
Koninklijke DSM NV	Perusteollisuus	2,6 %	Alankomaat



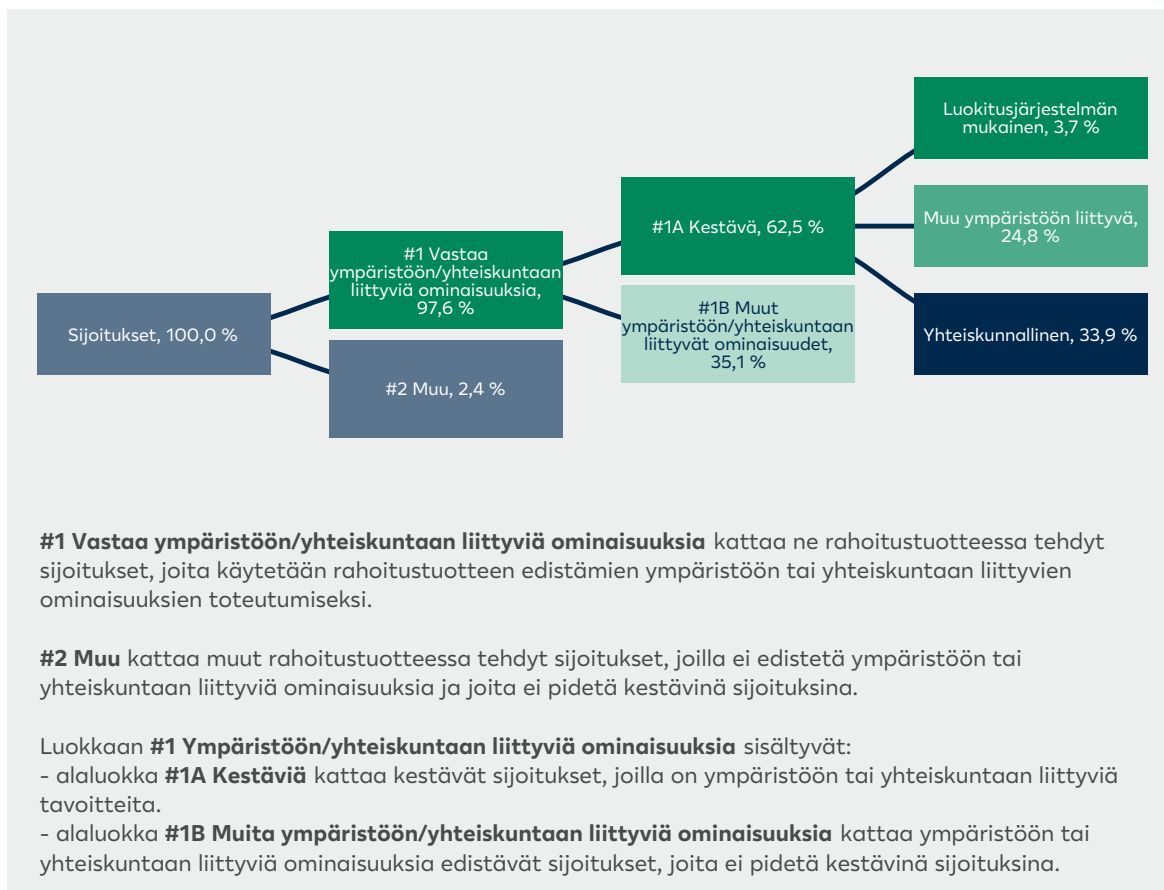
## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle.

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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

(Laskentaan tehty korjauksia 16.4.2024.)



### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

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

Toimiala	%:a varoista
Teollisuuspalvelut	22,6 %
Rahoituspalvelut	13,6 %
Terveydenhuolto	12,2 %
Perusteollisuus	10,9 %
Informaatioteknologia	10,1 %
Kestokulutustuotteet	9,3 %
Päivittäistuotteet	8,4 %
Viestintäpalvelut	5,6 %
Julkishyödylliset	3,7 %
Energia	1,1 %
Muut	2,4 %

## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoimana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

(Laskentaan tehty korjauksia 16.4.2024.)

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

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

(Laskentaan tehty korjauksia 16.4.2024.)

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

Viitekausi 2023: 3,7 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 4,5 % liikevaihdosta

(Laskentaan tehty korjauksia 16.4.2024.)



## 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 24,8 %.

(Laskentaan tehty korjauksia 16.4.2024.)



ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 33,9 %.

## 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/>.

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/>.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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 2023. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2023. 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 määrajain annettaville tiedoille

31.12.2023

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG **Oikeushenkilötunnus:** 7437000WSFGF3ZZNAH56

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

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: \_\_\_ %

Ei

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 83,6 % 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

**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. Kyseinen asetus ei sisällä 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?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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 raportoivat. 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	7.2	7.2
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.1	5.0
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€) ja kattavuus (%)	19.7 (88%)	26.7 (81%)
<b>Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO<sub>2</sub>e/M€)</b>		
Julkishyödylliset		
Perusteollisuus		
Energia		
Teollisuuspalvelut		
Päivittäistuotteet		
Kestokulutustuotteet	0.1	0.2
Informaatioteknologia		
Viestintäpalvelut		
Terveystieteet	19.6	26.6
Kiinteistöyhtiöt		
Rahoituspalvelut		
Rahaston hiilitehokkuus (tCO <sub>2</sub> e/ 1 M€ sijoitus)	11	16
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	33	27
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	36% / 93%	33% / 88%
Vakavien ja erittäin vakavien tuoteturvallisuuteen tai -laatuun liittyvien rikkomusten määrä (kpl, sijoituskohteiden %-osuus)	12 (8%)	10 (7%)
Strategia terveydenhuollon saatavuuteen kehittyvissä maissa (sijoituskohteiden %-osuus)	39	36

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 tai LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoituksen kriteerit täyttäviin 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.

**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.



## Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

## Ovatko kestävätkä 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 kestävätkä 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.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Vertex Pharmaceuticals Inc	Terveystenhoolto	3,4 %	Yhdysvallat
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Terveystenhoolto	3,3 %	Yhdysvallat
Neurocrine Biosciences Inc	Terveystenhoolto	3,3 %	Yhdysvallat
Amgen Inc	Terveystenhoolto	3,1 %	Yhdysvallat
HCA Holdings Inc	Terveystenhoolto	3,1 %	Yhdysvallat
Edwards Lifesciences Corp	Terveystenhoolto	3,1 %	Yhdysvallat
Hologic Inc	Terveystenhoolto	3,0 %	Yhdysvallat
Thermo Fisher Scientific	Terveystenhoolto	3,0 %	Yhdysvallat
Zimmer Biomet Holdings Inc	Terveystenhoolto	2,9 %	Yhdysvallat
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Terveystenhoolto	2,9 %	Japani
Boston Scientific Corp	Terveystenhoolto	2,9 %	Yhdysvallat
Smith & Nephew PLC	Terveystenhoolto	2,9 %	Iso-Britannia
Bristol-Myers Squibb Co	Terveystenhoolto	2,9 %	Yhdysvallat
Stryker Corp	Terveystenhoolto	2,8 %	Yhdysvallat
Roche Holding Ag	Terveystenhoolto	2,8 %	Sveitsi

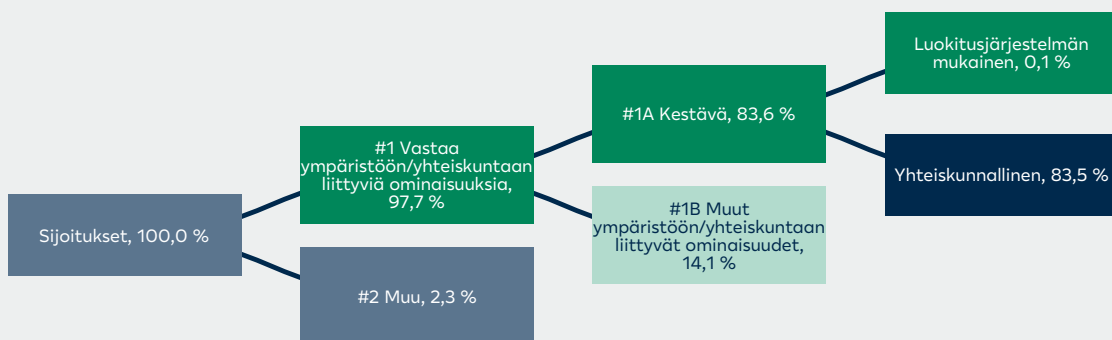


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestävälle sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**Varojen allokointi** kuvaa tietyihin 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, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, 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
Terveystuotteet	95,5 %
Kestokulutustuotteet	2,2 %
Muut	2,3 %

## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoimana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

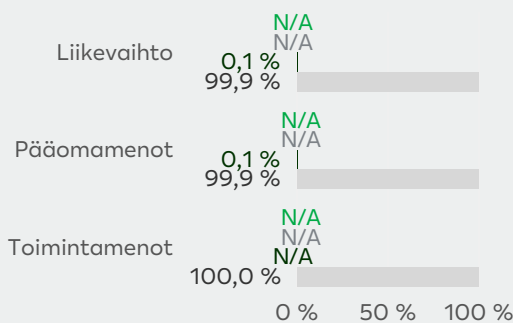
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

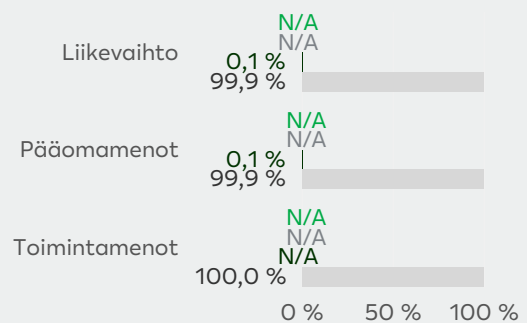
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

## 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?


Viitekausi 2023: 0,1 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 0,1 % liikevaihdosta



## 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 ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 83,5 %.

## Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käiteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suoja-toimia.



## 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/>.

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/>.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

## Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

-

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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 määrajain annettaville tiedoille

31.12.2023

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

**Oikeushenkilötunnus:** 743700G3EJO2P4FG0B17

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: \_\_\_ %

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 73,1 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo 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?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6.3	5.6
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.2	4.6
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€) ja kattavuus (%)	21.9 (90%)	26.8 (80%)
<b>Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO<sub>2</sub>e/M€)</b>		
Julkishyödylliset		
Perusteellisuus		
Energia		
Teollisuuspalvelut	1.1	3.2
Päivittäistuotteet	0.1	0.2
Kestokulutustuotteet	2.8	3.3
Informaatioteknologia	3.4	3.8
Viestintäpalvelut	0.4	0.3
Terveystieteet	0.6	1.8
Kiinteistöyhtiöt	13.3	14.3
Rahoituspalvelut	0.1	
Rahaston hiilitehokkuus (tCO <sub>2</sub> e/ 1 M€ sijoitus)	3	4
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	22	13
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	35% / 95%	35% / 85%

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on saattanut kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittaa taksonomian asetuksen kriteerien mukaisiin tai LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoituksen kriteerit täyttäviin 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.

**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.

## Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

## Ovatko kestävä 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 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?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	3,6 %	Yhdysvallat
Verisk Analytics Inc	Teollisuuspalvelut	3,6 %	Yhdysvallat
Visa Inc	Rahoituspalvelut	3,5 %	Yhdysvallat
ANSYS Inc	Informaatioteknologia	3,4 %	Yhdysvallat
PTC Inc Com	Informaatioteknologia	3,2 %	Yhdysvallat
Monster Beverage Corp	Päivittäistuotteet	3,2 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc Class C	Viestintäpalvelut	3,2 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Kestokulutustuotteet	3,2 %	Yhdysvallat
CoStar Group Inc	Kiinteistöyhtiöt	3,0 %	Yhdysvallat
AMETEK Inc	Teollisuuspalvelut	3,0 %	Yhdysvallat
Vertex Pharmaceuticals Inc	Terveystuotteet	3,0 %	Yhdysvallat
Fortinet Inc	Informaatioteknologia	2,9 %	Yhdysvallat
Sartorius AG	Terveystuotteet	2,8 %	Saksa
Equinix Inc	Kiinteistöyhtiöt	2,7 %	Yhdysvallat
Teleperformance	Teollisuuspalvelut	2,6 %	Ranska



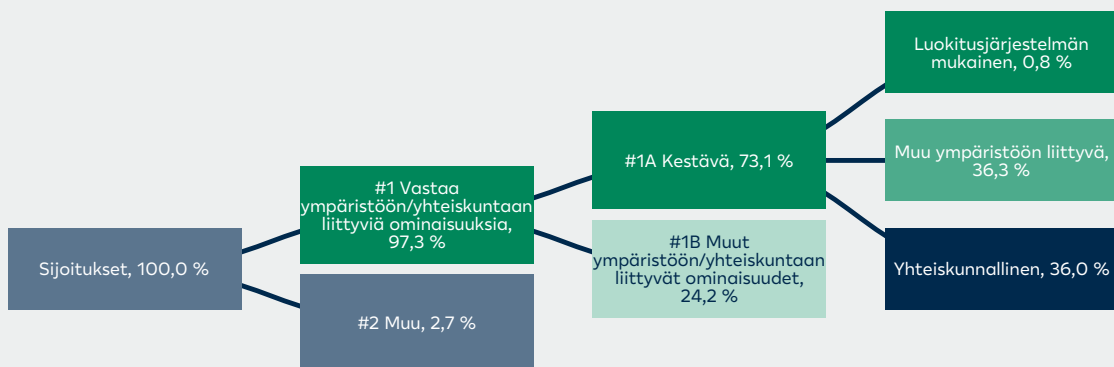


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**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, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, 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	36,8 %
Kestokulutustuotteet	15,3 %
Teollisuuspalvelut	15,3 %
Terveystuotteet	11,4 %
Kiinteistöyhtiöt	6,9 %
Rahoituspalvelut	4,7 %
Viestintäpalvelut	3,9 %
Päivittäistuotteet	3,0 %
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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoimana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

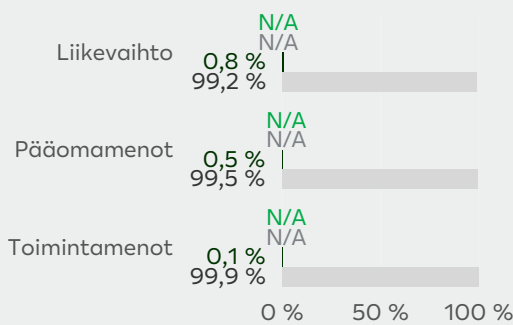
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

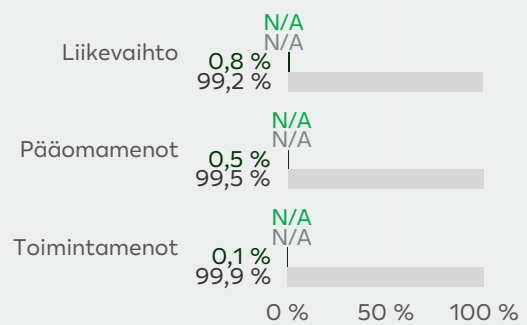
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto-

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,4 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,3 %.

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


Viitekausi 2023: 0,8 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 1,4 % liikevaihdosta



## 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 36,3 %.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 36,0 %.

## Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

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



## 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/>.

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/>.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

## Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

-

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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

31.12.2023

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG **Oikeushenkilötunnus:** 743700C5LDH7V42O3W81

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

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: \_\_\_ %

Ei

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 54,6 % 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. Kyseinen asetus ei sisällä 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?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	5.8	6.1
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.7	5.6
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€) ja kattavuus (%)	88.8 (91%)	100.2 (89%)
<b>Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO<sub>2</sub>e/M€)</b>		
Julkishyödylliset	2.2	0.1
Perusteollisuus	14.9	6.1
Energia	2.7	8.9
Teollisuuspalvelut	35.1	29.9
Päivittäistuotteet	5.0	7.8
Kestokulutustuotteet	4.0	5.8
Informaatioteknologia	18.0	27.1
Viestintäpalvelut	2.6	4.2
Terveystieteet	1.8	2.0
Kiinteistöyhtiöt	1.7	7.4
Rahoituspalvelut	0.7	0.9
Rahaston hiilitehokkuus (tCO <sub>2</sub> e/ 1 M€ sijoitus)	97	113
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	7	8
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	23% / 68%	21% / 70%

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 tai LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoituksen kriteerit täyttäviin 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.

**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.

## Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

## Ovatko kestävä 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 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?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Samsung Electronics Co Ltd	Informaatioteknologia	2,7 %	Korean tasavalta
AIA Group Ltd	Rahoituspalvelut	2,0 %	Hong Kong
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informaatioteknologia	1,9 %	Taiwan
Toyota Motor Corp	Kestokulutustuotteet	1,4 %	Japani
Commonwealth Bank of Australia	Rahoituspalvelut	1,0 %	Australia
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	Rahoituspalvelut	0,8 %	Hong Kong
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informaatioteknologia	0,6 %	Taiwan
Mitsui & Co Ltd	Teollisuuspalvelut	0,6 %	Japani
ITOCHU Corp	Teollisuuspalvelut	0,6 %	Japani
Samsung C&T Corp	Teollisuuspalvelut	0,5 %	Korean tasavalta
MediaTek Inc	Informaatioteknologia	0,5 %	Taiwan
Powertech Technology Inc	Informaatioteknologia	0,5 %	Taiwan
Kansai Paint Co Ltd	Perusteollisuus	0,5 %	Japani
Hoya Corp	Terveystuotteet	0,5 %	Japani
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Rahoituspalvelut	0,5 %	Japani

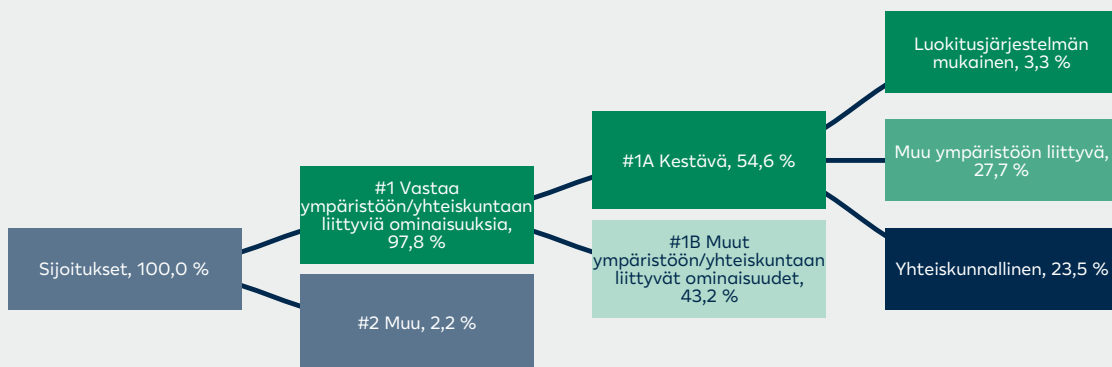


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**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, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 1,5 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetystä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	25,3 %
Teollisuuspalvelut	16,2 %
Rahoituspalvelut	15,9 %
Kestokulutustuotteet	11,9 %
Viestintäpalvelut	6,8 %
Terveydenhuolto	6,6 %
Kiinteistöyhtiöt	5,7 %
Perusteollisuus	4,2 %
Päivittäistuotteet	2,6 %
Julkishyödylliset	1,4 %
Energia	1,2 %
Muut	2,3 %



## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon, sillä rahaston sijoitusuniversumi koostuu EU:n ulkopuolisista alueista, joilla yhtiöiden raportoimia tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuudesta ei ole saatavilla. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoituina, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toimintoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

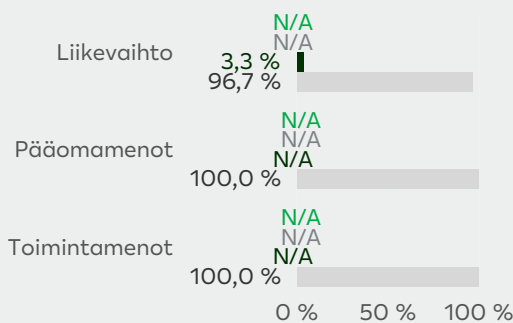
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

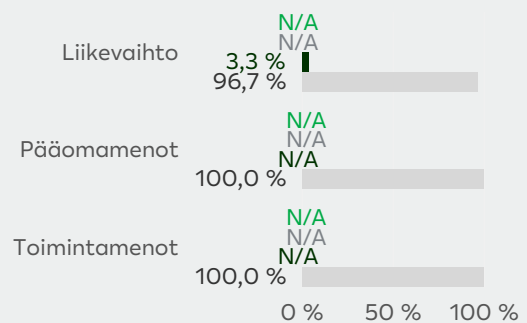
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)

■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)

■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto-

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,7 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 1,3 %.

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


Viitekausi 2023: 3,3 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 2,0 % liikevaihdosta



## 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 27,7 %.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 23,5 %.

## Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

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



## 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/>.

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/>.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

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

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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 määräjain annettaville tiedoille

31.12.2023

**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.

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

**Kyllä**

**Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: 94 %**

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: 3,6 %**

**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 sijoitustavoite on saavutettu sijoittamalla etupäässä vihreisiin-, mutta myös sosiaalisiin- ja kestävä kehityksen velkakirjoihin tai sellaisten yritysten liikkeellelaskemiin velkakirjoihin, joiden toiminnalla arvioimme olevan positiivinen vaikutus ilmastonmuutokseen tai kestävään kehitykseen.

## Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	7.4	7.1
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.3	5.6
Rahoitetuilla hankkeilla vältetyt päästöt (tCO2e)	124700	122500
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	1	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	7	10
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	41% / 73%	40% / 71%
<b>Jakauma kestävyysteemoista, joihin sijoituksilla vaikutetaan (%)</b>		
Ympäristöystävällinen rakentaminen	34	30
Uusiutuva energia	30	28
Energiatehokkuus	11	11
Muut	7	9
Puhtaat liikennejärjestelmät	6	5
Kestävä maankäyttö	4	4
Ympäristön pilaantumisen ehkäisy ja hallinta	3	4
Käteinen	2	7
Kestävä kulutus	2	2
Kohtuuhintainen asuminen	1	1
<b>Sijoitusten jakauma velkakirjatyypeittäin (%)</b>		
Green bonds	88.9	83
SDG bonds	0.6	2.5
Sustainability-linked bonds	5.1	0
Social bonds	0.7	1.1
Sustainability bonds	4.7	13.4

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 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?

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 kestävätkä 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, kasviuonekaasupäästöjen lisääntyminen, heikko energiatehokkuus, 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 2023.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
ORSTED A/S Hybrid 2,25% 24.8.2024 call	Yleishyödylliset	1,6 %	Tanska
Lietuvos Energija UAB 2% 14.07.2027	Yleishyödylliset	1,3 %	Liettua
Intermediate Capital PLC 2.5% 28.01.2030 call	Rahoituspalvelut	1,3 %	Iso-Britannia
UNIQA Insurance Group AG 3.25% 09.10.2035 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,2 %	Itävalta
CNP Assurances 2% 27.07.2050 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,1 %	Ranska
Jyske Bank A/S 0.05% 02.09.2026 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,1 %	Tanska
Stora Enso Oyj FRN 29.04.2025	Teollisuuspalvelut	1,1 %	Suomi
LeasePlan Corp NV 0.25% 07.09.2026	Rahoituspalvelut	1,1 %	Alankomaat
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.75% 09.08.2027	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,1 %	Ruotsi
Fingrid OYJ 1.125% 23.11.2027	Yleishyödylliset	1,1 %	Suomi
SpareBank 1 SMN 0.01% 18.02.2028	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,0 %	Norja
Storebrand Livsforsikring 1.875% 30.09.2051 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,0 %	Norja
Tikehau Capital SCA 1.625% 31.03.2029 call	Rahoituspalvelut	1,0 %	Ranska
SpareBank 1 SR-Bank ASA 4.88% 24.08.2028	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,0 %	Norja
Vattenfall AB 2.4% 26.05.2083 call	Yleishyödylliset	0,9 %	Ruotsi

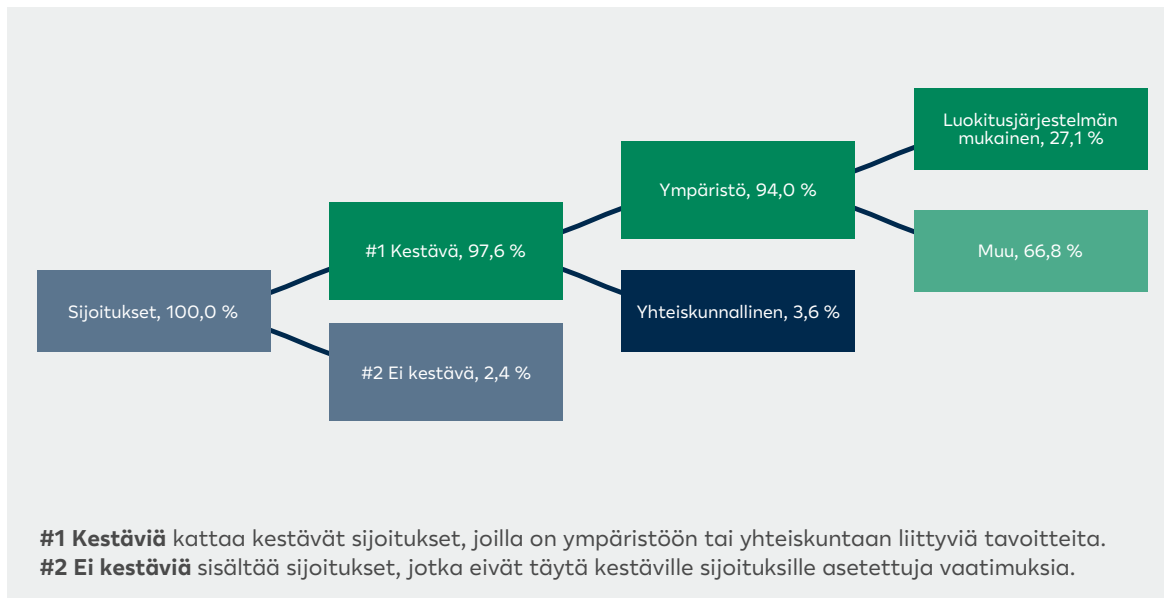


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 1,7 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetystä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Pankit ja vakuutusyhtiöt	32,3 %
Yleishyödylliset	29,0 %
Kiinteistösijoitukset	11,9 %
Rahoituspalvelut	7,4 %
Teollisuuspalvelut	4,7 %
Perusteollisuus	3,1 %
Kulutushyödykkeet	2,4 %
Palvelut kuluttajille	1,7 %
Katetut joukkolainat	1,1 %
Telekommunikaatio	1,1 %
Terveystieteet	0,6 %
Muut	4,9 %

## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoimana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

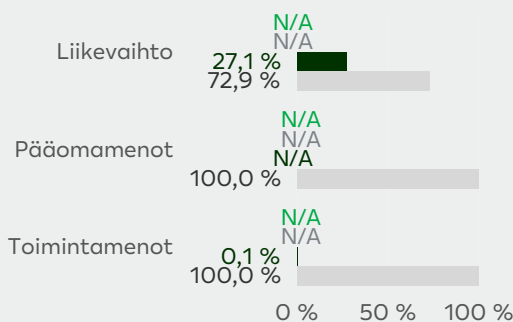
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasia** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

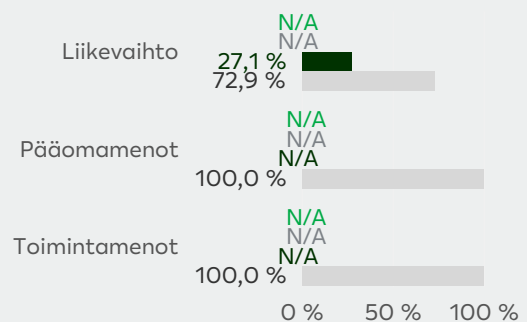
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.



## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,7 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 9,7 %.

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

Viitekausi 2023: 27,1 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 34,6 % liikevaihdosta



## 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 66,8 %.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 3,6 %.

## 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, 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 osallistamalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. 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 kestävyteen liittyvään vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole kestävyteen liittyvää vertailuindeksiä.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

**Miten vertailuarvo on poikennut yleisestä markkinaindeksistä?**

-

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

-

**Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

-

**Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?**

-

---

© 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 määräjain annettaville tiedoille

31.12.2023

**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.

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

Kyllä

Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: **98 %**

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: **\_\_\_ %**

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 sijoitustavoite on saavutettu sijoittamalla yrityksiin, joiden toiminnalla arvioidaan olevan positiivinen vaikutus ilmastonmuutoksen hillintään tai siihen sopeutumiseen tai vesivarojen kestävään käyttöön tai kiertotalouteen siirtymiseen tai ympäristön pilaantumisen ehkäisemiseen ja vähentämiseen tai muutoin kestävään kehitykseen ympäristönäkökulmasta.

## Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, miten rahoitusuutteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Käytämme etupäässä sijoituskohteiden raportoimaa virallista tietoa, jolloin virallinen tieto jää vaillinaiseksi niiden sijoituskohteiden osalta, jotka eivät tietoja raportoivat. 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6.9	7.0
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.4	5.5
Sitoutuminen Science Based Targets -aloitteen päästövähennystavoitteisiin (sijoituskohteiden %-osuus)	53	58
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	3	3
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	40% / 95%	34% / 90%
<b>Jakauma kestävyysteemoista, joihin sijoituksilla vaikutetaan (%)</b>		
Uusiutuva energia ja energiainfrastruktuuri	34	33
Puhdas vesi	18	20
Kestävä kaupunkisuunnittelu ja rakentaminen	15	13
Energia- ja resurssitehokkuus	11	9
Tietoliikenne ja viestintä	9	5
Puhdas liikenne ja logistiikka	6	6
Jätteen käsittely/Kiertotalous	4	6
Käteinen	2	6

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 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?

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.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Xylem Inc/NY	Teollisuuspalvelut	6,2 %	Yhdysvallat
Stantec Inc	Teollisuuspalvelut	4,9 %	Kanada
Badger Meter Inc	Informaatioteknologia	4,5 %	Yhdysvallat
Evoqua Water Technologies Corp	Teollisuuspalvelut	4,5 %	Yhdysvallat
Schneider Electric Sa	Teollisuuspalvelut	4,4 %	Ranska
American Water Works Co Inc	Julkishyödylliset	4,2 %	Yhdysvallat
Equinix Inc	Kiinteistöyhtiöt	4,2 %	Yhdysvallat
SPIE SA	Teollisuuspalvelut	4,2 %	Ranska
MasTec Inc	Teollisuuspalvelut	3,6 %	Yhdysvallat
NextEra Energy Inc	Julkishyödylliset	3,6 %	Yhdysvallat
Constellation Energy Corp	Julkishyödylliset	3,5 %	Yhdysvallat
Trimble Navigation Ltd	Informaatioteknologia	3,3 %	Yhdysvallat
American Tower Corp	Kiinteistöyhtiöt	3,2 %	Yhdysvallat
National Grid PLC	Julkishyödylliset	3,2 %	Iso-Britannia
Greencoat UK Wind PLC/Fund	Julkishyödylliset	3,2 %	Iso-Britannia

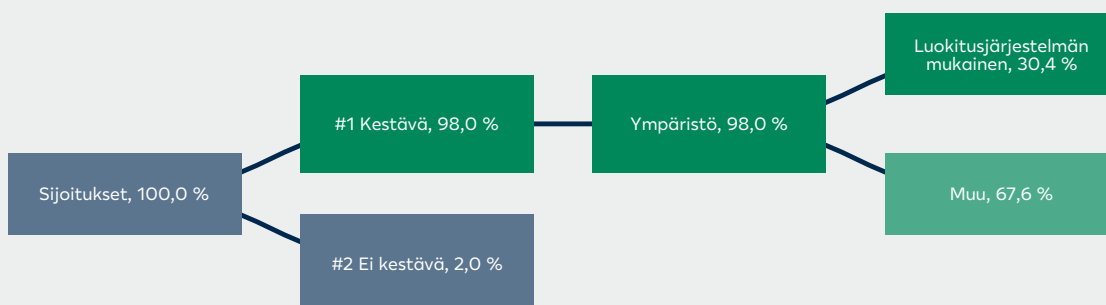


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäville sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



**#1 Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.  
**#2 Ei kestäviä** sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

## Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 13,9 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetystä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Teollisuuspalvelut	44,6 %
Julkishyödylliset	29,7 %
Informaatioteknologia	11,4 %
Kiinteistöyhtiöt	8,4 %
Rahoituspalvelut	3,9 %
Muut	2,0 %

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

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoimana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toimintoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

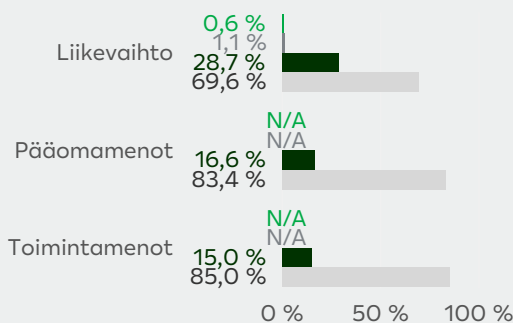
<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista: - **liikevaihto**, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

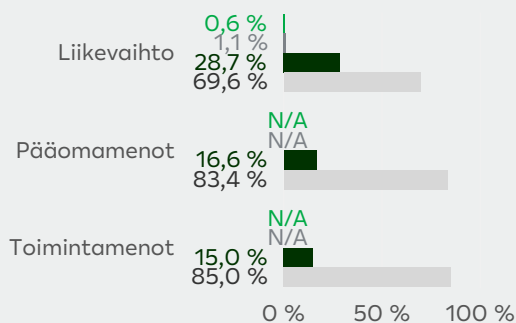
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.

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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 4,0 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 14,1 %.

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

Viitekausi 2023: 30,4 % liikevaihdosta  
 Viitekausi 2022: 27,6 % liikevaihdosta



## 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 67,6 %.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## 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. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



## Mitä toimia on toteutettu kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin: LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyttä 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/>.



## Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna kestävyteen liittyvään vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole kestävyteen liittyvää vertailuindeksiä.

### Miten vertailuarvo on poikennut yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



## Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

-

## Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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

31.12.2023

**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: \_\_\_ %

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 28 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo 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?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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 raportoivat. 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6.3	5.9
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	4.9	5.1
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€) ja kattavuus (%)	22.3 (98%)	32.2 (90%)
<b>Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO<sub>2</sub>e/M€)</b>		
Julkishyödylliset		
Perusteollisuus		
Energia		
Teollisuuspalvelut	0.1	0.1
Päivittäistuotteet	14.0	22.8
Kestokulutustuotteet	5.1	4.9
Informaatioteknologia		0.2
Viestintäpalvelut	2.7	2.7
Terveystieteet	0.3	1.4
Kiinteistöyhtiöt		
Rahoituspalvelut	0.1	
Rahaston hiilitehokkuus (tCO <sub>2</sub> e/ 1 M€ sijoitus)	17	19
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	3	3
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	26	23
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	37% / 97%	37% / 92%

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on saattanut kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittaa taksonomian asetuksen kriteerien mukaisiin tai LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoituksen kriteerit täyttäviin 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.

**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.

## Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston tavoitteena ei ole ollut tehdä sääntelyn määrittelemiä kestäviä sijoituksia.

## Ovatko kestävä 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 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?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

### Suurimmat sijoitukset

Amazon.com Inc
MasterCard Inc
Deckers Outdoor Corp
Apple Inc
Church & Dwight Co Inc
Alphabet Inc Class C
Planet Fitness Inc
Coca-Cola Co
T-Mobile US Inc
Beiersdorf AG
Danone
TJX Cos Inc/The
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton Sa
Recordati SpA
L'Oreal SA

### Ala

Kestokulutustuotteet
Rahoituspalvelut
Kestokulutustuotteet
Informaatioteknologia
Päivittäistuotteet
Viestintäpalvelut
Kestokulutustuotteet
Päivittäistuotteet
Viestintäpalvelut
Päivittäistuotteet
Päivittäistuotteet
Kestokulutustuotteet
Kestokulutustuotteet
Terveystuotteet
Päivittäistuotteet

### %:a varoista

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

### Maa

Yhdysvallat
Yhdysvallat
Yhdysvallat
Yhdysvallat
Yhdysvallat
Yhdysvallat
Yhdysvallat
Yhdysvallat
Saksa
Ranska
Yhdysvallat
Ranska
Italia
Ranska

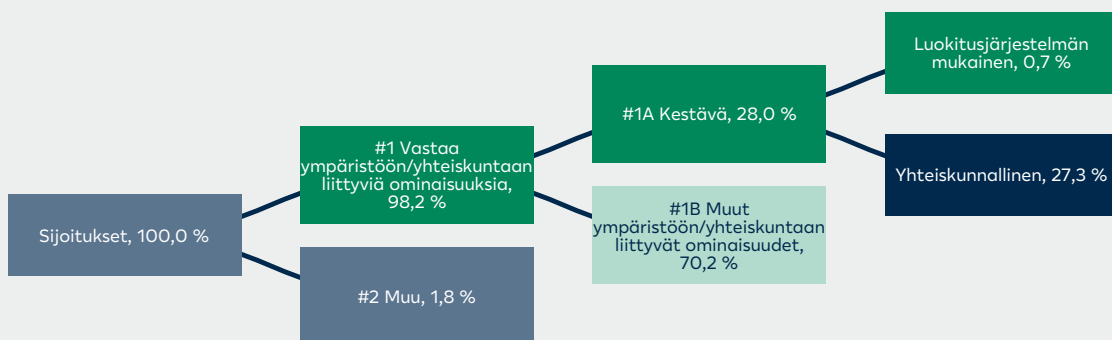


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**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, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, 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
Päivittäistuotteet	33,8 %
Kestokulutustuotteet	32,0 %
Viestintäpalvelut	12,6 %
Terveystuotteet	5,7 %
Rahoituspalvelut	4,9 %
Informaatioteknologia	4,7 %
Kiinteistöyhtiöt	3,0 %
Teollisuuspalvelut	1,6 %
Muut	1,8 %

## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoimana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

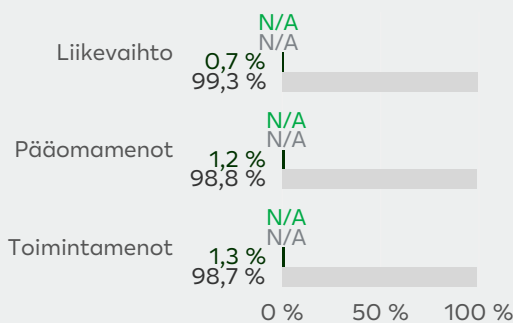
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

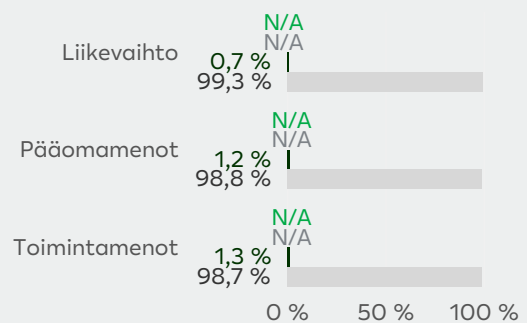
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

#### 2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,2 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,4 %.

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


Viitekausi 2023: 0,7 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 0,4 % liikevaihdosta



## 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 0,0 %.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 27,3 %.

## Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käiteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suoja-toimia.



## 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/>.

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/>.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

## Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

-

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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 määrajain annettaville tiedoille

31.12.2023

**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: \_\_\_ %

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57,1 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo 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?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6.7	6.6
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	4.9	5.4
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€) ja kattavuus (%)	42.3 (83%)	53.6 (85%)
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	1	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	19	20
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	38% / 76%	35% / 71%

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 kestäväille 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 todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväille 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?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

### Suurimmat sijoitukset

	Ala	%:a varoista	Maa
Achmea BV 6% 4.4.2043	Pankit ja vakuutusyhtiöt	2,7 %	Alankomaat
Kemira OYJ 1.75% 30.05.2024 call	Perusteollisuus	2,4 %	Suomi
S-Pankki Oyj FRN 04.04.2025	Pankit ja vakuutusyhtiöt	2,4 %	Suomi
Oma Saastopankki Oyj FRN 19.05.2025	Pankit ja vakuutusyhtiöt	2,1 %	Suomi
Bonum Pankki Oyj FRN 05.04.2025	Pankit ja vakuutusyhtiöt	2,1 %	Suomi
Kojamo Oyj 1.63% 17.10.2023 call	Kiinteistösijoitukset	2,0 %	Suomi
SATO Oyj 2.25% 07.04.2023 call	Kiinteistösijoitukset	1,8 %	Suomi
Sagax AB 2% 17.01.2024 call	Kiinteistösijoitukset	1,6 %	Ruotsi
ORSTED A/S Hybrid 2,25% 24.8.2024 call	Yleishyödylliset	1,6 %	Tanska
Hoist Finance AB 2.75% 03.04.2023	Rahoituspalvelut	1,5 %	Ruotsi
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23.09.2027 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,5 %	Yhdysvallat
CaixaBank SA 3.75% 15.02.2029 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,5 %	Espanja
SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 1.88% 18.06.2023	Teollisuuspalvelut	1,4 %	Luxemburg
Luminor Bank AS/Estonia 0.79% 03.12.2024 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,2 %	Viro
Vattenfall AB FRN 18.04.2024	Yleishyödylliset	1,2 %	Ruotsi

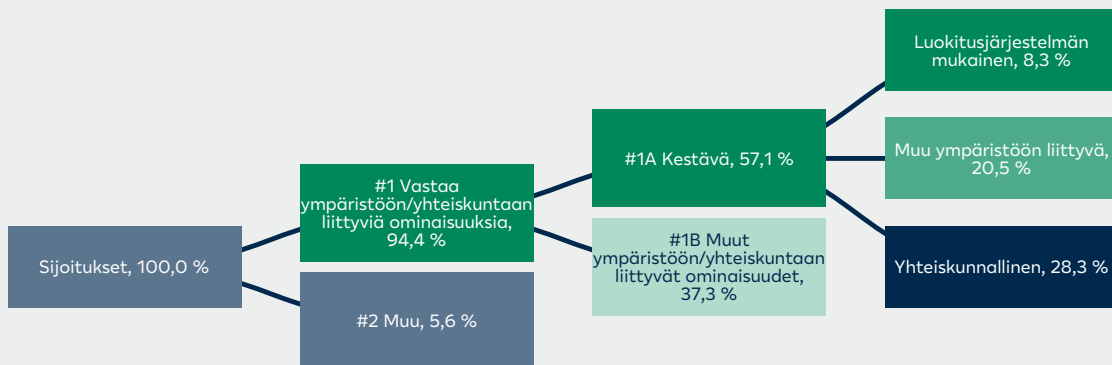


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**Varojen allokointi** kuvaa tietyihin 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, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 1,0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Pankit ja vakuutusyhtiöt	58,2 %
Yleishyödylliset	6,7 %
Rahoituspalvelut	5,4 %
Teollisuuspalvelut	4,9 %
Perusteollisuus	4,9 %
Kiinteistöinvestoinnit	4,8 %
Kulutushyödykkeet	2,7 %
Teknologia	2,0 %
Terveydenhuolto	1,8 %
Palvelut kuluttajille	1,7 %
Telekommunikaatio	1,0 %
Muut	5,8 %

## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoimana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

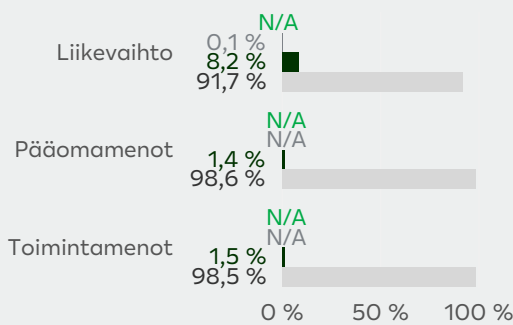
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

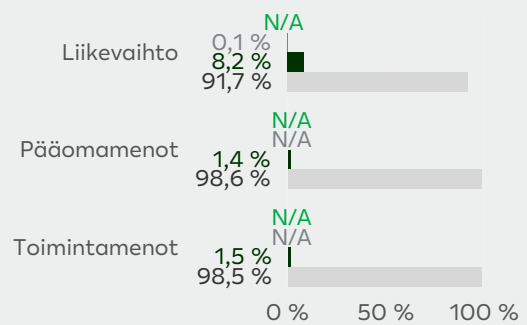
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,4 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,8 %.

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


Viitekausi 2023: 8,3 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 7,0 % liikevaihdosta



## 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 20,5 %.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 28,3 %.

## Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet 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 kehittämistä 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/>.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

## Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

-

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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

31.12.2023

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Oikeushenkilötunnus: 74370002IFRD5CMN5I61

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

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: \_\_\_\_ %

Ei

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 2,6 % 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

### 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 ilmastonmuutokseen 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.

**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. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.





## Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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.

	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€ BKT) ja kattavuus (%)	132.7 (75%)	150.9 (76%)
YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneet valtiot (kpl)	2	2
Tuloerojen GINI-kerroin (painotettu keskiarvo)	0.3	0.3

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 tai LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoituksen kriteerit täyttäviin kestäviin sijoituksiin.

## Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä 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.





## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

### Suurimmat sijoitukset

Republic of Austria Government Bond 0% 20.10.2028
French Republic Government Bond 1.25% 25.05.2034
Spain Government Bond 3.55% 31.10.2033
Spain Government Bond 3.15% 30.04.2033
Bundesobligation 0% 16.04.2027
Republic of Austria Government Bond 0% 20.04.2025
Germany 0% 09.10.2026
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.6% 01.08.2031
French Republic Government Bond OAT 0% 25.02.2027
Bundesrepublik Deutschland 0% 15.05.2035
Belgium Government Bond 0.35% 22.06.2032
Belgium 5% 28.03.2035
France 1.25% 25.05.2038
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15.07.2026
Republic of Austria Government Bond 0% 20.02.2030

Ala	%:a varoista	Maa
Valtionlainat	2,5 %	Itävalta
Valtionlainat	2,5 %	Ranska
Valtionlainat	2,4 %	Espanja
Valtionlainat	2,4 %	Espanja
Valtionlainat	2,2 %	Saksa
Valtionlainat	2,1 %	Itävalta
Valtionlainat	2,1 %	Saksa
Valtionlainat	1,9 %	Italia
Valtionlainat	1,9 %	Ranska
Valtionlainat	1,8 %	Saksa
Valtionlainat	1,7 %	Belgia
Valtionlainat	1,7 %	Belgia
Valtionlainat	1,7 %	Ranska
Valtionlainat	1,6 %	Italia
Valtionlainat	1,6 %	Itävalta

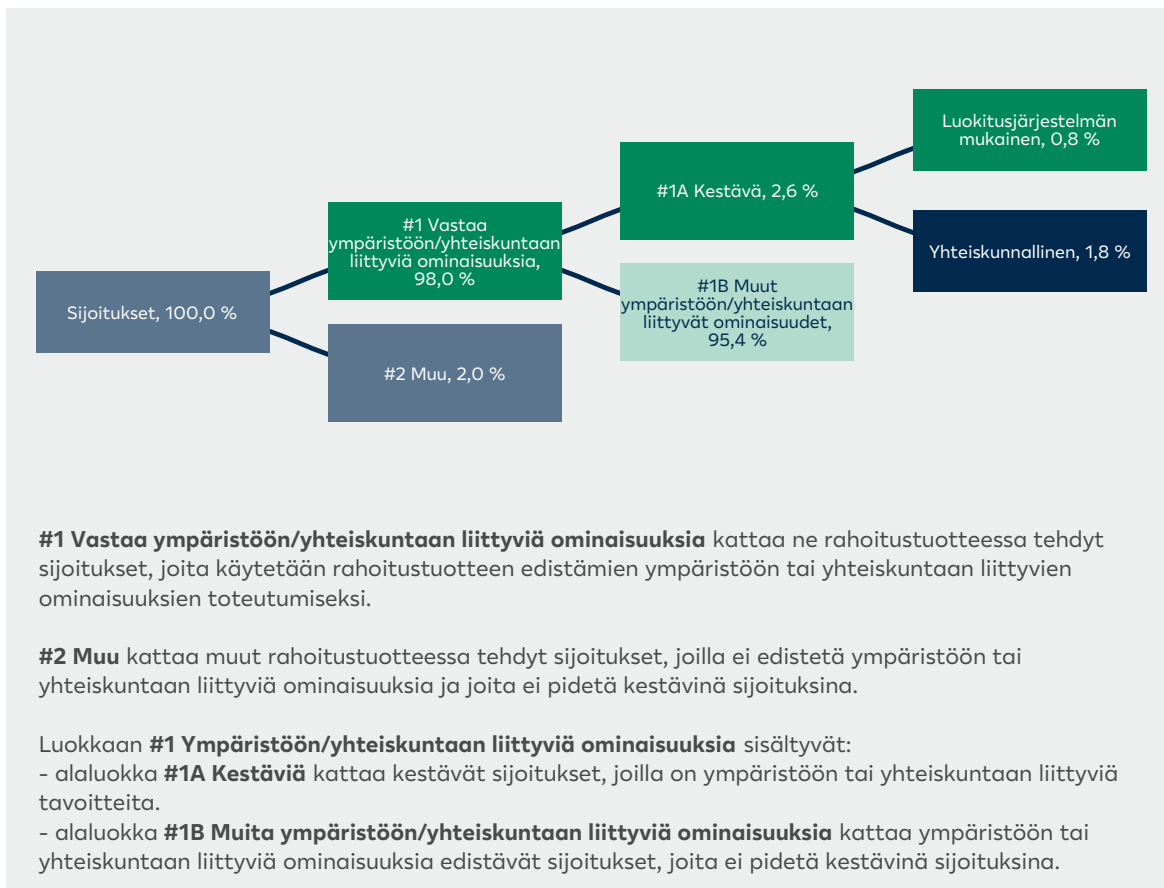


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväille sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



## Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitettyssä toimialajakaukassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Valtionlainat	74,6 %
Valtiolliset rahoituslaitokset	6,8 %
Katetut joukkolainat	6,0 %
Julkisyhteisöt	3,8 %
Kunnat	3,5 %
Muut pankit	2,5 %
Muut julkisyhteisölliset	0,9 %
Muut	2,1 %

## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoimana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

## Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

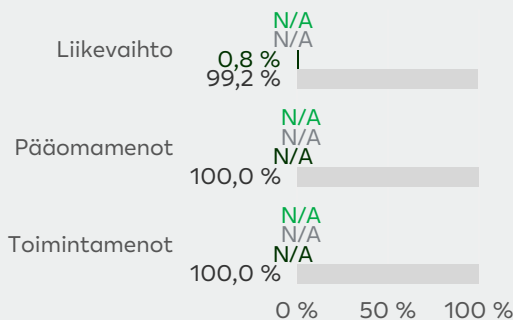
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

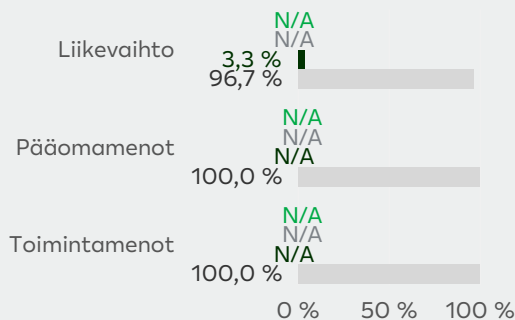
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöllä.

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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
 ■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
 ■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
 ■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
 ■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
 ■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
 ■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

## 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?

Viitekausi 2023: 0,8 % liikevaihdosta  
 Viitekausi 2022: 0,8 % liikevaihdosta



## 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 %.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 1,8 %.

## 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.

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



## 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 tunnistaakseen 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/>.



## Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

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

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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

31.12.2023

**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: \_\_\_ %

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 72,6 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo 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?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	5.9	5.6
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.4	5.3
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€) ja kattavuus (%)	87.1 (76%)	126.2 (71%)
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	4	3
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	38% / 58%	35% / 54%

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 kestäväille 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 todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväille 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?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 08.06.2027 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,2 %	Viro
Neste Oyj 0.75% 25.03.2028 call	Energia	1,1 %	Suomi
Cargotec Oyj 2.38% 28.03.2024 call	Teollisuuspalvelut	1,1 %	Suomi
Terveystalo Oyj 5.38% 01.06.2028 call	Terveydenhuolto	1,1 %	Suomi
Aker ASA FRN 22.11.2024	Energia	1,1 %	Norja
Molnlycke Holding AB 4.25% 08.09.2028 call	Terveydenhuolto	1,1 %	Ruotsi
Molnlycke Holding AB 1.75% 28.02.2024	Terveydenhuolto	1,0 %	Ruotsi
Aktia Livförsäkring Ab 3% 26.11.2031 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,0 %	Suomi
GN Store Nord AS 0.88% 25.11.2024 call	Terveydenhuolto	1,0 %	Tanska
Mowi ASA FRN 12.06.2023 call	Kulutushyödykkeet	0,9 %	Norja
Skandinaviska Enskilda Banken AB 4.13% 29.06.2027	Pankit ja vakuutusyhtiöt	0,9 %	Ruotsi
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	0,9 %	Tanska
FX FWRD -OEUR/NOK	Muut	0,8 %	
Elenia Finance Oyj 0.38% 06.02.2027 call	Yleishyödylliset	0,8 %	Suomi
Y-Foundation 1.63% 04.10.2026 call	Kiinteistöinvestoinnit	0,8 %	Suomi



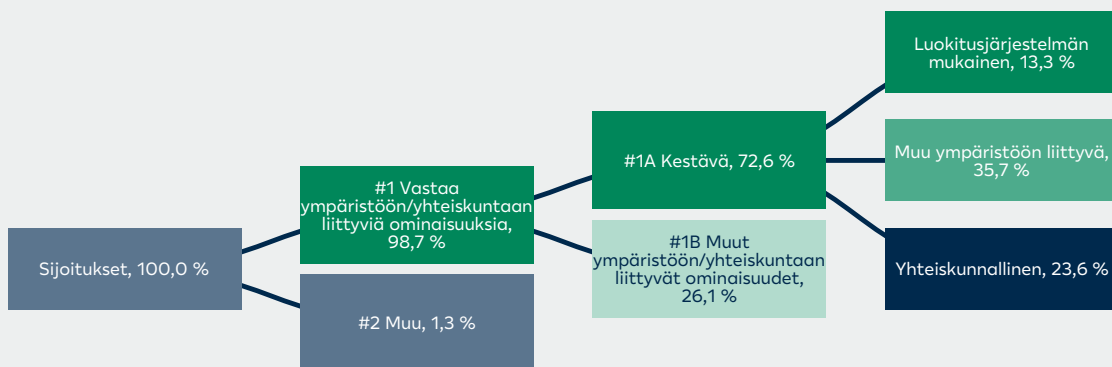


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**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, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 1,8 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetystä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Teollisuuspalvelut	18,7 %
Pankit ja vakuutusyhtiöt	14,4 %
Kiinteistösijoitukset	12,5 %
Telekommunikaatio	8,2 %
Yleishyödylliset	8,0 %
Kulutushyödykkeet	6,5 %
Perusteollisuus	6,3 %
Terveydenhuolto	6,1 %
Teknologia	5,3 %
Palvelut kuluttajille	5,0 %
Rahoituspalvelut	4,5 %
Muut	4,7 %

## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoimana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan

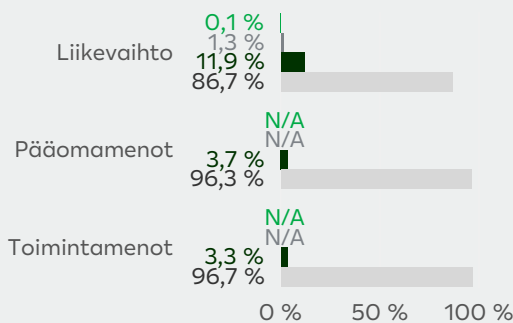
Ei

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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

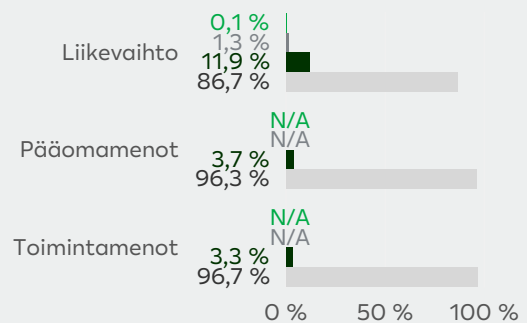
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

#### 2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 2,1 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 5,7 %.

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


Viitekausi 2023: 13,3 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 11,6 % liikevaihdosta



## 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 35,7 %.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 23,6 %.

## 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/>.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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

31.12.2023

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

**Oikeushenkilötunnus:** 743700KH0IP2LNIPVP45

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: \_\_\_ %

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 78,1 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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. Kyseinen asetus ei sisällä 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?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6.4	6.2
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.2	5.2
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€) ja kattavuus (%)	71.0 (97%)	90.9 (97%)
<b>Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO<sub>2</sub>e/M€)</b>		
Julkishyödylliset	45.6	52.0
Perusteollisuus	10.5	21.6
Energia	3.8	10.2
Teollisuuspalvelut	3.4	2.7
Päivittäistuotteet	4.1	1.5
Kestokulutustuotteet	1.6	
Informaatioteknologia	0.3	0.8
Viestintäpalvelut	0.3	0.5
Terveystieteet	1.3	1.3
Kiinteistöyhtiöt	0.1	0.1
Rahoituspalvelut	0.1	0.1
Rahaston hiilitehokkuus (tCO <sub>2</sub> e/ 1 M€ sijoitus)	55	47
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	12	10
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	42% / 96%	40% / 93%

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 kestäväille 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 todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväille 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?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo-Nordisk A/S B	Terveydenhuolto	6,7 %	Tanska
Atlas Copco AB	Teollisuuspalvelut	3,6 %	Ruotsi
Epiroc AB	Teollisuuspalvelut	3,1 %	Ruotsi
Volvo AB	Teollisuuspalvelut	3,0 %	Ruotsi
Hennes & Mauritz Ab B	Kestokulutustuotteet	2,9 %	Ruotsi
Investor AB	Rahoituspalvelut	2,9 %	Ruotsi
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Rahoituspalvelut	2,5 %	Ruotsi
Orsted A/S	Julkishyödylliset	2,3 %	Tanska
DSV Panalpina A/S	Teollisuuspalvelut	2,3 %	Tanska
Assa Abloy Ab B	Teollisuuspalvelut	2,3 %	Ruotsi
Swedish Orphan Biovitrum AB	Terveydenhuolto	2,2 %	Ruotsi
Vestas Wind Systems A/S	Teollisuuspalvelut	2,1 %	Tanska
Elektro AB	Terveydenhuolto	2,0 %	Ruotsi
Nordea Bank Abp	Rahoituspalvelut	2,0 %	Suomi
Astrazeneca Plc	Terveydenhuolto	1,8 %	Iso-Britannia

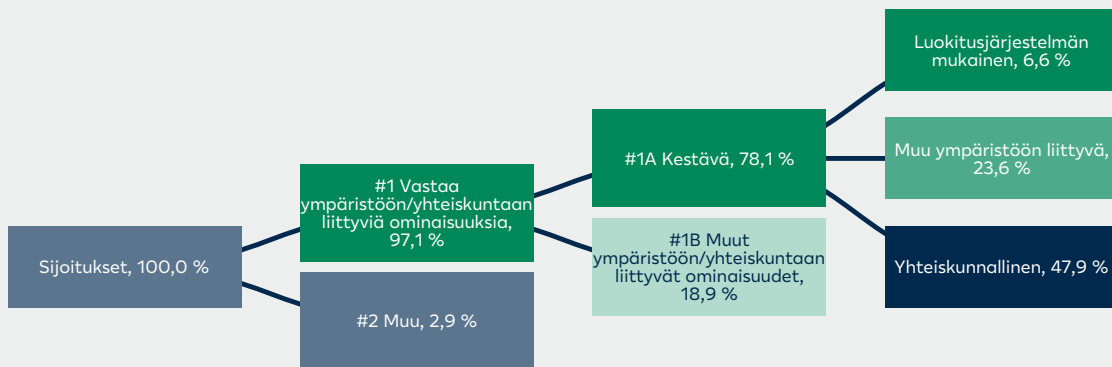


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**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, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 8,1 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetystä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Teollisuuspalvelut	27,3 %
Rahoituspalvelut	18,1 %
Terveydenhuolto	17,1 %
Kestokulutustuotteet	7,5 %
Perusteollisuus	5,1 %
Energia	4,8 %
Päivittäistuotteet	4,7 %
Julkishyödylliset	4,6 %
Informaatioteknologia	3,4 %
Viestintäpalvelut	3,0 %
Kiinteistöyhtiöt	1,6 %
Muut	2,9 %



## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoimana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan

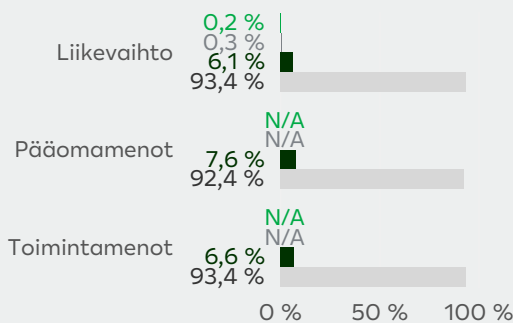
Ei

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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

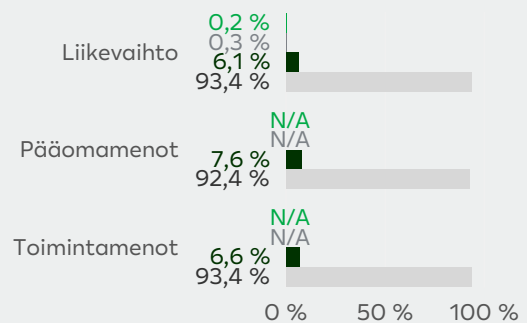
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

#### 2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,6 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,7 %.

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


Viitekausi 2023: 6,6 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 3,6 % liikevaihdosta



## 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 23,6 %.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 47,9 %.

## Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

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



## 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/>.

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/>.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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 määrajain annettaville tiedoille

31.12.2023

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG **Oikeushenkilötunnus:** 743700KXF10AWXHMC90

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

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: \_\_\_ %

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

**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. Kyseinen asetus ei sisällä 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 ilmastonmuutokseen ja sosiaalisen oikeudenmukaisuuden toteutumiseen liittyviä ominaisuuksia. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin ja painottamalla sijoituksissa paremman kestävyysluokituksen liikkeellelaskijoita.

## Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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.

	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€ BKT) ja kattavuus (%)	121.9 (96%)	128.8 (100%)
YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneet valtiot (kpl)	0	0
Tuloerojen GINI-kerroin (painotettu keskiarvo)	0.3	0.3

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 tai LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoituksen kriteerit täyttäviin 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 valtojen 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 2023.

### Suurimmat sijoitukset

French Republic Gov. OAT 0.1% 01.03.2026
French Republic Government 0.1% 25.07.2031
Deutsche Bundesrepublik ILB 0.5% 15.04.2030
Spain Government ILB 0.15% 30.11.2023
French Repub Government Bond OAT 0.1% 25.07.2036
French Rep Government Bond OAT 0.1% 25.07.2038
Deutsche Bundesrepublik ILB 0.1% 15.04.2046
French Repub Government Bond OAT 0.1% 01.03.2025
French Repub Government Bond OAT 0.25% 25.07.2024
French Repub Government Bond OAT 0.7% 25.07.2030
Spain Government ILB 1% 30.11.2030
French Repub Government Bond OAT 0.1% 01.03.2028
French Repub Government Bond OAT 1.85% 25.07.2027
France 0.1% 01.03.2029
French Repub Government Bond OAT 0.1% 25.07.2047

Ala	%:a varoista	Maa
Valtionlainat	8,3 %	Ranska
Valtionlainat	8,1 %	Ranska
Valtionlainat	7,5 %	Saksa
Valtionlainat	5,9 %	Espanja
Valtionlainat	5,9 %	Ranska
Valtionlainat	4,5 %	Ranska
Valtionlainat	4,4 %	Saksa
Valtionlainat	4,2 %	Ranska
Valtionlainat	4,0 %	Ranska
Valtionlainat	3,5 %	Ranska
Valtionlainat	3,5 %	Espanja
Valtionlainat	3,4 %	Ranska
Valtionlainat	3,4 %	Ranska
Valtionlainat	3,4 %	Ranska
Valtionlainat	3,4 %	Ranska

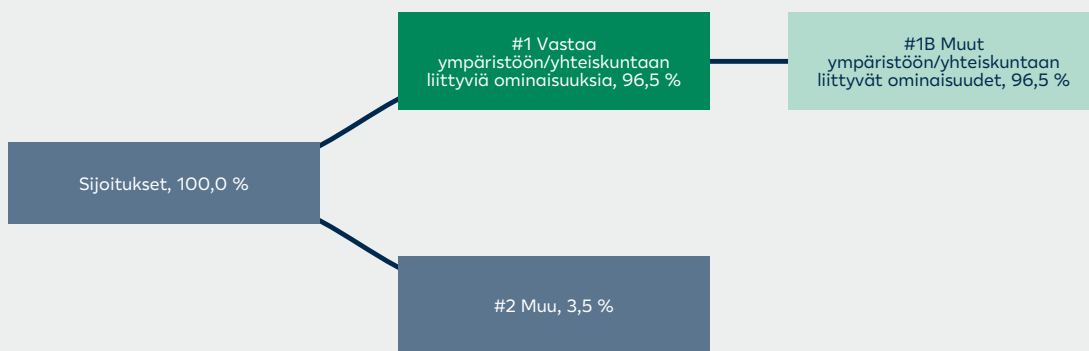


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuksi pyöristyssäännöistä johtuen.

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, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

## Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

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

Toimiala	%:a varoista
Valtionlainat	96,5 %
Muut	3,5 %

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

Rahasto sijoittaa etupäässä valtioiden ja julkisyhteisöjen liikkeellelaskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Toistaiseksi ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen yhdenmukaisuus EU:n luokitusjärjestelmän kanssa.

## Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan

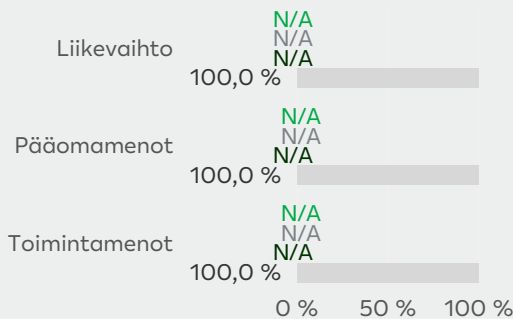
Ei

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

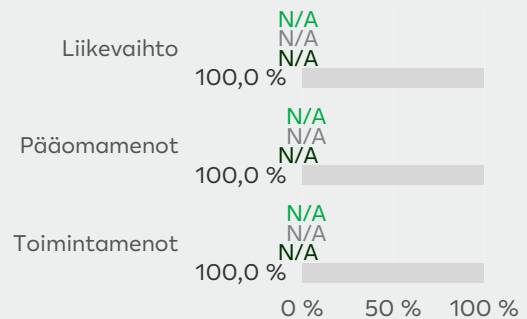
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästöt vastaaavasta parasta suorituskykyä.

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



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.

## 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?


Viitekausi 2023: 0 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 0 % liikevaihdosta



## 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 ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän 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 ”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 tunnistaakseen 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/>.





**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

-

### Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

31.12.2023

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

**Oikeushenkilötunnus:** 743700F5ORNC6L4VV333

## 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.

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

Kyllä

Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: 99,9 %

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: \_\_\_ %

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 sijoitustavoite on saavutettu seuraamalla EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) -vertailuindeksiä. Indeksä seuraavan passiivisen salkun sijoituksia pidetään lähtökohtaisesti kestävinä. Näiden sijoitusten on katsottu edistävän ilmastonmuutoksen hillintää hiilipäästöjen vähentämisen kautta.

## Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista mitataan salkun yhtiöiden hiili-intensiteetin määrällä. Salkun yhteenlaskettuja päästöjä vähennetään Pariisin ilmastopimusta noudattavan vertailuindeksin päästötavoitteiden mukaisesti. Hyvän hallintotavan riittävää toteutumista arvioidaan seuraamalla kansainvälisten konventioiden määrittämien normien toteutumista tai niiden rikkomista sijoituskohteiden toiminnassa. Sijoitusuniversumista suljetaan pois yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja. Seurannassa indikaattorina käytetään salkkuyhtiöiden normirikkomusten määrää. Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon. Raportoituja indikaattoreita ei ole tarkastettu tarkastajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

	<b>2023</b>
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€) ja kattavuus (%)	38.9 (100%)
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00

### ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kyseessä on ensimmäinen tämän määräaikaiskatsauksen 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.

Sijoituskohteiden on edellytetty noudattavan kansainvälisesti tunnistettuja hyvän hallintotavan käytäntöjä, joita määritellään muun muassa yritystoimintaa ja yhteiskuntaa ohjaavilla kansainvälisillä konventioilla kuten YK:n Global Compact sekä paikallisilla hallintokoodeilla. Hyvän hallintotavan riittävä toteutuminen on arvioitu seuraamalla kansainvälisten konventioiden määrittämien normien toteutumista tai niiden rikkomista sijoituskohteiden toiminnassa.

Taksonomian mukainen osuus sijoituksista on täyttänyt EU:n taksonomia-asetuksen kriteerit, jotka edellyttävät, ettei sijoitus aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään taksonomia-asetuksessa määritellylle ympäristön kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle. Kestävän sijoituksen taksonomian mukaisuuden arvioinnissa on hyödynnetty sijoituskohteiden itse raportoimaa tietoa sekä palveluntarjoajan arvioita, silloin kun raportoitua tietoa ei ole ollut saatavilla.

### Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimukseen mukaiset vaatimukset. Indeksien rakennuksessa on huomioitu mm. yritysten kasvihuonekaasupäästöjen kehitys ja taso suhteessa yritysarvoon. Lisäksi indeksistä on poissuljettu kansainvälisten normien rikkojat ja kiistanalaisten aseiden valmistajat.

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

Kyllä. Hyvän hallintotavan riittävää toteutumista on arvioitu seuraamalla kansainvälisten konventioiden määrittämien normien toteutumista tai niiden rikkomista sijoituskohteiden toiminnassa. 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?

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimukseen mukaiset vaatimukset. Indeksien rakennuksessa on huomioitu mm. yritysten kasvihuonekaasupäästöjen kehitys ja taso suhteessa yritysarvoon. Lisäksi indeksistä on poissuljettu kansainvälisten normien rikkojat ja kiistanalaisten aseiden valmistajat.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

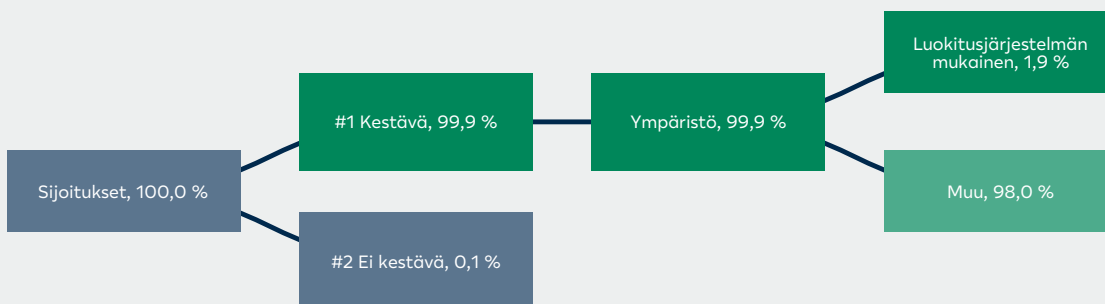
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple Inc	Informaatioteknologia	9,8 %	Yhdysvallat
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	7,8 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Kestokulutustuotteet	4,9 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Informaatioteknologia	4,7 %	Yhdysvallat
Tesla Motors Inc	Kestokulutustuotteet	2,8 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc Class A	Viestintäpalvelut	2,3 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc Class C	Viestintäpalvelut	2,0 %	Yhdysvallat
Broadcom Ltd	Informaatioteknologia	1,8 %	Yhdysvallat
Eli Lilly & Co	Terveydenhuolto	1,8 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Terveydenhuolto	1,7 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group Inc	Terveydenhuolto	1,5 %	Yhdysvallat
Procter & Gamble Co	Päivittäistuotteet	1,4 %	Yhdysvallat
Home Depot Inc	Kestokulutustuotteet	1,4 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase & Co	Rahoituspalvelut	1,4 %	Yhdysvallat
Visa Inc	Rahoituspalvelut	1,2 %	Yhdysvallat



## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäville sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



**#1 Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.  
**#2 Ei kestäviä** sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

## Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0,6 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	38,7 %
Terveydenhuolto	16,4 %
Kestokulutustuotteet	13,4 %
Rahoituspalvelut	11,4 %
Viestintäpalvelut	7,5 %
Päivittäistuotteet	6,2 %
Teollisuuspalvelut	2,8 %
Kiinteistöyhtiöt	1,6 %
Perusteollisuus	1,3 %
Julkishyödylliset	0,7 %
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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon, sillä rahaston sijoitusuniversumi koostuu EU:n ulkopuolisista alueista, joilla yhtiöiden raportoitimia tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuuksista ei ole saatavilla. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoitmana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

## Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

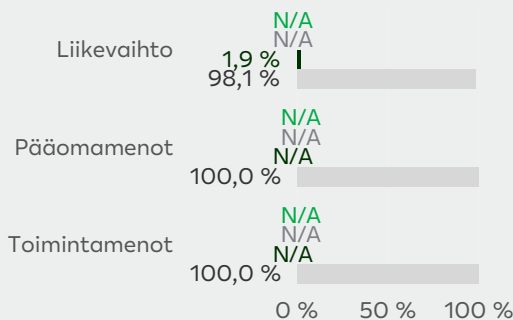
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

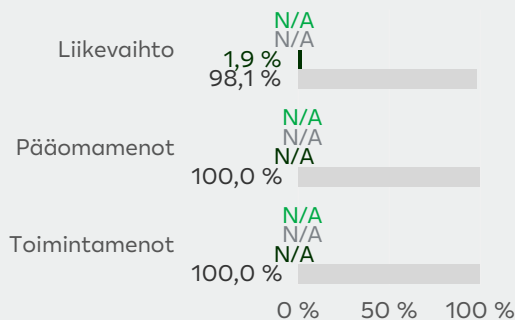
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöllä.

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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
 ■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
 ■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
 ■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

### Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,8 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,9 %.

### 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 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 98,0 %.

### Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## 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. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



## Mitä toimia on toteutettu kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?

Sijoituspolitiikan rajausten toteuttamisen lisäksi LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

Salkunhoito on keskustellut sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan ja edellyttänyt muun muassa parempaa raportointia kestävyystekijöistä, mikäli kyseinen yhtiö on ollut aktiivisen osake- ja yrityslainavalinnan seurannassa. Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin osallistamalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin, joista lisätietoa löytyy täältä:

<https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. 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 suoritunut verrattuna kestävyteen liittyvään vertailuarvoon?

### Miten vertailuarvo on poikennut yleisestä markkinaindeksistä?

Indeksi noudattaa seuraavia rajoitteita ja painotuksia yleiseen markkinaindeksiin nähden.

Hiili-intensiteetin vähennys tulee olla vähintään 50 % verrattuna yleiseen markkinaindeksiin (parent index). Hiili-intensiteetin vuosivähennyksen tulee olla keskimäärin 7 % p.a. Indeksiiin tehdään perustason poissulut, kuten kiistanalaiset aseet, tupakka ja YK:n normien rikkojat sekä aktiviteettiperusteiset poissulut, kuten hiili-, öljy- ja kaasuyhtiöt. Kriittisten toimialojen (high climate impact) paino pitää olla vähintään yhtä suuri kuin markkinaindeksissä. Indeksissä on ylipaino yhtiöillä, joilla on päästötavoitteet (Science Based Targets). Indeksissä on ylipaino yhtiöillä, joilla vähäinen hiiliriski ja jotka tuottava vihreitä ratkaisuja (esim. uusiutuva energia ja energiatehokkuus). Lisäksi indeksistä poissuljetaan LähiTapiola Varainhoidon poissulkulistan mukaiset yhtiöt joulukuun ja kesäkuun indeksipäivityksen yhteydessä.

Lisätietoja indeksistä on saatavilla Morningstarin sivuilta:

<https://indexes.morningstar.com/docs/rulebook/morningstar-sweden-large-mid-paris-aligned-benchmark-select-FS0000HJLT>

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

Alla esitettyjen kestävyysindikaattorien tulokset kuvaavat rahaston kestävä sijoitustavoitetta. Kestävä sijoitustavoite on toteutunut rahastossa indeksiseurannan kautta.

Kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista on mitattu salkun yhtiöiden hiili-intensiteetin määrällä. Salkun yhteenlaskettuja päästöjä vähennetään Pariisin ilmasopimusta noudattavan vertailuindeksin päästötavoitteiden mukaisesti. Hyvän hallintotavan riittävää toteutumista on arvioitu seuraamalla kansainvälisten konventioiden määrittämien normien toteutumista tai niiden rikkomista sijoituskohteiden toiminnassa. Sijoitusuniversumista on suljettu pois yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoima, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja. Seurannassa indikaattorina käytetään salkkuyhtiöiden normirikkomusten määrää.

Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahasto on indeksirahasto, jota hoidetaan nimetyn indeksin mukaisesti. Alla olevassa taulukossa kuvataan rahaston ja sen seuraaman indeksin välistä eroa kestävyysindikaattoreilla mitattuna. Rahasto seuraa indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin, joten rahaston ja indeksin väliset erot kestävyysindikaattoreissa mitattuna ovat hyvin pieniä. Eroja rahaston ja nimetyn indeksin välillä selittävät mm. käteinen ja pienet erot osakkeiden keskinäisissä painoissa.

Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

	<b>Rahaston ja indeksin välinen erotus</b>
Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO <sub>2</sub> e/M€)	-0.1 tCO <sub>2</sub> /M€
YK:n Global Compact -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0 %-yksikköä

## Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Alla esitetyssä taulukossa kuvataan rahaston ja markkinaindeksin välistä eroa kestävyysindikaattoreilla mitattuna. Mittareiden arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

	<b>Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus</b>
Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO <sub>2</sub> e/M€)	-47.2 tCO <sub>2</sub> /M€
YK:n Global Compact -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0 %-yksikköä

---

Morningstar Norge AS tai sen tytäryhtiöt (yhteisesti "Morningstar-yhtiöt") ei sponsoroi, tue, myy tai suosi seuraavia tuotteita: Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi. Morningstar-yhtiöt eivät anna edellä mainittujen sijoitusrahastojen omistajille tai millekään yleiselle vastaanottajalle minkäänlaista suoraa tai epäsuoraa lausuntoa tai takuuta sijoittamisen suositeltavuudesta edellä mainittujen rahastojen osalta yleisesti tai niiden osalta erityisesti, tai niiden kyvystä seurata Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select™ -indeksiä tai yleistä markkinoiden tuloskehitystä.

**Morningstar-yhtiöt eivät takaa Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindexin tai minkään siihen liittyvän tiedon virheettömyyttä ja/tai täydellisyyttä eivätkä Morningstar-yhtiöt ole vastuussa niiden virheistä, puutteista tai häiriöistä.**

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

31.12.2023

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

**Oikeushenkilötunnus:** 743700ZKS96TFG78G395

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: \_\_\_ %

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 61 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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. Kyseinen asetus ei sisällä 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?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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 raportoivat. Sijoituskohteiden raportoimat 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	5.5	5.4
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.4	5.2
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€) ja kattavuus (%)	128.6 (95%)	113.2 (81%)
<b>Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO<sub>2</sub>e/M€)</b>		
Julkishyödylliset	58.2	54.8
Perusteollisuus	33.6	17.9
Energia	13.8	
Teollisuuspalvelut	7.5	5.9
Päivittäistuotteet	9.0	21.9
Kestokulutustuotteet	1.6	5.3
Informaatioteknologia	2.4	3.3
Viestintäpalvelut	0.2	
Terveystieteet	1.9	3.9
Kiinteistöyhtiöt		
Rahoituspalvelut	0.3	0.3
Rahaston hiilitehokkuus (tCO <sub>2</sub> e/ 1 M€ sijoitus)	91	48
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	3	3
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	34% / 97%	31% / 96%

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 kestäväille sijoitustavoitteelle?

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväille 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.

**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.

## 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?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Parker-Hannifin Corp	Teollisuuspalvelut	3,7 %	Yhdysvallat
Lincoln Electric Holdings Inc	Teollisuuspalvelut	3,5 %	Yhdysvallat
Amphenol Corp	Informaatioteknologia	3,4 %	Yhdysvallat
Lam Research Corp	Informaatioteknologia	3,4 %	Yhdysvallat
Public Service Enterprise Group Inc	Julkishyödylliset	3,3 %	Yhdysvallat
Lennox International Inc	Teollisuuspalvelut	3,3 %	Yhdysvallat
Allegion PLC	Teollisuuspalvelut	3,3 %	Irlanti
Cameco Corp	Energia	3,1 %	Kanada
Agilent Technologies Inc	Terveydenhuolto	3,1 %	Yhdysvallat
Electronic Arts Inc	Viestintäpalvelut	3,0 %	Yhdysvallat
Paychex Inc	Teollisuuspalvelut	2,9 %	Yhdysvallat
Bio-Techne Corp	Terveydenhuolto	2,9 %	Yhdysvallat
T Rowe Price Group Inc	Rahoituspalvelut	2,9 %	Yhdysvallat
ANSYS Inc	Informaatioteknologia	2,9 %	Yhdysvallat
Darling Ingredients Inc	Päivittäistuotteet	2,9 %	Yhdysvallat

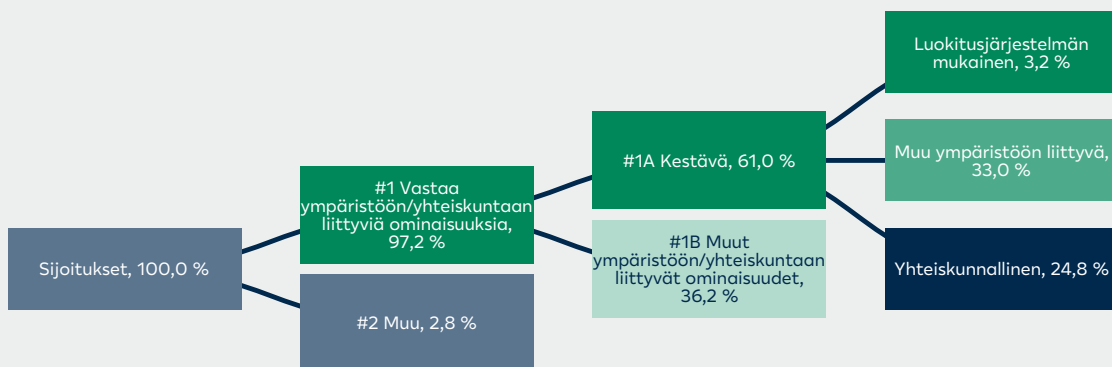


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**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, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muuta ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 5,3 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Teollisuuspalvelut	20,7 %
Informaatioteknologia	19,0 %
Kestokulutustuotteet	11,2 %
Terveystuotteet	10,7 %
Rahoituspalvelut	9,9 %
Perusteollisuus	7,3 %
Päivittäistuotteet	7,1 %
Julkishyödylliset	4,1 %
Energia	4,1 %
Viestintäpalvelut	3,1 %
Muut	2,8 %

## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioimaan tietoon, sillä rahaston sijoitusuniversumi koostuu EU:n ulkopuolisista alueista, joilla yhtiöiden raportoimia tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuudesta ei ole saatavilla. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoituina, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toimintoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

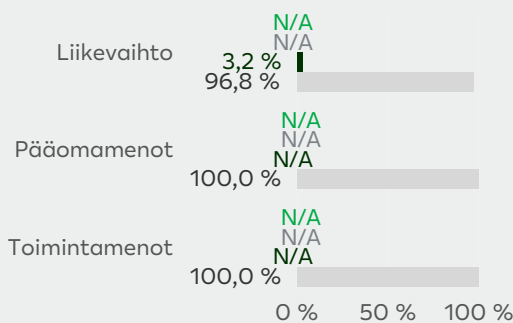
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

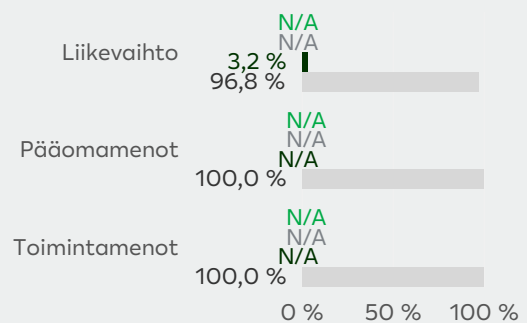
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainministeriön julkaisemista valtion joukkolainoista.

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,5 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,2 %.

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


Viitekausi 2023: 3,2 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 4,1 % liikevaihdosta



## 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 33,0 %.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 24,8 %.

## Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käiteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suoja-toimia.



## 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/>.

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/>.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

## Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

-

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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

31.12.2023

**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: \_\_\_ %

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 67,9 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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. Kyseinen asetus ei sisällä 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?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, 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.

	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	7.1	6.9
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5.3	5.3
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€) ja kattavuus (%)	82.1 (83%)	140.1 (90%)
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	1
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	11	17
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0.00	0.00
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	39% / 77%	38% / 80%

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viitekaudet ovat nähtävillä edellisessä kysymyksessä.

## 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 kestäväille 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 todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväille 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?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2023.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
ASR Nederland NV 5.13% 29.09.2045 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	2,1 %	Alankomaat
Veolia Environnement SA 2.88% 31.12.2099 call perp	Yleishyödylliset	2,1 %	Ranska
TenneT Holding BV 3% 31.12.2099 call perpet.	Yleishyödylliset	1,6 %	Alankomaat
Sagax AB 2.25% 13.03.2025 call	Kiinteistösijoitukset	1,5 %	Ruotsi
OP Corporate Bank plc 1.63% 09.06.2030 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,5 %	Suomi
Tikehau Capital SCA 2.25% 14.10.2026 call	Rahoituspalvelut	1,4 %	Ranska
Kemira Oyj 1% 30.03.2028 call	Perusteollisuus	1,3 %	Suomi
Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.88% 28.09.2026	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,3 %	Saksa
Y-Foundation 1.63% 04.10.2026 call	Kiinteistösijoitukset	1,3 %	Suomi
CNP Assurances 2.5% 30.06.2051 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,3 %	Ranska
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030 call	Yleishyödylliset	1,2 %	Liettua
Achmea BV 2.5% 24.09.2039 call	Pankit ja vakuutusyhtiöt	1,2 %	Alankomaat
TietoEVERY Oyj 2% 17.06.2025 call	Teknologia	1,1 %	Suomi
SATO Oyj 1.375% 24.02.2028 call	Kiinteistösijoitukset	1,1 %	Suomi
Cargotec Oyj 2.38% 28.03.2024 call	Teollisuuspalvelut	1,1 %	Suomi

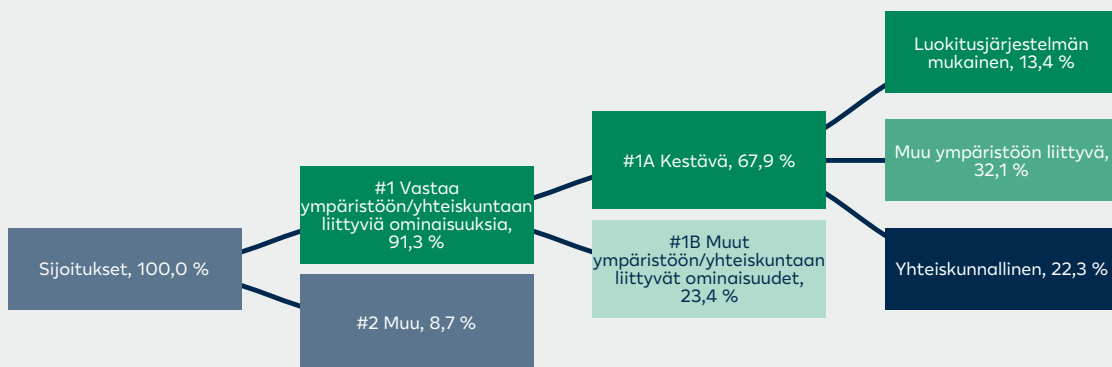


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa olevat kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit tai LähiTapiola Varainhoidon kriteerit kestäväälle sijoitukselle. 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 31.12.2023 tilanteeseen. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

**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, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 4,4 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

Toimiala	%:a varoista
Pankit ja vakuutusyhtiöt	29,4 %
Yleishyödylliset	15,8 %
Kiinteistösijoitukset	11,2 %
Teollisuuspalvelut	7,6 %
Telekommunikaatio	7,4 %
Rahoituspalvelut	6,2 %
Terveydenhuolto	3,2 %
Perusteollisuus	3,0 %
Teknologia	2,6 %
Energia	1,4 %
Kulutushyödykkeet	1,3 %
Muut	10,9 %

## 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 vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta - **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen - **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

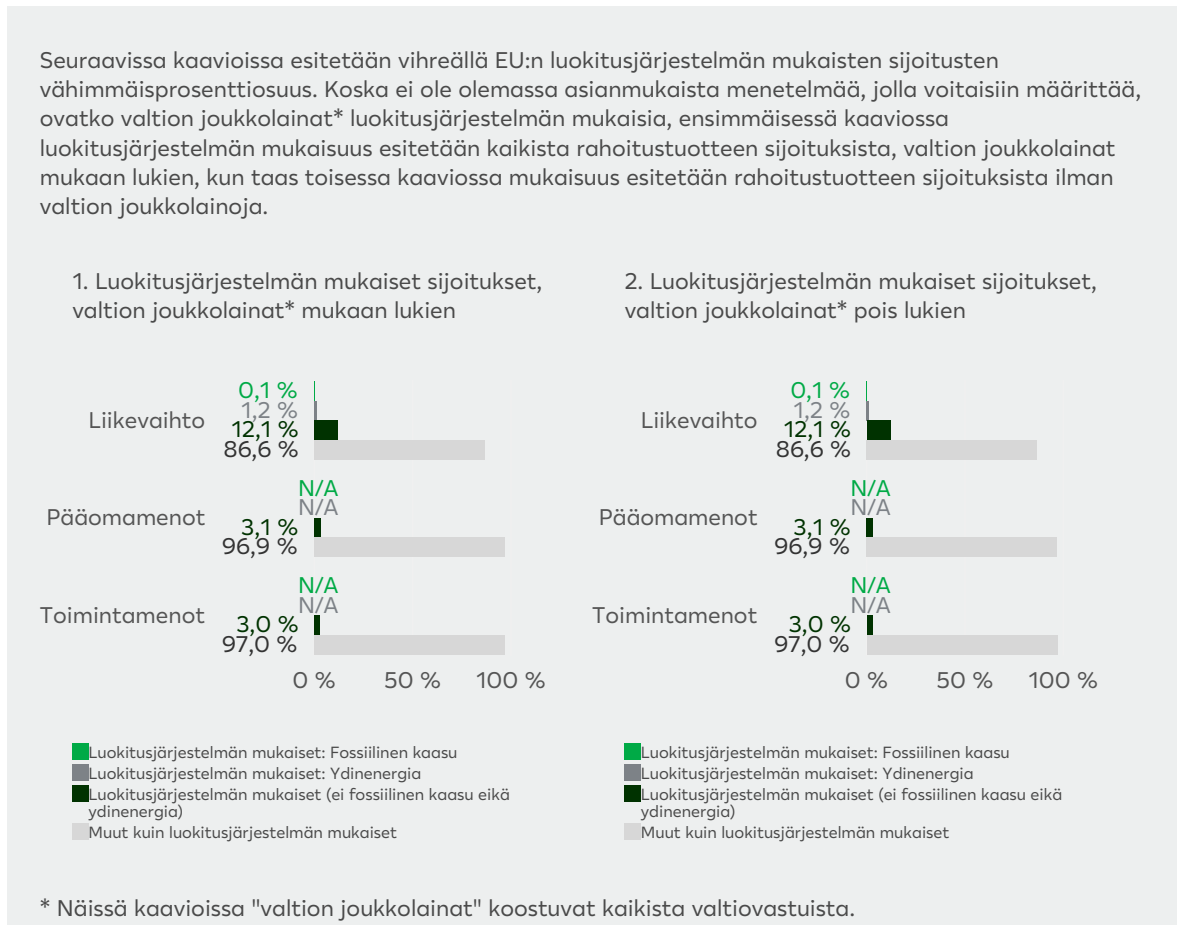
EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus liikevaihdosta perustuu sekä yhtiöiden julkaisemiin tietoihin että palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Osa rahaston sijoituskohteista ei vielä ole raportoinut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) on saatavilla vain osalle yhtiöistä niiden itse raportoimana, sillä tietoja ole palveluntarjoajien arvioiden mukaan mahdollista estimoida. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiilisen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien sijoitusten osuudet perustuvat palveluntarjoajan arvioimaan tietoon. Arvio on saatavilla vain suhteessa liikevaihtoon. Tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1,4 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 4,9 %.

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


Viitekausi 2023: 13,4 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 16,7 % liikevaihdosta



## 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 32,1 %.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 22,3 %.

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

Rahaston muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen ja korkofutuurit. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suoja-toimia.



## 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/>.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

## Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

-

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

-

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

-

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

-

---

© 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.

# Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

## Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (743700BOOY01PMV36060)

**Tiivistelmä:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (743700BOOY01PMV36060) ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2023.

Rahasto on indeksirahasto, jonka tavoitteena on omistaa indeksin sisältämät arvopaperit vertailuindeksin painotuksilla. Rahasto seuraa Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select -indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Indeksien rakennuksessa huomioidaan muun muassa yritysten kasvihuonekaasupäästöjen kehitys ja taso suhteessa yritysarvoon. Indeksistä poissuljetaan kansainvälisten normien rikkojat ja kiistanalaisten aseiden valmistajat.

Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten raportointi ei koske salkun käteisvaroja ja johdannaisia. Täten raportointiin sisältyy 99,9 % salkun sijoituksista.

### Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari Vaikutus v2023 (tietojen kattavuus) Selitys

## ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

### Kasvihuonekaasupäästöt

#### 1. Kasvihuonekaasupäästöt

Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2 244,3 (91,7 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 98,4 %.
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	571,6 (91,7 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 98,4 %.
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	31 995,2 (91,7 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 93,7 %.
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	34 811,1 (91,7 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 92,6 %.

#### 2. Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	19,1 (91,7 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 98,4 %.
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	235,5 (91,7 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 85,2 %.

#### 3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	37,8 (99,4 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 98,6 %.
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	543,0 (99,4 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 92,6 %.

#### 4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,2 (99,7 %)	
--	--------------	--

#### 5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	76,4 (99,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 42,9 %.
---	---------------	---

#### 6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	2023
Kaivostoiminta ja louhinta	0,005 (0,3 %)
Kuljetus ja varastointi	0,003 (0,7 %)
Rakentaminen	0,002 (1,9 %)
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,072 (6,5 %)
Teollisuus	0,074 (58,5 %)
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001 (2,3 %)

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti. Rahaston kestävä sijoitustavoitetta mitataan rahaston sijoituskohteiden hiili-intensiteetillä suhteessa markkinaindeksiin. Rahaston hiili-intensiteetin vähennys tulee olla vähintään 50 % verrattuna yleiseen markkinaindeksiin. Hiili-intensiteetin vuosivähennyksen tulee olla keskimäärin 7 % p.a. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito on sitoutunut Net Zero Asset Managers -päästövähennysaloitteeseen, jonka tavoitteena on saattaa sijoitusomaisuuden osalta kasvihuonepäästöt nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Yhtiökokouksissa kannatetaan vain Pariisin Ilmastopimuksen mukaisia tavoitteita ja suunnitelmia sekä osakkeenomistajien ehdotuksia, joissa vaaditaan tavoitteiden asettamista ja läpinäkyvää raportointia edistymisestä.

## Biologinen monimuotoisuus

### 7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin 10,2 (99,7 %) Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 10,2 %.

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

## Vesi

### 8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna 0,0 (91,2 %) Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0,0 %.

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

## Jäte

### 9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna 0,0 (91,2 %) Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 2,0 %.

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

## YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

#### 10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin 0,0 (99,5 %)

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

#### 11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten 20,6 (99,7 %)

Palveluntarjoaja on parhain mahdollisin keinoin pyrkinyt selvittämään toimintaperiaatteiden olemassaoloa. Johtuen eroavista käytännöistä muun muassa periaatteiden nimeämisen, käytetyn terminologian ja julkaisumuodon osalta, se, että palveluntarjoaja ei ole tunnistanut toimintaperiaatteita, ei välttämättä tarkoita, ettei yhtiöllä periaatteita olisi.

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

### 12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä 15,4 (99,2 %) Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 11,8 %.

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

### 13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä 40,7 (99,7 %) Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 100,0 %.

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.



---

#### 14. Altustuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka 0,0 osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin

#### **Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet**

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kiistanalaisten aseiden valmistajiin suorissa osake- ja yrityslainasijoituksissa. Kyseisten yritysten tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota.

---

## **MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIALLISTA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT**

---

### Veden kulutus ja kierrätys

Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden:

2023: 143,1 (99,4 %)

Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus:

2023: 1,2 (99,1 %)

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

---

### Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita:

2023: 0,0 (99,7 %)

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

---

### Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita:

2023: 0,9 (99,7 %)

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

---

Morningstar Norge AS tai sen tytäryhtiöt (yhteisesti "Morningstar-yhtiöt") ei sponsoroi, tue, myy tai suosi seuraavia tuotteita: Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi. Morningstar-yhtiöt eivät anna edellä mainittujen sijoitusrahastojen omistajille tai millekään yleiselle vastaanottajalle minkäänlaista suoraa tai epäsuoraa lausuntoa tai takuuta sijoittamisen suositeltavuudesta edellä mainittujen rahastojen osalta yleisesti tai niiden osalta erityisesti, tai niiden kyvystä seurata Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select™ -indeksiä tai yleistä markkinoiden tuloskehitystä.

**Morningstar-yhtiöt eivät takaa Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksin tai minkään siihen liittyvän tiedon virheettömyyttä ja/tai täydellisyyttä eivätkä Morningstar-yhtiöt ole vastuussa niiden virheistä, puutteista tai häiriöistä.**

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.

# Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

## Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (743700KE12C0IICB2A28)

**Tiivistelmä:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (743700KE12C0IICB2A28) ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2023.

LähiTapiola Varainhoito huomioi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) niissä omaisuusluokissa ja sijoitusrakenteissa, joiden sijoituskohteista on saatavilla tietoa indikaattoreista. Raportin kattamalla periodilla taulukon 1 pakolliset PAI-indikaattorit sekä valitut vapaaehtoiset PAI-indikaattorit huomioitiin suorissa osakesijoituksissa, joissa pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten arvioiminen on integroitu sijoituskohteiden kestävyysanalyysiin. Prosessit ja toimenpiteet PAI-indikaattoreiden huomioimiseksi osana sijoitustoimintaa ja aktiivista omistajuutta on kuvattu kestäväen sijoitustoiminnan periaatteissa sekä omistajaohjauksen periaatteissa.

Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten raportointi ei koske salkun käteisvaroja ja johdannaisia. Täten raportointiin sisältyy 97,6 % salkun sijoituksista.

### Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus v2023 (tietojen kattavuus)	Vaikutus v2022 (tietojen kattavuus)	Selitys
--	--	--	---------

## ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

### Kasvihuonekaasupäästöt

#### 1. Kasvihuonekaasupäästöt

Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	1 188,5 (90,6 %)	1 717,2 (96,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 98,4 %.
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	855,9 (90,6 %)	1 426,3 (96,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 97,6 %.
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	25 403,5 (90,3 %)	79 370,5 (96,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 93,0 %.
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	27 336,1 (90,6 %)	82 514,1 (96,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 91,9 %.

#### 2. Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	21,7 (90,6 %)	31,9 (91,1 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 97,6 %.
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	290,4 (90,6 %)	836,0 (91,1 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 84,6 %.

#### 3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	32,9 (95,4 %)	34,9 (96,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 95,6 %.
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	270,6 (95,4 %)	411,0 (91,1 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 90,2 %.

#### 4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0 (98,1 %)	0 (88,6 %)	
--	------------	------------	--

#### 5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	77,9 (96,3 %)	77,8 (94,9 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 18,4 %.
---	---------------	---------------	---

#### 6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	2023	2022
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,020 (4,4 %)	0,036 (6,4 %)
Teollisuus	0,142 (48,4 %)	0,121 (43,5 %)
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002 (3,1 %)	0,003 (3,4 %)

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi kasvihuonekaasupäästöihin ja fossiilisten polttoaineiden käyttöön liittyvät haitat osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohde- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos ilmastonmuutokseen liittyvät haitat tunnustetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito on sitoutunut Net Zero Asset Managers -päästövähennysaloitteeseen, jonka tavoitteena on saattaa sijoitusomaisuuden osalta kasvihuonekaasupäästöt nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Suorien osake- ja korkosijoitusten osalta tavoitteena on puolittaa hiilijalanjälki (Scope 1 ja Scope 2) vuoteen 2030 mennessä, verrattuna vuoden 2019 tilanteeseen. Sijoitussalkkujen hiiliriskiä pienennetään soveltamalla best-in-class -valintaa hiili-intensiivisillä toimialoilla (öljy- ja kaasuyhtiöt, perusteollisuus, jätehuolto, lento- ja laivaliikenne, julkishyödylliset yhtiöt): sijoituksia tehdään vain hiilijalanjäljiltään parhaisiin yrityksiin sekä selkeisiin parantajiin. Parantajiksi katsotaan yritykset, jotka ovat asettaneet tai julkisesti sitoutuneet asettamaan ilmastotieteeseen perustuvat tavoitteet hiilipäästöjen vähentämiseksi. Sijoituksia tehdään myös ns vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin, joilla rahoitetaan vihreän siirtymän hankkeita. Sijoituskohteisiin vaikutetaan yhteishankkeiden kautta (muun muassa CDP) sekä suoraan yritystapaamisten ja muun kontaktoinnin kautta ja kannustetaan laatimaan tavoitteellisia Net Zero -suunnitelmia. Yhtiökokouksissa kannatetaan vain Pariisin Ilmastositoumuksen mukaisia tavoitteita ja suunnitelmia sekä osakkeenomistajien ehdotuksia, joissa vaaditaan tavoitteiden asettamista ja läpinäkyvää raportointia edistymisestä. Erityisesti Climate Action 100+ -listan kohdeyhtiöiltä edellytetään, että siirtymäsuunnitelma on osa yhtiön strategiaa ja palkitsemispolitiikkaa.

## Biologinen monimuotoisuus

### 7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 (98,1 %)	0,0 (88,6 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0,0 %.
---	--------------	--------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito perehtyi luonnon monimuotoisuuteen ilmiönä sekä sen edistämiseen ja luontokadon hidastamiseen sijoituksellisin keinoin. Salkunhoito perehtyi saatavilla oleviin arviointikehiköihin ja työkaluihin ja tarkasteli alustavasti sijoitussalkkujen biodiversiteettivaikutuksia. Biodiversiteetin tietäkartta laadittiin ja sen mukaisesti sijoitussalkkujen luontovaikutusten tarkastelua tullaan laajentamaan eri omaisuusluokkiin ja sijoituskonsepteihin luontoliittännäisen raportoinnin edistytessä. LähiTapiola Varainhoito liittyi TNFD Forumin jäseneksi ja osallistuu biodiversiteettiaiheiseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävien biodiversiteettivaikutusten yhtiöitä.

## Vesi

### 8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (89,7 %)	0,0 (91,1 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0 %.
---	--------------	--------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi päästöt vesistöihin osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos päästöt vesistöihin tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävien vesiriskin yhtiöitä.

## Jäte

### 9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (86,9 %)	0,0 (90,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0 %.
--	--------------	--------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi haitalliset jätteet osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos haitalliset jätteet tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

#### 10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 (97,2 %)	0,0 (94,6 %)	
--	--------------	--------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Normien rikkojien tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota. LähiTapiola Varainhoito osallistuu normiperusteiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on normirikkomuksista epäiltyjä yhtiöitä.

#### 11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	43,0 (98,1 %)	35,7 (92,8 %)	Palveluntarjoaja on parhain mahdollisin keinoin pyrkinyt selvittämään toimintaperiaatteiden olemassaoloa. Johtuen eroavista käytännöistä muun muassa periaatteiden nimeämisen, käytetyn terminologian ja julkaisumuodon osalta, se, että palveluntarjoaja ei ole tunnistanut toimintaperiaatteita, ei välttämättä tarkoita, ettei yhtiöllä periaatteita olisi.
---	---------------	---------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen normirikkomusten tunnistamiseen ja/tai mahdollisten rikkomustapausten käsittelyyn, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

---

## 12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä 16,6 (96,3 %) 16,9 (91,1 %) Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 5,0 %.

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi sukupuolten välisen tasa-arvoisen palkkauksen toteutumista sijoituskohdekohtaisen kestävyysanalyysin yhteydessä, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnustetaan merkittäviä puutteita tasa-arvon toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

---

## 13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä 37,9 (98,1 %) 39,4 (94,0 %) Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 96,8 %.

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi hallitusten monimuotoisuuden toteutumista sijoituskohdekohtaisen kestävyysanalyysin yhteydessä. Jos sijoituskohteella tunnustetaan merkittäviä puutteita hallituksen sitoutumattomuuden tai monimuotoisuuden toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

---

## 14. Altustuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiekat, tytärmmukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin 0,0 0,0

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kiistanalaisten aseiden valmistajiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Kyseisten yritysten tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota.

---

## MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIAALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

---

### Veden kulutus ja kierrätys

Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden:

2023: 55,6 (94,2 %)  
2022: 48,1 (31,9 %)

Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenikäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus:

2023: 0,0 (94,2 %)  
2022: 95,8 (1,3 %)

LähiTapiola Varainhoito huomioi veden käyttöön ja sen kiertoon liittyvät mittarit osana sijoituskohdekohtaista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohde- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos veden käyttöön tai sen kiertoon tunnustetaan liittyvän merkittävää haittaa, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävän vesiriskin yhtiöitä.

---

### Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita:

2023: 0,0 (94,8 %)  
2022: 12,2 (74,9 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen ihmisoikeuksien toteutumisen varmistamiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnustetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

---

### Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita:

2023: 0,8 (94,8 %)  
2022: 0,6 (100,0 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen korruption estämiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnustetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

---

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.

# Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

## Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (743700NUZHA6YMHS8Y78)

**Tiivistelmä:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (743700NUZHA6YMHS8Y78) ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2023.

LähiTapiola Varainhoito huomioi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) niissä omaisuusluokissa ja sijoitusrakenteissa, joiden sijoituskohteista on saatavilla tietoa indikaattoreista. Raportin kattamalla periodilla taulukon 1 pakolliset PAI-indikaattorit sekä valitut vapaaehtoiset PAI-indikaattorit huomioitiin suorissa korkosijoituksissa, joissa pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten arvioiminen on integroitu sijoituskohteiden kestävyysanalyysiin. Prosessit ja toimenpiteet PAI-indikaattoreiden huomioimiseksi osana sijoitustoimintaa ja aktiivista omistajuutta on kuvattu kestävä sijoitustoiminnan periaatteissa sekä omistajaohjauksen periaatteissa.

Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten raportointi ei koske salkun käteisvaroja ja johdannaisia. Täten raportointiin sisältyy 97,6 % salkun sijoituksista.

### Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus v2023 (tietojen kattavuus)	Vaikutus v2022 (tietojen kattavuus)	Selitys
--	--	--	---------

### ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

#### Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	6 600,0 (55,9 %)	3 711,5 (44,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 97,2 %.
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1 941,1 (56,4 %)	832,6 (44,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 96,3 %.
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	37 655,5 (53,1 %)	23 953,4 (39,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 99,9 %.
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	46 017,4 (56,4 %)	28 447,3 (44,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 93,7 %.

#### 2. Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	30,1 (56,4 %)	17,7 (44,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 96,3 %.
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	161,9 (56,4 %)	110,7 (44,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 55,4 %.

#### 3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	179,2 (80,1 %)	25,8 (61,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 90,6 %.
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	971,7 (80,1 %)	146,9 (61,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 88,8 %.

#### 4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,6 (79,0 %)	1,9 (85,7 %)	
--	--------------	--------------	--

#### 5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	75,9 (23,3 %)	77,2 (36,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 18,7 %.
---	---------------	---------------	---

#### 6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	2023	2022	
Kiinteistöalan toiminta	0,022 (3,5 %)	0,013 (3,6 %)	
Rakentaminen	0,168 (0,6 %)	0,030 (0,5 %)	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,324 (7,1 %)	0,068 (3,5 %)	
Teollisuus	0,072 (2,5 %)	0,011 (1,5 %)	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000 (0,3 %)	( %)	

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi kasvihuonekaasupäästöihin ja fossiilisten polttoaineiden käyttöön liittyvät haitat osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos ilmastonmuutokseen liittyvät haitat tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomioita sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito on sitoutunut Net Zero Asset Managers -päästövähennysaloitteeseen, jonka tavoitteena on saattaa sijoitusomaisuuden osalta kasvihuonekaasupäästöt nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Suorien osake- ja korkosijoitusten osalta tavoitteena on puolittaa hiilijalanjälki (Scope 1 ja Scope 2) vuoteen 2030 mennessä, verrattuna vuoden 2019 tilanteeseen. Sijoitussalkkujen hiiliriskiä pienennetään soveltamalla best-in-class -valintaa hiili-intensiivisillä toimialoilla (öljy- ja kaasuyhtiöt, perusteollisuus, jätehuolto, lento- ja laivaliikenne, julkishyödylliset yhtiöt): sijoituksia tehdään vain hiilijalanjäljiltään parhaisiin yrityksiin sekä selkeisiin parantajiin. Parantajiksi katsotaan yritykset, jotka ovat asettaneet tai julkisesti sitoutuneet asettamaan ilmastotieteeseen perustuvat tavoitteet hiilipäästöjen vähentämiseksi. Sijoituksia tehdään myös ns vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin, joilla rahoitetaan vihreän siirtymän hankkeita. Sijoituskohteisiin vaikutetaan yhteishankkeiden kautta (muun muassa CDP) sekä suoraan yritystapaamisten ja muun kontaktoinnin kautta ja kannustetaan laatimaan tavoitteellisia Net Zero -suunnitelmia. Yhtiökokouksissa kannatetaan vain Pariisin Ilmastopimuksen mukaisia tavoitteita ja suunnitelmia sekä osakkeenomistajien ehdotuksia, joissa vaaditaan tavoitteiden asettamista ja läpinäkyvää raportointia edistymisestä. Erityisesti Climate Action 100+ -listan kohdeyhtiöitä edellytetään, että siirtymäsuunnitelma on osa yhtiön strategiaa ja palkitsemispolitiikkaa.

## Biologinen monimuotoisuus

### 7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 (79,0 %)	0,0 (85,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0,0 %.
---	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito perehtyi luonnon monimuotoisuuteen ilmiönä sekä sen edistämiseen ja luontokadon hidastamiseen sijoituksellisin keinoin. Salkunhoito perehtyi saatavilla oleviin arviointikehiköihin ja työkaluihin ja tarkasteli alustavasti sijoitussalkkujen biodiversiteettivaikutuksia. Biodiversiteetin tietartta laadittiin ja sen mukaisesti sijoitussalkkujen luontovaikutusten tarkastelua tullaan laajentamaan eri omaisuusluokkiin ja sijoituskonseptiin luontoliittännäisen raportoinnin edistymässä. LähiTapiola Varainhoito liittyi TNFD Forumin jäseneksi ja osallistuu biodiversiteettiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävien biodiversiteettivaikutusten yhtiöitä.

## Vesi

### 8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (12,8 %)	0,0 (17,6 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0 %.
---	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi päästöt vesistöihin osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos päästöt vesistöihin tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomioita sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävän vesiriskin yhtiöitä.

## Jäte

### 9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (12,8 %)	0,0 (17,6 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0 %.
--	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi haitalliset jätteet osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos haitalliset jätteet tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomioita sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

### 10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 (94,6 %)	0,0 (56,8 %)	
--	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Normien rikkojien tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota. LähiTapiola Varainhoito osallistuu normiperusteiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on normirikkomuksista epäiltyjä yhtiöitä.

## 11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	65,0 (79,0 %)	71,4 (89,2 %)	Palveluntarjoaja on parhain mahdollisin keinoin pyrkinyt selvittämään toimintaperiaatteiden olemassaoloa. Johtuen eroavista käytännöistä muun muassa periaatteiden nimeämisen, käytetyn terminologian ja julkaisuvedon osalta, se, että palveluntarjoaja ei ole tunnistanut toimintaperiaatteita, ei välttämättä tarkoita, ettei yhtiöllä periaatteita olisi.
---	---------------	---------------	---

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen normirikkomusten tunnistamiseen ja/tai mahdollisten rikkomustapausten käsittelyyn, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## 12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	21,9 (23,3 %)	21,0 (36,4 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 5,2 %.
--	---------------	---------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi sukupuolten välisen tasa-arvoisen palkkauksen toteutumista sijoituskohteiden kestävyysanalyysin yhteydessä, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita tasa-arvon toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

## 13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,9 (91,5 %)	37,1 (90,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 74,8 %.
--	---------------	---------------	---

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi hallituksen monimuotoisuuden toteutumista sijoituskohteiden kestävyysanalyysin yhteydessä. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita hallituksen sitoumattomuuden tai monimuotoisuuden toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito äänestää hallituksen (uudelleen)valintaa vastaan, jos sitoumattomuus tai monimuotoisuus eivät toteudu riittävällä tavalla. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

## 14. Altustuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärmmukset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,0	0,0	
--	-----	-----	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kiistanalaisten aseiden valmistajiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Kyseisten yritysten tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota.

## MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIAALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Veden kulutus ja kierrätys

Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden:

2023: 426,7 (79,8 %)  
2022: 90,0 (6,3 %)

Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus:

2023: 0,2 (79,8 %)  
2022: 13,0 (0,2 %)

LähiTapiola Varainhoito huomioi veden käyttöön ja sen kiertoon liittyvät mittarit osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohteiden ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos veden käyttöön tai sen kiertoon tunnistetaan liittyvää merkittävää haittaa, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimii vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävien vesiriskin yhtiöitä.

### Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita:

2023: 0,2 (94,9 %)  
2022: 2,7 (12,1 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen ihmisoikeuksien toteutumisen varmistamiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.



---

## Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita:

2023: 0,4 (95,5 %)

2022: 0,1 (42,7 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen korruption estämiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

---

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.

# Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

## Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö (743700WN1QVZRRQCJY72)

**Tiivistelmä:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö (743700WN1QVZRRQCJY72) ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2023.

LähiTapiola Varainhoito huomioi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) niissä omaisuusluokissa ja sijoitusrakenteissa, joiden sijoituskohteista on saatavilla tietoa indikaattoreista. Raportin kattamalla periodilla taulukon 1 pakolliset PAI-indikaattorit sekä valitut vapaaehtoiset PAI-indikaattorit huomioitiin suorissa osakesijoituksissa, joissa pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten arvioiminen on integroitu sijoituskohteiden kestävyysanalyysiin. Prosessit ja toimenpiteet PAI-indikaattoreiden huomioimiseksi osana sijoitustoimintaa ja aktiivista omistajuutta on kuvattu kestävä sijoitustoiminnan periaatteissa sekä omistajaohjauksen periaatteissa.

Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten raportointi ei koske salkun käteisvaroja ja johdannaisia. Täten raportointiin sisältyy 98,0 % salkun sijoituksista.

### Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus v2023 (tietojen kattavuus)	Vaikutus v2022 (tietojen kattavuus)	Selitys
--	--	--	---------

### ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

#### Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2 409,7 (84,5 %)	1 378,6 (91,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 96,0 %.
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	613,1 (87,8 %)	529,3 (91,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 89,3 %.
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	145 545,8 (84,5 %)	167 927,4 (87,3 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 84,0 %.
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	148 568,6 (87,8 %)	169 832,9 (91,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 80,9 %.

#### 2. Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	38,7 (87,8 %)	27,6 (91,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 89,3 %.
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	1 903,6 (87,8 %)	2 453,6 (91,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 73,5 %.

#### 3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	171,8 (96,7 %)	112,1 (91,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 87,1 %.
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	2 874,9 (96,7 %)	1 824,4 (91,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 79,4 %.

#### 4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	9,9 (90,6 %)	5,4 (85,4 %)	
--	--------------	--------------	--

#### 5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	79,0 (90,6 %)	77,9 (89,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 35,4 %.
---	---------------	---------------	---

#### 6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	2023	2022	
Kiinteistöalan toiminta	0,061 (16,9 %)	0,047 (6,6 %)	
Kuljetus ja varastointi	0,009 (2,9 %)	0,008 (2,8 %)	
Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,000 (0,1 %)	0,000 (0,4 %)	
Rakentaminen	0,012 (21,1 %)	0,009 (17,5 %)	
Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäädytysliiketoiminta	0,569 (32,5 %)	0,192 (29,8 %)	
Teollisuus	0,004 (9,2 %)	0,012 (15,6 %)	

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi kasvihuonekaasupäästöihin ja fossiilisten polttoaineiden käyttöön liittyvät haitat osana sijoituskohdekohtaista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohde- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos ilmastonmuutokseen liittyvät haitat tunnustetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito on sitoutunut Net Zero Asset Managers -päästövähennysaloitteeseen, jonka tavoitteena on saattaa sijoitusomaisuuden osalta kasvihuonekaasupäästöt nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Suorien osake- ja korkosijoitusten osalta tavoitteena on puolittaa hiilijalanjälki (Scope 1 ja Scope 2) vuoteen 2030 mennessä, verrattuna vuoden 2019 tilanteeseen. Sijoitussalkkujen hiiliriskiä pienennetään soveltamalla best-in-class -valintaa hiili-intensiivisillä toimialoilla (öljy- ja kaasuyhtiöt, perusteollisuus, jätehuolto, lento- ja laivaliikenne, julkishyödylliset yhtiöt): sijoituksia tehdään vain hiilijalanjäljiltään parhaisiin yrityksiin sekä selkeisiin parantajiin. Parantajiksi katsotaan yritykset, jotka ovat asettaneet tai julkisesti sitoutuneet asettamaan ilmastotieteeseen perustuvat tavoitteet hiilipäästöjen vähentämiseksi. Sijoituksia tehdään myös ns vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin, joilla rahoitetaan vihreän siirtymän hankkeita. Sijoituskohteisiin vaikutetaan yhteishankkeiden kautta (muun muassa CDP) sekä suoraan yritystapaamisten ja muun kontaktoinnin kautta ja kannustetaan laatimaan tavoitteellisia Net Zero -suunnitelmia. Yhtiökokouksissa kannatetaan vain Pariisin Ilmastopöytäkirjan mukaisia tavoitteita ja suunnitelmia sekä osakkeenomistajien ehdotuksia, joissa vaaditaan tavoitteiden asettamista ja läpinäkyvää raportointia edistymisestä. Erityisesti Climate Action 100+ -listan kohdeyhtiöitä edellytetään, että siirtymäsuunnitelma on osa yhtiön strategiaa ja palkitsemispolitiikkaa.

## Biologinen monimuotoisuus

### 7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	3,5 (90,6 %)	3,2 (82,4 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 4,9 %.
---	--------------	--------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito perehtyi luonnon monimuotoisuuteen ilmiönä sekä sen edistämiseen ja luontokadon hidastamiseen sijoituksellisin keinoin. Salkunhoito perehtyi saatavilla oleviin arviointikehiköihin ja työkaluihin ja tarkasteli alustavasti sijoitussalkkujen biodiversiteettivaikutuksia. Biodiversiteetin tietartta laadittiin ja sen mukaisesti sijoitussalkkujen luontovaikutusten tarkastelua tullaan laajentamaan eri omaisuusluokkiin ja sijoituskonsepteihin luontoliittännäisen raportoinnin edistymässä. LähiTapiola Varainhoito liittyi TNFD Forumin jäseneksi ja osallistuu biodiversiteettiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävien biodiversiteettivaikutusten yhtiöitä.

## Vesi

### 8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (81,7 %)	0,0 (84,6 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0 %.
---	--------------	--------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi päästöt vesistöihin osana sijoituskohdekohtaista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohde- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos päästöt vesistöihin tunnustetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävän vesiriskin yhtiöitä.

## Jäte

### 9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (81,7 %)	0,0 (81,9 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0 %.
--	--------------	--------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi haitalliset jätteet osana sijoituskohdekohtaista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohde- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos haitalliset jätteet tunnustetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

#### 10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 (95,2 %)	0,0 (90,9 %)	
--	--------------	--------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Normien rikkojien tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota. LähiTapiola Varainhoito osallistuu normiperusteiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on normirikkomuksista epäiltyjä yhtiöitä.

## 11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	53,2 (90,6 %)	47,1 (84,1 %)	Palveluntarjoaja on parhain mahdollisin keinoin pyrkinyt selvittämään toimintaperiaatteiden olemassaoloa. Johtuen eroavista käytännöistä muun muassa periaatteiden nimeämisen, käytetyn terminologian ja julkaisuvedon osalta, se, että palveluntarjoaja ei ole tunnistanut toimintaperiaatteita, ei välttämättä tarkoita, ettei yhtiöllä periaatteita olisi.
---	---------------	---------------	---

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen normirikkomusten tunnistamiseen ja/tai mahdollisten rikkomustapausten käsittelyyn, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnustetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## 12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	17,2 (90,6 %)	18,4 (89,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 1,1 %.
--	---------------	---------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi sukupuolten välisen tasa-arvoisen palkkauksen toteutumista sijoituskohteiden kestävyysanalyysin yhteydessä, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnustetaan merkittäviä puutteita tasa-arvon toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

## 13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,2 (93,4 %)	35,3 (91,3 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 100,0 %.
--	---------------	---------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi hallituksen monimuotoisuuden toteutumista sijoituskohteiden kestävyysanalyysin yhteydessä. Jos sijoituskohteella tunnustetaan merkittäviä puutteita hallituksen sitoumattomuuden tai monimuotoisuuden toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito äänestää hallituksen (uudelleen)valintaa vastaan, jos sitoumattomuus tai monimuotoisuus eivät toteudu riittävällä tavalla. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

## 14. Altustuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärmmukset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,0	0,0	
--	-----	-----	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kiistanalaisten aseiden valmistajiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Kyseisten yritysten tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota.

## MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIAALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Veden kulutus ja kierrätys

Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden:

2023: 56 846,7 (96,7 %)  
2022: 11 987,4 (21,2 %)

Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus:

2023: 5,2 (95,2 %)  
2022: 35,5 (4,4 %)

LähiTapiola Varainhoito huomioi veden käyttöön ja sen kiertoon liittyvät mittarit osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohteiden ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos veden käyttöön tai sen kiertoon tunnustetaan liittyvän merkittävää haittaa, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteiden toimintaan vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävien vesiriskien yhtiöitä.

### Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita:

2023: 0,3 (96,7 %)  
2022: 14,1 (77,9 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen ihmisoikeuksien toteutumisen varmistamiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnustetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

---

## Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita:

2023: 0,9 (96,7 %)

2022: 0,6 (93,7 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen korruption estämiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

---

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.

# Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

## Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG (743700M2BL6BS5R75363)

**Tiivistelmä:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG (743700M2BL6BS5R75363) ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2023.

LähiTapiola Varainhoito huomioi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) niissä omaisuusluokissa ja sijoitusrakenteissa, joiden sijoituskohteista on saatavilla tietoa indikaattoreista. Raportin kattamalla periodilla taulukon 1 pakolliset PAI-indikaattorit sekä valitut vapaaehtoiset PAI-indikaattorit huomioitiin suorissa korkosijoituksissa, joissa pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten arvioiminen on integroitu sijoituskohteiden kestävyysanalyysiin. Prosessit ja toimenpiteet PAI-indikaattoreiden huomioimiseksi osana sijoitustoimintaa ja aktiivista omistajuutta on kuvattu kestäväen sijoitustoiminnan periaatteissa sekä omistajaohjauksen periaatteissa.

Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten raportointi ei koske salkun käteisvaroja ja johdannaisia. Täten raportointiin sisältyy 94,4 % salkun sijoituksista.

### Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus v2023 (tietojen kattavuus)	Vaikutus v2022 (tietojen kattavuus)	Selitys
--	--	--	---------

### ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

#### Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2 301,4 (60,4 %)	2 987,1 (56,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 100,0 %.
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	2 697,2 (60,4 %)	4 078,2 (56,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 99,9 %.
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	46 370,3 (60,4 %)	40 680,9 (55,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 99,6 %.
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	51 368,9 (60,4 %)	47 746,0 (56,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 99,6 %.

#### 2. Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	14,9 (60,4 %)	21,5 (56,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 99,9 %.
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	153,1 (60,4 %)	145,5 (56,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 64,9 %.

#### 3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	36,4 (73,0 %)	31,0 (68,6 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 97,8 %.
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	292,6 (73,0 %)	259,1 (68,6 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 97,5 %.

#### 4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,3 (84,1 %)	3,8 (79,7 %)	
--	--------------	--------------	--

#### 5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	72,6 (62,8 %)	69,9 (85,4 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 30,4 %.
---	---------------	---------------	---

#### 6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	2023	2022
Kiinteistöalan toiminta	0,044 (7,7 %)	0,036 (10,2 %)
Kuljetus ja varastointi	0,001 (1,8 %)	0,000 (1,0 %)
Sähkö-, kaasun- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,108 (5,5 %)	0,066 (6,2 %)
Teollisuus	0,041 (4,5 %)	0,063 (4,2 %)

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi kasvihuonekaasupäästöihin ja fossiilisten polttoaineiden käyttöön liittyvät haitat osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos ilmastomuutokseen liittyvät haitat tunnistetaan merkittäväksi haitekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haitevaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito on sitoutunut Net Zero Asset Managers -päästövähennysaloitteeseen, jonka tavoitteena on saattaa sijoitusomaisuuden osalta kasvihuonekaasupäästöt nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Suorien osake- ja korkosijoitusten osalta tavoitteena on puolittaa hiilijalanjälki (Scope 1 ja Scope 2) vuoteen 2030 mennessä, verrattuna vuoden 2019 tilanteeseen. Sijoitussalkkujen hiiliriskiä pienennetään soveltamalla best-in-class -valintaa hiili-intensiivisillä toimialoilla (öljy- ja kaasuyhtiöt, perusteollisuus, jätehuolto, lento- ja laivaliikenne, julkishyödylliset yhtiöt): sijoituksia tehdään vain hiilijalanjäljiltään parhaisiin yrityksiin sekä selkeisiin parantajiiin. Parantajiksi katsotaan yritykset, jotka ovat asettaneet tai julkisesti sitoutuneet asettamaan ilmastotieteeseen perustuvat tavoitteet hiilipäästöjen vähentämiseksi. Sijoituksia tehdään myös ns vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin, joilla rahoitetaan vihreän siirtymän hankkeita. Sijoituskohteisiin vaikutetaan yhteishankkeiden kautta (muun muassa CDP) sekä suoraan yritystapaamisten ja muun kontaktoinnin kautta ja kannustetaan laatimaan tavoitteellisia Net Zero -suunnitelmia. Yhtiökokouksissa kannatetaan vain Pariisin Ilmastopimuksen mukaisia tavoitteita ja suunnitelmia sekä osakkeenomistajien ehdotuksia, joissa vaaditaan tavoitteiden asettamista ja läpinäkyvää raportointia edistymisestä. Erityisesti Climate Action 100+ -listan kohdeyhtiöiltä edellytetään, että siirtymäsuunnitelma on osa yhtiön strategiaa ja palkitsemispolitiikkaa.

## Biologinen monimuotoisuus

### 7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti niihin alueisiin	0,0 (84,1 %)	0,0 (76,3 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0,0 %.
---	--------------	--------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito perehtyi luonnon monimuotoisuuteen ilmiönä sekä sen edistämiseen ja luontokadon hidastamiseen sijoituksellisin keinoin. Salkunhoito perehtyi saatavilla oleviin arviointikehiköihin ja työkaluihin ja tarkasteli alustavasti sijoitussalkkujen biodiversiteettivaikutuksia. Biodiversiteetin tietäkartta laadittiin ja sen mukaisesti sijoitussalkkujen luontovaikutusten tarkastelua tullaan laajentamaan eri omaisuusluokkiin ja sijoituskonsepteihin luontoliitännäisen raportoinnin edistyessä. LähiTapiola Varainhoito liittyi TNFD Forumin jäseneksi ja osallistuu biodiversiteettiaiheiseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiönä on merkittävien biodiversiteettivaikutusten yhtiöitä.

## Vesi

### 8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (51,6 %)	0,0 (48,9 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0 %.
---	--------------	--------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi päästöt vesistöihin osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos päästöt vesistöihin tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiönä on merkittävän vesiriskin yhtiöitä.

## Jäte

### 9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (51,6 %)	0,3 (48,9 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 3,4 %.
--	--------------	--------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi haitalliset jätteet osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos haitalliset jätteet tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

#### 10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 (91,4 %)	0,0 (65,4 %)	
--	--------------	--------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Normien rikkojien tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota. LähiTapiola Varainhoito osallistuu normiperusteiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiönä on normirikkomuksista epäiltyjä yhtiöitä.

#### 11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	44,4 (84,1 %)	43,6 (88,8 %)	Palveluntarjoaja on parhain mahdollisin keinoin pyrkinyt selvittämään toimintaperiaatteiden olemassaoloa. Johtuen eroavista käytännöistä muun muassa periaatteiden nimeämisen, käytetyn terminologian ja julkaisumuodon osalta, se, että palveluntarjoaja ei ole tunnistanut toimintaperiaatteita, ei välttämättä tarkoita, ettei yhtiöllä periaatteita olisi.
---	---------------	---------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen normirikkomusten tunnistamiseen ja/tai mahdollisten rikkomustapausten käsittelyyn, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

#### 12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	24,4 (62,8 %)	23,8 (82,6 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 5,8 %.
--	---------------	---------------	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi sukupuolten välisen tasa-arvoisen palkkauksen toteutumista sijoituskohdekohtaisen kestävyysanalyysin yhteydessä, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita tasa-arvon toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

#### 13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,4 (89,9 %)	35,9 (88,4 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 82,6 %.
--	---------------	---------------	---

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi hallitusten monimuotoisuuden toteutumista sijoituskohdekohtaisen kestävyysanalyysin yhteydessä. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita hallituksen sitoutumattomuuden tai monimuotoisuuden toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito äänestää hallituksen (uudelleen)valintaa vastaan, jos sitoumattomuus tai monimuotoisuus eivät toteudu riittävällä tavalla. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

#### 14. Altustuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärmmukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,0	0,0	
--	-----	-----	--

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kiistanalaisten aseiden valmistajiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Kyseisten yritysten tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota.

## MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

#### Veden kulutus ja kierrätys

Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden:

2023: 89,6 (72,8 %)  
2022: 51,3 (11,4 %)

LähiTapiola Varainhoito huomioi veden käyttöön ja sen kiertoon liittyvät mittarit osana sijoituskohdekohtaista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohde- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos veden käyttöön tai sen kiertoon tunnistetaan liittyvän merkittävää haittaa, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimii vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävän vesiriskin yhtiöitä.

#### Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita:

2023: 0,3 (91,7 %)  
2022: 6,6 (41,9 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen ihmisoikeuksien toteutumisen varmistamiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

#### Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita:

2023: 0,5 (91,7 %)  
2022: 0,3 (74,9 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen korruption estämiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.



---

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.

# Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

## Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (743700KTZ40LUSMWN477)

**Tiivistelmä:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (743700KTZ40LUSMWN477) ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2023.

LähiTapiola Varainhoito huomioi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) niissä omaisuusluokissa ja sijoitusrakenteissa, joiden sijoituskohteista on saatavilla tietoa indikaattoreista. Raportin kattamalla periodilla taulukon 1 pakolliset PAI-indikaattorit sekä valitut vapaaehtoiset PAI-indikaattorit huomioitiin suorissa korkosijoituksissa, joissa pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten arvioiminen on integroitu sijoituskohteiden kestävyysanalyysiin. Prosessit ja toimenpiteet PAI-indikaattoreiden huomioimiseksi osana sijoitustoimintaa ja aktiivista omistajuutta on kuvattu kestäväen sijoitustoiminnan periaatteissa sekä omistajaohjauksen periaatteissa.

Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten raportointi ei koske salkun käteisvaroja ja johdannaisia. Täten raportointiin sisältyy 98,7 % salkun sijoituksista.

### Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus v2023 (tietojen kattavuus)	Vaikutus v2022 (tietojen kattavuus)	Selitys
--	--	--	---------

### ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

#### Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	13 304,9 (52,1 %)	10 916,4 (47,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 96,4 %.
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	5 397,8 (52,8 %)	5 757,2 (47,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 95,1 %.
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	77 554,7 (51,1 %)	56 449,4 (45,7 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 92,6 %.
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	96 093,1 (52,8 %)	73 062,8 (47,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 89,2 %.

#### 2. Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	50,7 (52,8 %)	51,6 (49,4 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 95,1 %.
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	260,4 (52,8 %)	226,2 (47,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 49,5 %.

#### 3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	2,8 (64,5 %)	51,8 (56,1 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 90,7 %.
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	-13,6 (64,5 %)	222,4 (56,1 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 84,1 %.

#### 4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,8 (88,4 %)	2,5 (83,9 %)	
--	--------------	--------------	--

#### 5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	71,2 (68,4 %)	71,8 (80,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 23,6 %.
---	---------------	---------------	---

#### 6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	2023	2022	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,000 (1,2 %)	0,004 (0,5 %)	
Kiinteistöalan toiminta	0,004 (7,9 %)	0,021 (6,1 %)	
Kuljetus ja varastointi	0,002 (2,5 %)	0,005 (2,2 %)	
Rakentaminen	0,000 (1,0 %)	0,000 (0,5 %)	
Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäädytysliiketoiminta	0,008 (5,0 %)	0,018 (3,4 %)	
Teollisuus	0,014 (10,7 %)	0,041 (6,7 %)	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000 (0,4 %)	( %)	

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi kasvihuonekaasupäästöihin ja fossiilisten polttoaineiden käyttöön liittyvät haitat osana sijoituskohdekohtaista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos ilmastonmuutokseen liittyvät haitat tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito on sitoutunut Net Zero Asset Managers -päästövähennysaloitteeseen, jonka tavoitteena on saattaa sijoitusomaisuuden osalta kasvihuonekaasupäästöt nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Suorien osake- ja korkosijoitusten osalta tavoitteena on puolittaa hiilijalanjälki (Scope 1 ja Scope 2) vuoteen 2030 mennessä, verrattuna vuoden 2019 tilanteeseen. Sijoitussalkkujen hiiliriskiä pienennetään soveltamalla best-in-class -valintaa hiili-intensiivisillä toimialoilla (öljy- ja kaasuyhtiöt, perusteollisuus, jätehuolto, lento- ja laivaliikenne, julkishyödylliset yhtiöt): sijoituksia tehdään vain hiilijalanjäljiltään parhaisiin yrityksiin sekä selkeisiin parantajiin. Parantajiksi katsotaan yritykset, jotka ovat asettaneet tai julkisesti sitoutuneet asettamaan ilmastotieteeseen perustuvat tavoitteet hiilipäästöjen vähentämiseksi. Sijoituksia tehdään myös ns vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin, joilla rahoitetaan vihreän siirtymän hankkeita. Sijoituskohteisiin vaikutetaan yhteishankkeiden kautta (muun muassa CDP) sekä suoraan yritystapaamisten ja muun kontaktoinnin kautta ja kannustetaan laatimaan tavoitteellisia Net Zero -suunnitelmia. Yhtiökokouksissa kannatetaan vain Pariisin Ilmastopöytäkirjan mukaisia tavoitteita ja suunnitelmia sekä osakkeenomistajien ehdotuksia, joissa vaaditaan tavoitteiden asettamista ja läpinäkyvää raportointia edistymisestä. Erityisesti Climate Action 100+ -listan kohdeyhtiöitä edellytetään, että siirtymäsuunnitelma on osa yhtiön strategiaa ja palkitsemispolitiikkaa.

## Biologinen monimuotoisuus

### 7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,4 (88,4 %)	0,0 (82,4 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0,8 %.
---	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito perehtyi luonnon monimuotoisuuteen ilmiönä sekä sen edistämiseen ja luontokadon hidastamiseen sijoituksellisin keinoin. Salkunhoito perehtyi saatavilla oleviin arviointikehiköihin ja työkaluihin ja tarkasteli alustavasti sijoitussalkkujen biodiversiteettivaikutuksia. Biodiversiteetin tietartta laadittiin ja sen mukaisesti sijoitussalkkujen luontovaikutusten tarkastelua tullaan laajentamaan eri omaisuusluokkiin ja sijoituskonsepteihin luontoliittännäisen raportoinnin edistymässä. LähiTapiola Varainhoito liittyi TNFD Forumin jäseneksi ja osallistuu biodiversiteettiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävien biodiversiteettivaikutusten yhtiöitä.

## Vesi

### 8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (42,0 %)	0,0 (40,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0,7 %.
---	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi päästöt vesistöihin osana sijoituskohdekohtaista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos päästöt vesistöihin tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävän vesiriskin yhtiöitä.

## Jäte

### 9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (42,0 %)	0,3 (40,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 6,5 %.
--	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi haitalliset jätteet osana sijoituskohdekohtaista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos haitalliset jätteet tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

### 10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 (92,4 %)	0,0 (48,0 %)	
--	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Normien rikkojien tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota. LähiTapiola Varainhoito osallistuu normiperusteiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on normirikkomuksista epäiltyjä yhtiöitä.

## 11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	49,7 (88,4 %)	47,7 (86,6 %)	Palveluntarjoaja on parhain mahdollisin keinoin pyrkinyt selvittämään toimintaperiaatteiden olemassaoloa. Johtuen eroavista käytännöistä muun muassa periaatteiden nimeämisen, käytetyn terminologian ja julkaisuvedon osalta, se, että palveluntarjoaja ei ole tunnistanut toimintaperiaatteita, ei välttämättä tarkoita, ettei yhtiöllä periaatteita olisi.
---	---------------	---------------	---

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen normirikkomusten tunnistamiseen ja/tai mahdollisten rikkomustapausten käsittelyyn, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## 12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	18,9 (67,2 %)	19,0 (77,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 2,1 %.
--	---------------	---------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi sukupuolten välisen tasa-arvoisen palkkauksen toteutumista sijoituskohteiden kestävyysanalyysin yhteydessä, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita tasa-arvon toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

## 13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,6 (92,3 %)	34,6 (88,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 70,9 %.
--	---------------	---------------	---

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi hallituksen monimuotoisuuden toteutumista sijoituskohteiden kestävyysanalyysin yhteydessä. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita hallituksen sitoumattomuuden tai monimuotoisuuden toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito äänestää hallituksen (uudelleen)valintaa vastaan, jos sitoumattomuus tai monimuotoisuus eivät toteudu riittävällä tavalla. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

## 14. Altustuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärmmukset, kemialliset aheet ja biologiset aheet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,0	0,0	
--	-----	-----	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kiistanalaisten aseiden valmistajiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Kyseisten yritysten tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota.

## MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIAALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Veden kulutus ja kierrätys

Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden:

2023: 38,3 (63,8 %)  
2022: 254,9 (7,9 %)

Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus:

2023: 352,4 (20,8 %)  
2022: 59,0 (0,1 %)

LähiTapiola Varainhoito huomioi veden käyttöön ja sen kiertoon liittyvät mittarit osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohteiden ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos veden käyttöön tai sen kiertoon tunnistetaan liittyvän merkittävää haittaa, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimii vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävän vesiriskin yhtiöitä.

### Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita:

2023: 0,8 (94,2 %)  
2022: 6,3 (27,2 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen ihmisoikeuksien toteutumisen varmistamiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

---

## Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita:

2023: 0,1 (94,2 %)  
0,2 (40,3 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen korruption estämiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

---

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.

# Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

## Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG (743700KHOIP2LNIPVP45)

**Tiivistelmä:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG (743700KHOIP2LNIPVP45) ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2023.

LähiTapiola Varainhoito huomioi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) niissä omaisuusluokissa ja sijoitusrakenteissa, joiden sijoituskohteista on saatavilla tietoa indikaattoreista. Raportin kattamalla periodilla taulukon 1 pakolliset PAI-indikaattorit sekä valitut vapaaehtoiset PAI-indikaattorit huomioitiin suorissa osakesijoituksissa, joissa pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten arvioiminen on integroitu sijoituskohteiden kestävyysanalyysiin. Prosessit ja toimenpiteet PAI-indikaattoreiden huomioimiseksi osana sijoitustoimintaa ja aktiivista omistajuutta on kuvattu kestäväen sijoitustoiminnan periaatteissa sekä omistajaohjauksen periaatteissa.

Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten raportointi ei koske salkun käteisvaroja ja johdannaisia. Täten raportointiin sisältyy 97,1 % salkun sijoituksista.

### Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus v2023 (tietojen kattavuus)	Vaikutus v2022 (tietojen kattavuus)	Selitys
--	--	--	---------

### ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

#### Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	1 490,8 (86,2 %)	2 063,0 (97,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 99,6 %.
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	249,0 (86,2 %)	350,4 (94,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 99,6 %.
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	23 051,5 (85,8 %)	27 795,0 (94,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 94,2 %.
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	24 709,0 (86,2 %)	30 208,4 (94,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 93,8 %.

#### 2. Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	30,3 (86,2 %)	47,6 (94,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 99,6 %.
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	430,6 (86,2 %)	595,4 (94,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 84,1 %.

#### 3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	72,3 (96,2 %)	102,2 (94,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 99,7 %.
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	758,8 (96,2 %)	855,6 (94,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 94,0 %.

#### 4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	7,3 (95,8 %)	5,5 (90,2 %)	
--	--------------	--------------	--

#### 5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	70,6 (95,8 %)	71,5 (94,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 26,2 %.
---	---------------	---------------	---

#### 6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	2023	2022	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,000 (0,4 %)	0,000 (2,3 %)	
Kuljetus ja varastointi	0,002 (2,5 %)	0,001 (2,7 %)	
Rakentaminen	0,002 (3,8 %)	0,004 (6,1 %)	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,303 (7,9 %)	0,410 (8,9 %)	
Teollisuus	0,172 (44,6 %)	0,228 (35,3 %)	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,003 (4,5 %)	0,001 (0,8 %)	

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi kasvihuonekaasupäästöihin ja fossiilisten polttoaineiden käyttöön liittyvät haitat osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos ilmastonmuutokseen liittyvät haitat tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito on sitoutunut Net Zero Asset Managers -päästövähennysaloitteeseen, jonka tavoitteena on saattaa sijoitusomaisuuden osalta kasvihuonekaasupäästöt nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Suorien osake- ja korkosijoitusten osalta tavoitteena on puolittaa hiilijalanjälki (Scope 1 ja Scope 2) vuoteen 2030 mennessä, verrattuna vuoden 2019 tilanteeseen. Sijoitussalkkujen hiiliriskiä pienennetään soveltamalla best-in-class -valintaa hiili-intensiivisillä toimialoilla (öljy- ja kaasuyhtiöt, perusteollisuus, jätehuolto, lento- ja laivaliikenne, julkishyödylliset yhtiöt): sijoituksia tehdään vain hiilijalanjäljiltään parhaisiin yrityksiin sekä selkeisiin parantajiin. Parantajiksi katsotaan yritykset, jotka ovat asettaneet tai julkisesti sitoutuneet asettamaan ilmastotieteeseen perustuvat tavoitteet hiilipäästöjen vähentämiseksi. Sijoituksia tehdään myös ns vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin, joilla rahoitetaan vihreän siirtymän hankkeita. Sijoituskohteisiin vaikutetaan yhteishankkeiden kautta (muun muassa CDP) sekä suoraan yritystapaamisten ja muun kontaktoinnin kautta ja kannustetaan laatimaan tavoitteellisia Net Zero -suunnitelmia. Yhtiökokouksissa kannatetaan vain Pariisin Ilmastopimuksen mukaisia tavoitteita ja suunnitelmia sekä osakkeenomistajien ehdotuksia, joissa vaaditaan tavoitteiden asettamista ja läpinäkyvää raportointia edistymisestä. Erityisesti Climate Action 100+ -listan kohdeyhtiöitä edellytetään, että siirtymäsuunnitelma on osa yhtiön strategiaa ja palkitsemispolitiikkaa.

## Biologinen monimuotoisuus

### 7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	9,0 (95,8 %)	10,7 (92,1 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 9,4 %.
---	--------------	---------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito perehtyi luonnon monimuotoisuuteen ilmiönä sekä sen edistämiseen ja luontokadon hidastamiseen sijoituksellisin keinoin. Salkunhoito perehtyi saatavilla oleviin arviointikehiköihin ja työkaluihin ja tarkasteli alustavasti sijoitussalkkujen biodiversiteettivaikutuksia. Biodiversiteetin tietartta laadittiin ja sen mukaisesti sijoitussalkkujen luontovaikutusten tarkastelua tullaan laajentamaan eri omaisuusluokkiin ja sijoituskonsepteihin luontoliittännäisen raportoinnin edistymässä. LähiTapiola Varainhoito liittyi TNFD Forumin jäseneksi ja osallistuu biodiversiteettiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävien biodiversiteettivaikutusten yhtiöitä.

## Vesi

### 8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (84,5 %)	0,0 (90,6 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0,5 %.
---	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi päästöt vesistöihin osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos päästöt vesistöihin tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävän vesiriskin yhtiöitä.

## Jäte

### 9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,5 (84,5 %)	2,4 (92,9 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 3,1 %.
--	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi haitalliset jätteet osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos haitalliset jätteet tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

### 10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisten yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisten yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 (94,0 %)	0,0 (91,0 %)	
---	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Normien rikkojien tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota. LähiTapiola Varainhoito osallistuu normiperusteiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on normirikkomuksista epäiltyjä yhtiöitä.

## 11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	14,2 (95,8 %)	12,7 (95,1 %)	Palveluntarjoaja on parhain mahdollisin keinoin pyrkinyt selvittämään toimintaperiaatteiden olemassaoloa. Johtuen eroavista käytännöistä muun muassa periaatteiden nimeämisen, käytetyn terminologian ja julkaisuvedon osalta, se, että palveluntarjoaja ei ole tunnistanut toimintaperiaatteita, ei välttämättä tarkoita, ettei yhtiöllä periaatteita olisi.
---	---------------	---------------	---

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen normirikkomusten tunnistamiseen ja/tai mahdollisten rikkomustapausten käsittelyyn, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## 12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	17,7 (94,5 %)	18,1 (92,3 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 11,2 %.
--	---------------	---------------	---

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi sukupuolten välisen tasa-arvoisen palkkauksen toteutumista sijoituskohteiden kestävyysanalyysin yhteydessä, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita tasa-arvon toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

## 13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	42,0 (95,8 %)	39,8 (97,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 99,6 %.
--	---------------	---------------	---

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi hallituksen monimuotoisuuden toteutumista sijoituskohteiden kestävyysanalyysin yhteydessä. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita hallituksen sitoumattomuuden tai monimuotoisuuden toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito äänestää hallituksen (uudelleen)valintaa vastaan, jos sitoumattomuus tai monimuotoisuus eivät toteudu riittävällä tavalla. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

## 14. Altustuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärmmukset, kemialliset aheet ja biologiset aheet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,0	0,0 (94,7 %)	
--	-----	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kiistanalaisten aseiden valmistajiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Kyseisten yritysten tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota.

## MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIAALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Veden kulutus ja kierrätys

Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden:

2023: 259,6 (94,0 %)  
2022: 439,6 (38,7 %)

Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus:

2023: 0,1 (94,0 %)  
2022: 23,0 (2,6 %)

LähiTapiola Varainhoito huomioi veden käyttöön ja sen kiertoon liittyvät mittarit osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohteiden ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos veden käyttöön tai sen kiertoon tunnistetaan liittyvän merkittävää haittaa, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteeseen toimii vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävien vesiriskien yhtiöitä.

### Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita:

2023: 0,0 (96,2 %)  
2022: 8,3 (84,0 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen ihmisoikeuksien toteutumisen varmistamiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.



---

## Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita:

2023: 0,9 (96,2 %)

2022: 0,7 (99,9 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen korruption estämiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

---

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.

# Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

## Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (743700F5ORNC6L4VV333)

**Tiivistelmä:** Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (743700F5ORNC6L4VV333) ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2023.

Rahasto on indeksirahasto, jonka tavoitteena on omistaa indeksin sisältämät arvopaperit vertailuindeksin painotuksilla. Rahasto seuraa Morningstar US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select -indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Indeksien rakennuksessa huomioidaan muun muassa yritysten kasvihuonekaasupäästöjen kehitys ja taso suhteessa yritysarvoon. Indeksistä poissuljetaan kansainvälisten normien rikkojat ja kiistanalaisten aseiden valmistajat.

Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten raportointi ei koske salkun käteisvaroja ja johdannaisia. Täten raportointiin sisältyy 99,9 % salkun sijoituksista.

### Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus v2023 (tietojen kattavuus)	Selitys
--	--	---------

## ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

### Kasvihuonekaasupäästöt

#### 1. Kasvihuonekaasupäästöt

Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	1 019,5 (99,3 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 98,9 %.
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	639,0 (99,3 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 98,9 %.
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	21 861,1 (99,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 91,9 %.
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	23 512,2 (99,3 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 91,8 %.

#### 2. Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	7,4 (99,3 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 98,9 %.
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	105,5 (99,3 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 91,3 %.

#### 3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	37,4 (99,6 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 99,0 %.
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	363,1 (99,6 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 91,8 %.

#### 4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,6 (99,9 %)
--	--------------

#### 5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	65,9 (99,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 37,7 %.
---	---------------	---

#### 6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	2023
Kaivostoiminta ja louhinta	0,004 (0,4 %)
Kiinteistöalan toiminta	0,004 (1,5 %)
Kuljetus ja varastointi	0,003 (0,2 %)
Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,000 (0,2 %)
Rakentaminen	0,000 (0,5 %)
Sähkö-, kaasun- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,051 (0,7 %)
Teollisuus	0,034 (38,5 %)
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,006 (10,6 %)
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001 (0,2 %)

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti. Rahaston kestävä sijoitustavoitetta mitataan rahaston sijoituskohteiden hiili-intensiteetillä suhteessa markkinaindeksiin. Rahaston hiili-intensiteetin vähennys tulee olla vähintään 50 % verrattuna yleiseen markkinaindeksiin. Hiili-intensiteetin vuosivähennyksen tulee olla keskimäärin 7 % p.a. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito on sitoutunut Net Zero Asset Managers -päästövähennysaloitteeseen, jonka tavoitteena on saattaa sijoitusomaisuuden osalta kasvihuonepäästöt nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Yhtiökokouksissa kannatetaan vain Pariisin ilmastopimuksen mukaisia tavoitteita ja suunnitelmia sekä osakkeenomistajien ehdotuksia, joissa vaaditaan tavoitteiden asettamista ja läpinäkyvää raportointia edistymisestä.

## Biologinen monimuotoisuus

### 7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin 0,7 (99,9 %) Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0,7 %.

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

## Vesi

### 8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna 0,0 (99,0 %) Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0 %.

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

## Jäte

### 9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna 0,0 (99,0 %) Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0 %.

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

## YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

### 10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin 0,0 (99,6 %)

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

### 11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten 71,5 (99,9 %)

Palveluntarjoaja on parhain mahdollisin keinoin pyrkinyt selvittämään toimintaperiaatteiden olemassaoloa. Johtuen eroavista käytännöistä muun muassa periaatteiden nimeämisen, käytetyn terminologian ja julkaisumuodon osalta, se, että palveluntarjoaja ei ole tunnistanut toimintaperiaatteita, ei välttämättä tarkoita, ettei yhtiöllä periaatteita olisi.

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

### 12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä 17,0 (99,5 %) Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 1,0 %.

#### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

### 13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä 34,5 (99,9 %)

Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 99,8 %.

#### **Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet**

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

### 14. Altustuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkiminat, tytärmmukset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin 0,0

#### **Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet**

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kiistanalaisten aseiden valmistajiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Kyseisten yritysten tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota.

## **MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIAALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT**

### Veden kulutus ja kierrätys

Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden:

2023: 7 777,7 (99,5 %)

Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus:

2023: 2,4 (99,4 %)

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

### Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita:

2023: 0,3 (99,9 %)

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

### Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita:

2023: 0,8 (99,9 %)

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Rahaston kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

Morningstar Norge AS tai sen tytäryhtiöt (yhteisesti "Morningstar-yhtiöt") ei sponsoroi, tue, myy tai suosi seuraavia tuotteita: Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi. Morningstar-yhtiöt eivät anna edellä mainittujen sijoitusrahastojen omistajille tai millekään yleiselle vastaanottajalle minkäänlaista suoraa tai epäsuoraa lausuntoa tai takuuta sijoittamisen suositeltavuudesta edellä mainittujen rahastojen osalta yleisesti tai niiden osalta erityisesti, tai niiden kyvystä seurata Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select™ -indeksiä tai yleistä markkinoiden tuloskehitystä.

**Morningstar-yhtiöt eivät takaa Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksin tai minkään siihen liittyvän tiedon virheettömyyttä ja/tai täydellisyyttä eivätkä Morningstar-yhtiöt ole vastuussa niiden virheistä, puutteista tai häiriöistä.**

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 redisseminated 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.

# Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

## Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskiuuret ESG (743700ZKS96TFG78G395)

**Tiivistelmä:** Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskiuuret ESG (743700ZKS96TFG78G395) ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2023.

LähiTapiola Varainhoito huomioi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) niissä omaisuusluokissa ja sijoitusrakenteissa, joiden sijoituskohteista on saatavilla tietoa indikaattoreista. Raportin kattamalla periodilla taulukon 1 pakolliset PAI-indikaattorit sekä valitut vapaaehtoiset PAI-indikaattorit huomioitiin suorissa osakesijoituksissa, joissa pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten arvioiminen on integroitu sijoituskohteiden kestävyysanalyysiin. Prosessit ja toimenpiteet PAI-indikaattoreiden huomioimiseksi osana sijoitustoimintaa ja aktiivista omistajuutta on kuvattu kestäväen sijoitustoiminnan periaatteissa sekä omistajaohjauksen periaatteissa.

Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten raportointi ei koske salkun käteisvaroja ja johdannaisia. Täten raportointiin sisältyy 97,2 % salkun sijoituksista.

### Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus v2023 (tietojen kattavuus)	Vaikutus v2022 (tietojen kattavuus)	Selitys
--	--	--	---------

### ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

#### Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2 234,2 (96,5 %)	1 224,7 (94,4 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 90,4 %.
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1 073,0 (96,5 %)	1 026,5 (86,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 90,4 %.
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	50 136,4 (96,5 %)	41 701,9 (86,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 67,5 %.
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	53 443,5 (96,5 %)	44 015,9 (86,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 67,5 %.

#### 2. Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	35,5 (96,5 %)	29,3 (86,0 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 90,4 %.
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	573,2 (96,5 %)	557,4 (94,4 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 67,5 %.

#### 3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	91,3 (96,5 %)	52,8 (89,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 90,4 %.
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	1 629,6 (96,5 %)	1 106,1 (89,2 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 67,5 %.

#### 4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,0 (96,5 %)	0,8 (90,5 %)	
--	--------------	--------------	--

#### 5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	87,9 (96,5 %)	87,8 (97,7 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 13,6 %.
---	---------------	---------------	---

#### 6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	2023	2022	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,051 (7,3 %)	0,000 (2,1 %)	
Rakentaminen	0,000 (0,5 %)	( %)	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,178 (4,0 %)	0,052 (0,8 %)	
Teollisuus	0,118 (44,6 %)	0,129 (42,5 %)	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002 (3,4 %)	0,006 (8,5 %)	

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi kasvihuonekaasupäästöihin ja fossiilisten polttoaineiden käyttöön liittyvät haitat osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos ilmastonmuutokseen liittyvät haitat tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito on sitoutunut Net Zero Asset Managers -päästövähennysaloitteeseen, jonka tavoitteena on saattaa sijoitusomaisuuden osalta kasvihuonekaasupäästöt nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Suorien osake- ja korkosijoitusten osalta tavoitteena on puolittaa hiilijalanjälki (Scope 1 ja Scope 2) vuoteen 2030 mennessä, verrattuna vuoden 2019 tilanteeseen. Sijoitussalkkujen hiiliriskiä pienennetään soveltamalla best-in-class -valintaa hiili-intensiivisillä toimialoilla (öljy- ja kaasuyhtiöt, perusteollisuus, jätehuolto, lento- ja laivaliikenne, julkishyödylliset yhtiöt): sijoituksia tehdään vain hiilijalanjäljiltään parhaisiin yrityksiin sekä selkeisiin parantajiin. Parantajiksi katsotaan yritykset, jotka ovat asettaneet tai julkisesti sitoutuneet asettamaan ilmastotieteeseen perustuvat tavoitteet hiilipäästöjen vähentämiseksi. Sijoituksia tehdään myös ns vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin, joilla rahoitetaan vihreän siirtymän hankkeita. Sijoituskohteisiin vaikutetaan yhteishankkeiden kautta (muun muassa CDP) sekä suoraan yritystapaamisten ja muun kontaktoinnin kautta ja kannustetaan laatimaan tavoitteellisia Net Zero -suunnitelmia. Yhtiökokouksissa kannatetaan vain Pariisin Ilmastopöytäkirjan mukaisia tavoitteita ja suunnitelmia sekä osakkeenomistajien ehdotuksia, joissa vaaditaan tavoitteiden asettamista ja läpinäkyvää raportointia edistymisestä. Erityisesti Climate Action 100+ -listan kohdeyhtiöitä edellytetään, että siirtymäsuunnitelma on osa yhtiön strategiaa ja palkitsemispolitiikkaa.

## Biologinen monimuotoisuus

### 7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 (96,5 %)	0,0 (91,7 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0,0 %.
---	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito perehtyi luonnon monimuotoisuuteen ilmiönä sekä sen edistämiseen ja luontokadon hidastamiseen sijoituksellisin keinoin. Salkunhoito perehtyi saatavilla oleviin arviointikehiköihin ja työkaluihin ja tarkasteli alustavasti sijoitussalkkujen biodiversiteettivaikutuksia. Biodiversiteetin tietartta laadittiin ja sen mukaisesti sijoitussalkkujen luontovaikutusten tarkastelua tullaan laajentamaan eri omaisuusluokkiin ja sijoituskonseptiin luontoliittännäisen raportoinnin edistymässä. LähiTapiola Varainhoito liittyi TNFD Forumin jäseneksi ja osallistuu biodiversiteettiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävien biodiversiteettivaikutusten yhtiöitä.

## Vesi

### 8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (96,5 %)	0,0 (87,3 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0 %.
---	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi päästöt vesistöihin osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos päästöt vesistöihin tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävän vesiriskin yhtiöitä.

## Jäte

### 9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (96,5 %)	0,0 (87,3 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0 %.
--	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi haitalliset jätteet osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos haitalliset jätteet tunnistetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

### 10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 (94,6 %)	0,0 (96,1 %)	
--	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Normien rikkojien tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota. LähiTapiola Varainhoito osallistuu normiperusteiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on normirikkomuksista epäiltyjä yhtiöitä.

## 11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	84,3 (96,5 %)	77,8 (90,5 %)	Palveluntarjoaja on parhain mahdollisin keinoin pyrkinyt selvittämään toimintaperiaatteiden olemassaoloa. Johtuen eroavista käytännöistä muun muassa periaatteiden nimeämisen, käytetyn terminologian ja julkaisuvedon osalta, se, että palveluntarjoaja ei ole tunnistanut toimintaperiaatteita, ei välttämättä tarkoita, ettei yhtiöllä periaatteita olisi.
---	---------------	---------------	---

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen normirikkomusten tunnistamiseen ja/tai mahdollisten rikkomustapausten käsittelyyn, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## 12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	18,3 (96,5 %)	18,1 (97,7 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 0,6 %.
--	---------------	---------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi sukupuolten välisen tasa-arvoisen palkkauksen toteutumista sijoituskohteita kestävyysanalyysin yhteydessä, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita tasa-arvon toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

## 13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	31,6 (96,5 %)	30,8 (97,7 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 99,7 %.
--	---------------	---------------	---

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi hallituksen monimuotoisuuden toteutumista sijoituskohteita kestävyysanalyysin yhteydessä. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita hallituksen sitoutumattomuuden tai monimuotoisuuden toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito äänestää hallituksen (uudelleen)valintaa vastaan, jos sitoumattomuus tai monimuotoisuus eivät toteudu riittävällä tavalla. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

## 14. Altustuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärmmukset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,0	0,0	
--	-----	-----	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kiistanalaisten aseiden valmistajiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Kyseisten yritysten tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota.

## MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIAALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Veden kulutus ja kierrätys

Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden:

2023: 944,7 (94,6 %)  
2022: 239,9 (29,0 %)

LähiTapiola Varainhoito huomioi veden käyttöön ja sen kiertoon liittyvät mittarit osana sijoituskohteita kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohte- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos veden käyttöön tai sen kiertoon tunnistetaan liittyvän merkittävää haittaa, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomiota sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävän vesiriskin yhtiöitä.

### Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita:

2023: 0,0 (96,5 %)  
2022: 42,9 (89,8 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen ihmisoikeuksien toteutumisen varmistamiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

---

## Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita:

2023: 0,7 (96,5 %)  
0,4 (100,0 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen korruption estämiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

---

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.



# Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

## Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG (7437002PX94OPWZE4930)

**Tiivistelmä:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG (7437002PX94OPWZE4930) ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2023.

LähiTapiola Varainhoito huomioi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) niissä omaisuusluokissa ja sijoitusrakenteissa, joiden sijoituskohteista on saatavilla tietoa indikaattoreista. Raportin kattamalla periodilla taulukon 1 pakolliset PAI-indikaattorit sekä valitut vapaaehtoiset PAI-indikaattorit huomioitiin suorissa korkosijoituksissa, joissa pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten arvioiminen on integroitu sijoituskohteiden kestävyysanalyysiin. Prosessit ja toimenpiteet PAI-indikaattoreiden huomioimiseksi osana sijoitustoimintaa ja aktiivista omistajuutta on kuvattu kestäväen sijoitustoiminnan periaatteissa sekä omistajaohjauksen periaatteissa.

Pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten raportointi ei koske salkun käteisvaroja ja johdannaisia. Täten raportointiin sisältyy 91,3 % salkun sijoituksista.

### Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus v2023 (tietojen kattavuus)	Vaikutus v2022 (tietojen kattavuus)	Selitys
--	--	--	---------

### ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

#### Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	8 263,9 (56,0 %)	7 869,2 (49,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 97,7 %.
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	4 317,5 (56,0 %)	4 259,4 (49,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 97,7 %.
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	54 517,9 (54,2 %)	52 794,5 (48,9 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 95,3 %.
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	67 076,3 (56,0 %)	64 891,4 (49,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 91,8 %.

#### 2. Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	43,2 (56,0 %)	38,2 (49,8 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 97,7 %.
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	230,5 (56,0 %)	204,1 (52,3 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 53,2 %.

#### 3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	71,5 (80,9 %)	63,9 (69,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 96,7 %.
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	432,6 (80,9 %)	494,5 (69,5 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 91,5 %.

#### 4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	5,3 (91,5 %)	5,9 (89,5 %)	
--	--------------	--------------	--

#### 5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	80,1 (67,6 %)	81,5 (81,6 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 25,9 %.
---	---------------	---------------	---

#### 6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	2023	2022	
Kiinteistöalan toiminta	0,050 (7,6 %)	0,011 (4,7 %)	
Kuljetus ja varastointi	0,001 (3,0 %)	0,001 (2,9 %)	
Rakentaminen	0,000 (0,3 %)	( %)	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,143 (9,3 %)	0,114 (5,7 %)	
Teollisuus	0,032 (7,4 %)	0,061 (6,8 %)	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000 (0,4 %)	( %)	

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi kasvihuonekaasupäästöihin ja fossiilisten polttoaineiden käyttöön liittyvät haitat osana sijoituskohdekohtaista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohde- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos ilmastonmuutokseen liittyvät haitat tunnustetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomioita sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito on sitoutunut Net Zero Asset Managers -päästövähennysaloitteeseen, jonka tavoitteena on saattaa sijoitusomaisuuden osalta kasvihuonekaasupäästöt nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Suorien osake- ja korkosijoitusten osalta tavoitteena on puolittaa hiilijalanjälki (Scope 1 ja Scope 2) vuoteen 2030 mennessä, verrattuna vuoden 2019 tilanteeseen. Sijoitussalkkujen hiiliriskiä pienennetään soveltamalla best-in-class -valintaa hiili-intensiivisillä toimialoilla (öljy- ja kaasuyhtiöt, perusteollisuus, jätehuolto, lento- ja laivaliikenne, julkishyödylliset yhtiöt): sijoituksia tehdään vain hiilijalanjäljiltään parhaisiin yrityksiin sekä selkeisiin parantajiin. Parantajiksi katsotaan yritykset, jotka ovat asettaneet tai julkisesti sitoutuneet asettamaan ilmastotieteeseen perustuvat tavoitteet hiilipäästöjen vähentämiseksi. Sijoituksia tehdään myös ns vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin, joilla rahoitetaan vihreän siirtymän hankkeita. Sijoituskohteisiin vaikutetaan yhteishankkeiden kautta (muun muassa CDP) sekä suoraan yritystapaamisten ja muun kontaktoinnin kautta ja kannustetaan laatimaan tavoitteellisia Net Zero -suunnitelmia. Yhtiökokouksissa kannatetaan vain Pariisin Ilmastopöytäkirjan mukaisia tavoitteita ja suunnitelmia sekä osakkeenomistajien ehdotuksia, joissa vaaditaan tavoitteiden asettamista ja läpinäkyvää raportointia edistymisestä. Erityisesti Climate Action 100+ -listan kohdeyhtiöitä edellytetään, että siirtymäsuunnitelma on osa yhtiön strategiaa ja palkitsemispolitiikkaa.

## Biologinen monimuotoisuus

### 7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 (91,5 %)	0,5 (89,9 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 1,1 %.
---	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito perehtyi luonnon monimuotoisuuteen ilmiönä sekä sen edistämiseen ja luontokadon hidastamiseen sijoituksellisin keinoin. Salkunhoito perehtyi saatavilla oleviin arviointikehiköihin ja työkaluihin ja tarkasteli alustavasti sijoitussalkkujen biodiversiteettivaikutuksia. Biodiversiteetin tietartta laadittiin ja sen mukaisesti sijoitussalkkujen luontovaikutusten tarkastelua tullaan laajentamaan eri omaisuusluokkiin ja sijoituskonsepteihin luontoliittännäisen raportoinnin edistymässä. LähiTapiola Varainhoito liittyi TNFD Forumin jäseneksi ja osallistuu biodiversiteettiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävien biodiversiteettivaikutusten yhtiöitä.

## Vesi

### 8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (45,2 %)	0,0 (42,4 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 2,2 %.
---	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi päästöt vesistöihin osana sijoituskohdekohtaista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohde- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos päästöt vesistöihin tunnustetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomioita sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävän vesiriskin yhtiöitä.

## Jäte

### 9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 (45,2 %)	0,2 (42,4 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 11,1 %.
--	--------------	--------------	---

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito huomioi haitalliset jätteet osana sijoituskohdekohtaista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohde- ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos haitalliset jätteet tunnustetaan merkittäväksi haittatekijäksi, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomioita sijoituskohteen toimiin vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

### 10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 (95,4 %)	0,5 (63,8 %)	
--	--------------	--------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Normien rikkojien tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota. LähiTapiola Varainhoito osallistuu normiperusteiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on normirikkomuksista epäiltyjä yhtiöitä.

## 11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	44,0 (91,5 %)	43,2 (91,2 %)	Palveluntarjoaja on parhain mahdollisin keinoin pyrkinyt selvittämään toimintaperiaatteiden olemassaoloa. Johtuen eroavista käytännöistä muun muassa periaatteiden nimeämisen, käytetyn terminologian ja julkaisuvedon osalta, se, että palveluntarjoaja ei ole tunnistanut toimintaperiaatteita, ei välttämättä tarkoita, ettei yhtiöllä periaatteita olisi.
---	---------------	---------------	---

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen normirikkomusten tunnistamiseen ja/tai mahdollisten rikkomustapausten käsittelyyn, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

## 12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	22,3 (67,6 %)	21,5 (80,9 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 3,2 %.
--	---------------	---------------	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi sukupuolten välisen tasa-arvoisen palkkauksen toteutumista sijoituskohteiden kestävyysanalyysin yhteydessä, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita tasa-arvon toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

## 13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	37,7 (93,8 %)	36,8 (95,3 %)	Raportoitujen (vs. arvioitujen) osuus 87,8 %.
--	---------------	---------------	---

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito arvioi hallituksen monimuotoisuuden toteutumista sijoituskohteiden kestävyysanalyysin yhteydessä. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita hallituksen sitoutumattomuuden tai monimuotoisuuden toteutumisessa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito äänestää hallituksen (uudelleen)valintaa vastaan, jos sitoutumattomuus tai monimuotoisuus eivät toteudu riittävällä tavalla. LähiTapiola Varainhoito osallistuu sukupuolten tasa-arvon toteutumiseen liittyvään temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on tasa-arvon toteutumisen kannalta riskillisiä yhtiöitä.

## 14. Altustuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärmmukset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,0	0,0	
--	-----	-----	--

### Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet

LähiTapiola Varainhoito ei sijoita kiistanalaisten aseiden valmistajiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa. Kyseisten yritysten tunnistamiseen hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota.

## MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIAALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

### Veden kulutus ja kierrätys

Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden:

2023: 94,0 (80,1 %)  
2022: 83,4 (16,3 %)

Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus:

2023: 0,4 (90,1 %)  
2022: 8,3 (0,8 %)

LähiTapiola Varainhoito huomioi veden käyttöön ja sen kiertoon liittyvät mittarit osana sijoituskohteista kestävyysanalyysiä huomioiden sijoituskohteiden ja toimialakohtaiset erityispiirteet sekä datan saatavuus ja kattavuus. Jos veden käyttöön tai sen kiertoon tunnistetaan liittyvän merkittävää haittaa, kestävyysanalyysissä kiinnitetään erityistä huomioita sijoituskohteen toimii vähentää haittavaikutuksia. Tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito osallistuu vesiaiheeseen temaattiseen vaikuttamishankkeeseen, jonka kohdeyhtiöinä on merkittävien vesiriskin yhtiöitä.

### Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita:

2023: 0,6 (95,9 %)  
2022: 9,3 (47,9 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen ihmisoikeuksien toteutumisen varmistamiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

---

## Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita:

2023: 0,5 (95,9 %)

2022: 0,4 (87,4 %)

LähiTapiola Varainhoito arvioi kestävyysanalyysin yhteydessä sijoituskohteiden hallintoa, prosesseja ja toimintatapoja liittyen korruption estämiseen, huomioiden datan saatavuus ja kattavuus. Jos sijoituskohteella tunnistetaan merkittäviä puutteita dokumentoinnissa ja/tai toimintatavoissa, tarvittaessa sijoituskohteeseen vaikutetaan yhteishankkeiden kautta, suoraan kontaktoiden tai yhtiökokouksessa.

---

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.