



LähiTapiola-rahastot vuosikertomus 31.12.2025

Sisällysluettelo

Omaisuudenhoitajan katsaus	3	
Katsaus sijoitusmarkkinoihin	5	
Kestävyys sijoitustoiminnassa ja ilmastomuutoksen hillintä	vuonna 2025	6
LähiTapiola -rahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetti	9	
Toimintakertomus	10	

Korkorahastot

LähiTapiola Eurooppa High Yield	16
LähiTapiola Hanke Yrityskorko	26
LähiTapiola High Yield	37
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat	43
LähiTapiola Korko 100	49
LähiTapiola Korkomaailma	55
LähiTapiola Lyhytkorko	61
LähiTapiola Pitkäkorko	70
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko	77
LähiTapiola Reaalikorko	89
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko	95
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko	102
LähiTapiola Yrityskorko	112

Yhdistelmärahastot

LähiTapiola 2025	122
LähiTapiola 2035	128
LähiTapiola 2045	134
LähiTapiola Maailma 20	140
LähiTapiola Maailma 50	147
LähiTapiola Maailma 80	154

Osakerahastot

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	161
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret	169
LähiTapiola Hyvinvointi	176
LähiTapiola Kehittynyt Aasia	183
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	194
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	206
LähiTapiola Osake 100	213
LähiTapiola Pohjoismaat	219
LähiTapiola Tulevaisuus	226
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	233
LähiTapiola USA Keskisuuret	243

Tunnuslukujen selityksiä	250
Yhteystiedot	251
Liite: EU:n tiedonantoasetuksen mukaiset	
määräaikaiskatsaukset	252

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

Omaisuu-denhoitajan katsaus

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa järjestettiin rahastoliiketoimintaa ja yhtiöissä toteutettiin hallinnollisia muutoksia

LähiTapiola-rahastoja hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö, joka on LähiTapiola Varainhoidon kokonaan omistama tytäryhtiö. LähiTapiola-sijoitusrahastojen salkkuja on hoidettu LähiTapiola Varainhoidossa 31.12.2025 asti, jolloin salkunhoidon ulkoistus päättyi ja LähiTapiola Varainhoidon palveluksessa olleet LähiTapiola-rahastojen salkunhoitajat siirtyivät Seligson & Co Rahastoyhtiön palvelukseen. Samana päivänä LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy sulautui Seligson & Co Rahastoyhtiöön, joka aloitti myös uuden toimilupansa mukaisena vaihtoehtorahastojen hoitajana LähiTapiolan vaihtoehtorahastoille.

Muutokset johtuvat LähiTapiola Varainhoitokonsernin rahastoliiketoiminnan uudelleenjärjestelystä, jossa rahastojen hallinnointi keskitettiin samaan yhtiöön ja salkunhoitohenkilöstö siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiön palvelukseen. Muutoksella ei ollut vaikutusta rahastojen sijoitustoimintaan. LähiTapiola-rahastoja hoitaneet salkunhoitotiimit jatkavat rahastojen salkunhoitoa Seligson & Co Rahastoyhtiön palveluksessa ja valitsevat sijoituskohteet samanlaisella sijoitusprosessilla ja samoilla kriteereillä kuin aikaisemminkin ja rahastot noudattavat jatkossakin LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteita.

Kehitimme rahastovalikoimaamme, mutta myös viranomaisohjeistuksen muutoksen ja yhtiön hallinnollisten muutosten takia tehtiin rahastoihin joitakin sääntömuutoksia

10.2.2025 voimaan tulleilla sääntömuutoksilla monen rahaston nimi muuttui. Muutoksen synä on Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) tekemät uudet linjaukset rahastojen nimeämisestä ja kestävyys tai ESG -liittymän omaavien termien käytöstä rahastojen nimissä. Nimimuutoksilla ei ole vaikutusta rahastojen sijoituspolitiikkaan, kestävyys- tai muihin tuoteominaisuuksiin. Rahastoja hoidetaan aivan yhtä vastuullisesti kuin aikaisemminkin. Alla rahastojen uudet nimet:

LähiTapiola Kestävä Vaikuttaja-korko	LähiTapiola Hanke Yrityskorko
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	LähiTapiola Lyhytkorko
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	LähiTapiola Pitkäkorko
LähiTapiola Reaalikorko ESG	LähiTapiola Reaalikorko
LähiTapiola Yrityskorko ESG	LähiTapiola Yrityskorko
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG	LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG	LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	LähiTapiola Eurooppa High Yield
LähiTapiola 2025 ESG	LähiTapiola 2025
LähiTapiola 2035 ESG	LähiTapiola 2035
LähiTapiola 2045 ESG	LähiTapiola 2045
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	LähiTapiola Hyvinvointi
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	LähiTapiola Pohjoismaat

LähiTapiola Eurooppa Keski-suuret ESG	LähiTapiola Eurooppa Keski-suuret
LähiTapiola USA Keski-suuret ESG	LähiTapiola USA Keski-suuret
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	LähiTapiola Kehittynyt Aasia
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG	LähiTapiola Yhteisö Eurooppa
LähiTapiola Yhteisö USA ESG	LähiTapiola Yhteisö USA

19.5.2025 LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi ja LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahastojen säännöt muuttuivat. Sääntöihin otettiin maininnat kestävien sijoitusten 90 %:n vähimmäismäärästä ja sovellettavista poissulkumenetelmistä. **31.12.2025** Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamisen rahastojen yhteisiä sääntöjä täsmennettiin yhtiösulautumisen takia. Lisäksi LähiTapiola Hanke Yrityskorko, LähiTapiola Maailma 20 ja LähiTapiola Maailma 50 -rahastojen säännöistä poistui maininnat siitä, että sijoituskohteita valitaan tai niitä painotetaan LähiTapiola Varainhoidon arvion tai markkinanäkemyksen mukaan. Lisäksi täsmennettiin kohtaa, jossa kerrotaan periaatteista, joiden mukaan rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG).

Vuonna 2025 toteutettiin seuraavat rahastojen sulautumiset:

19.5.2025 LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 sulautui LähiTapiola Maailma 50 -rahastoon ja LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 sulautui LähiTapiola Maailma 80 -rahastoon
5.6.2025 LähiTapiola Suoja -rahasto sulautui LähiTapiola Korkomaailma -rahastoon
9.6.2025 LähiTapiola Yhteisö Eurooppa sulautui LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi -rahastoon ja LähiTapiola Yhteisö USA sulautui LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahastoon

Tunnustusta LähiTapiola Varainhoitokonsernin monipuoliselle osaamiselle

LähiTapiola Varainhoitokonsernin sijoitusosaaminen on jälleen saanut tunnustusta, kun LSEG Lipper Fund Awards 2025 palkitsi neljä LähiTapiolan ja kaksi Seligson & Co:n sijoitusrahastoa. Palkinnot myönnettiin osoituksena rahastojen erinomaisesta riskikorjatusta tuottokehityksestä.

Tällä kertaa palkitut rahastot olivat seuraavissa kategorioissa:
Bond Europe (3, 5 ja 10 vuotta): LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko
Bond Global EUR (10 vuotta): LähiTapiola Korkomaailma
Equity US (5 vuotta): LähiTapiola USA Ilmastoindeksi
Mixed Asset EUR Cons – Global (3, 5 ja 10 vuotta): LähiTapiola Maailma 20
Equity Asia Pacific (5 vuotta): Seligson & Co Aasia Indeksirahasto
Midex Asset EUR Bal – Global (10 vuotta): Seligson & Co Pharos

LähiTapiola Sijoitukset - mobiilisovelluksella sijoitusten seuraaminen on helppoa

Suuren suosion saavuttanut LähiTapiola Sijoitukset mobiili-sovellus on saanut uusia ominaisuuksia. Sijoitusten seuraamisen lisäksi sovelluksessa voi nyt tehdä myös rahastomerkintöjä. Suuri osa asiakkaistamme onkin jo ottanut tämän palvelun aktiiviseen käyttöön. LähiTapiola Sijoitukset -sovelluksen voi ladata ilmaiseksi sovelluskaupoista. Jatkamme sovelluksen kehittämistä ja kuulemme mielellään asiakkaiden toiveita.



Samu Anttila
Toimitusjohtaja
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus sijoitusmarkkinoihin

Sijoitusmarkkinoilla takana tapahtumarikas vuosi – miltä näyttää jatkossa?

Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2025 oli vahva. Tapahtumarikasta vuotta leimasivat erityisesti presidentti Trumpin kauppa- ja talouspolitiikka. Tullikorotusten vaikutukset globaaliin taloudelliseen aktiviteettiin jäivät kuitenkin kokonaisuutena rajallisiksi.

Talouden toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2026 lähelle edellisvuoden tasoa. Kansainvälisen talouden näkymät kohentuivat vuoden 2025 jälkipuoliskolla kauppapoliittisen epävarmuuden lieventyessä, mutta politiikkaan ja geopolitiisiin jännitteisiin liittyy edelleen epävarmuuksia.

Suurista talouksista Yhdysvaltojen kasvu piristyy vuonna 2026 ennusteiden mukaan hieman. Talousnäkymää tukee tekoölyinvestointien vahvuus. Inflaation odotetaan pysyvän Yhdysvalloissa jonkin verran keskuspankin tavoitetasoa korkeammalla, mikä voi vaikuttaa Fedin koronlaskujen tulevaan määrään.

Euroalueen talouskasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2026 karkeasti edellisvuoden tasolla. Alueen lähivuosien näkymä on kohtuullisen vakaa: kasvu jatkuu melko keskimääräisenä, mutta kasvun kiihdyttämiseksi tarvittaisiin rakenteellisia uudistuksia. Hintapaineet ovat euroalueella edelleen helppottamassa, mikä antaa EKP:lle tarvittaessa liikkumatilaa koronlaskujen suhteen.

Kiinassa talouspolitiikan tukitoimet tukivat kasvua vuoden 2025 aikana. Kasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2026 hieman edellisvuotta maltillisempana, mutta rakennussektorin haasteet ja rakenteelliset tekijät hidastavat kasvuvauhtia tulevina vuosina. Myös Kiinan kauppakiistat Yhdysvaltojen kanssa ovat yhä osittain avoinna.

Suomen talouden elpyminen jäi toivottua vaisummaksi vuonna 2025, mutta vuonna 2026 kasvun odotetaan piristyvän. Suomen talouden toipuminen riippuu kuitenkin myös maailmantalouden ja erityisesti Euroopan talouskehityksestä.

Vuosi oli sijoitusmarkkinoilla tapahtumarikas

Maailman osakemarkkinan tuottivat vuonna 2025 kaksinkertaisesti paikallisvaluutoissa tarkasteltuna. Vuoden toisella puoliskolla osakemarkkinoita tukivat odotettua vahvempi talous- ja tuloskehitys, kauppapoliittisen epävarmuuden lieventyminen, sijoittajien riskinottohalukkuuden vahvistuminen ja tekoölyinnostuksen jatkuminen.

Vuosi oli vahva sekä kehittyneillä että kehittyvillä osakemarkkinoilla. Viime vuosista poiketen Euroopan ja Suomen pörssien tuottokehitys oli Yhdysvaltoja vahvempaa. Yhdysvaltain dollarin heikentyminen laski dollarimääräisten sijoitusten euromääräisiä tuottoja, mikä korosti eroa Yhdysvaltojen ja Euroopan välillä.

Euroalueen korkosijoitusten vuosi oli plusmerkkinen. Luottoriski palkitsi sijoittajia, mutta myös euroalueen valtionlainojen tuotot muodostuivat positiivisiksi, vaikka pidemmät korot nousivatkin euroalueella vuoden aikana. Korkoliikkeen takana olivat Saksan velkajarrun poistaminen ja euroalueen kasvavat puolustusmenot. Lisäksi Ranskan koroissa nähtiin nousua, jonka takana olivat huoli julkisen talouden velkaantumisesta ja poliittisesta epävarmuudesta. Muissa valuutoissa tehtyjen korkosijoitusten euromääräisten tuottojen etumerkkiin vaikuttivat merkittävästi valuuttakurssi-liikkeet ja mahdolliset valuuttakurssisuojaukset.

Valuuttamarkkinoilla dollari heikentyi vuoden aikana merkittävästi. Kehityksen taustalla vaikuttivat huolet Yhdysvaltojen kauppa- ja finanssipolitiikasta. Raaka-aine- ja hyödykemarkkinoilla öljyn hinta laski vuoden aikana, kun taas kullan hinta kohosi merkittävästi. Vuosi oli poikkeuksellisen vahva myös muille jalometalleille.

Sijoitusmarkkinoiden näkymät

Lähtökohdat sijoitusvuoteen 2026 ovat edelleen kohtalaisen myönteiset. Suhdanteiden elpyminen ja sijoittajien riskinottohalukkuus suosivat osake- ja luottoriskiä korkoriskin sijaan.

Talouden suhdannenäkymä ja yritysten suotuisat tulokset tukevat osakemarkkinoita. Osakemarkkinoiden keskeinen riski liittyy kohonneisiin arvostuksiin, joiden myötä mahdolliset talous- ja tulospettymykset voivat johtaa heikoissa skenaarioissa riskien uudelleenhinnoitteluun.

Joukkovelkakirjalainasijoitusten korkonäkymä on euroalueella perusskenaariossa melko selkeä. Euroopan keskuspankki on toistaiseksi lopettanut koronlaskunsa ja siirtynyt tarkkailuasemiin, joten merkittävää lyhyiden korkojen laskua ei enää ole näköpiirissä, vaikka pienet liikkeet ovatkin mahdollisia. Myös euroalueen pitkien korkojen merkittävä lasku edellyttäisi todennäköisesti taantumaa taloudessa. Yhdysvalloissa keskuspankin korkopolitiikkaan liittyy enemmän kysymysmerkkejä.

Yrityslainojen osalta markkinakorot ovat vuoteen 2026 lähdetessä tuottotasoiltaan edelleen kohtuulliset, mutta yrityslainojen riskilisät ovat kaventuneet historiallisesti tarkasteltuna kapeille tasoille. Perusskenaariossa suhdanteiden vahvistuminen tukee yritysten tuloskehitystä ja maksukykyä, mutta riskilisien kaventumisvara on enää rajallinen.

Sijoitusmarkkinoiden merkittävimmät rikekijät liittyvät politiikkaan- ja geopolitiikkaan. Myös valtioiden velkahaasteet, finanssipolitiikan kaventunut elvytysvara ja sijoitusten kohonneet arvostukset voivat heikoissa skenaarioissa aiheuttaa epävakautta talous- ja rahoitusjärjestelmään. Sijoittajille tärkeimmät keinot epävarmuuden hallintaan ovat sijoitusten riittävä hajautus ja sijoitustoiminnan pitkäjänteisyys.



Jyri Kinnunen

Allokaatiojohtaja, KTT
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus kirjoitettu 18.1.2026

Kestävyys LähiTapiola Varainhoidon sijoitustoiminnassa alkuvuonna 2025

Kestävyys LähiTapiola Varainhoidon sijoitustoiminnassa vuonna 2025

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden sekä omistajaohjaus- ja eskalaatiopolitiikan tuoreimmat päivitykset tehtiin joulukuussa. Päivityksissä otettiin huomioon vuoden 2026 alusta voimaan astuva uusi organisaatorakenne, jossa rahastoliiketoiminta keskitettiin Seligson & Co Rahastoyhtiölle. Samalla yhtenäistettiin kestävän sijoitustoiminnan toimintamalleja, kattaen sekä omistajaohjauksen että kestävyysriskien hallinnan ja mahdollisten kestävyysriskitapahtumien tai -epäilyjen käsitteilyn.

Kestävän sijoitustoiminnan periaatteisiin tehtiin edellinen päivitys keväällä. Tuolloin LähiTapiola Varainhoidon omaisuudenhoitosalkkujen suoria osake- ja yrityslainasijoituksia (mukaan lukien LähiTapiola-rahastot) koskevat poissulkuperiaatteet muutettiin siten, että sijoittaminen ase- ja puolustusteollisuuteen mahdollistettiin tietyin rajoittein. Turvallisuustilanteen nopea muuttuminen sekä kaksoiskäytön yleistymisen ja sen tuomat määrittelyhaasteet korostivat päivityksen tarvetta. Uusia sijoituksia tehtäessä ja sijoituskohteiden kehitystä seurattaessa toimialaan liittyviä kohonneita riskejä hallitaan noudattamalla erityistä huolellisuusvelvoitetta.

Konsernin kestävyysohjausryhmä jatkaa painopistealueiden linjausta ja ohjaa kestävyysriskien huomioimista Varainhoitokonsernissa. LähiTapiola Varainhoitoon perustettiin koko konsernia palveleva kestävyystiimi, jonka vetäjänä toimii Varainhoitokonsernin kestävyystä vastaava johtaja ja tiimiin kuuluu kuusi asiantuntijaa. LähiTapiola-rahastojen salkunhoitajat jatkavat kestävyysriskien integroimista salkunhoitoprosesseihin rahastoesitteessä ja verkkosivuilla esitellyin toimintatavoin. Lisätietoja sijoitusrahastojen kestävyysriskien toteutustavoista löytyy osoitteesta: [Sijoitusrahastojen kestävyysriskien toteutustavat \(pdf\)](#).

Varainhoitokonserni raportoi vuonna 2025 PRI:lle kahden vaaditun osion mukaisesti: johdon yleiskatsaus (Senior Leadership Statement) ja muu kestävyysraportointi (Other Responsible Investment Reporting Obligations). Vastaukset löytyvät verkkosivuilla: [PRI Transparency report \(pdf englanniksi\)](#).

LähiTapiola Varainhoitokonserni on sitoutunut noudattamaan Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteita kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseksi. Tavoite on linjassa sekä LähiTapiola-ryhmän ilmastopolitiikan että kansainvälisen Net Zero Asset Managers (NZAM) -ilmastoaloitteen kanssa. Päivitetyt välitavoitteet vuodelle 2030 otettiin käyttöön alkuvuodesta 2025.

Omistajaohjaus

Varainhoitokonsernin aktiivinen omistajuus kannustaa yrityksiä kehittämään toimintaansa kestävämmäksi ja raporttoimaan kestävyysriskien avoimesti. Sijoituskohteisiin vaikutetaan yhtiökokousten, yritystapaamisten ja vaikuttamishankkeiden välityksellä.

LähiTapiola Varainhoito osallistuu ISS Sustainability Solutionsin vaikuttamispalveluun. Palvelu koostuu normipohjaisesta hankkeesta ja neljästä teemahankkeesta (Net Zero, Biodiversiteetti, Vesi ja Sukupuolten välinen tasa-arvo). Lisäksi LähiTapiola Varainhoito osallistuu yhtiönä useisiin sijoittajien yhteisvaikuttamishankkeisiin, kuten Climate Action 100+, PRI:n Spring -luontohankkeeseen ja CDP:n Non-Disclosure Campaigniin. LähiTapiola Varainhoito on ollut mukana CDP:n ympäristöraportointiin kannustavassa hankkeessa jo kahdeksan kertaa.

Kattavampaa tietoa kestävän sijoitustoiminnan toteutumisesta LähiTapiola-rahastoissa ja eri omaisuusluokissa löytyy LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan vuosikatsauksesta.

LähiTapiola osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti vuosi 2025

Analyyseja hyödynnettiin suomalaisten yhtiöiden yhtiökokouksessa. Kolmen yhtiön kokoukseen osallistuttiin sekä LähiTapiola Pohjoismaat että LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksirahaston valtuuttamana. Suomessa äänestettiin pääosin hallituksen esitysten mukaisesti. Eniten äänestyksiä vastaan kertyi kohtiin, joissa päätettiin palkitsemisraportin ja/ tai palkitsemispolitiikan hyväksymisestä. Yhdessä tilintarkastajan nimittämistä koskevassa esityksessä jätettiin äänestämättä.

LähiTapiola Varainhoito osallistui 1093 yhtiökokoukseen LähiTapiola-osakerahastojen nimissä rahastoyhtiön valtuuttamana oheisen yhtiökokoustaulukon mukaisesti. Edustuksista 16 oli Suomessa ja 1077 ulkomailla. Kokouksissa noudatettiin LähiTapiola Varainhoidon ja Seligson & Co Rahastoyhtiön äänestyspolitiikkaa. Ulkomaisissa yhtiökokousäänestyksissä käytettiin Institutional Shareholder Services (ISS) -yhtiön Proxy voting -alustaa ja -analyysijä.

Rahastojen äänestyskäyttäytymisestä on saatavilla lisätietoja LähiTapiolan verkkosivuilla: [Yhtiökokoukset ja äänestyskäyttäytyminen Suomessa \(pdf\)](#) ja [englanninkielinen Proxy voting VDS-portaali](#).

LähiTapiola osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti 1.1.2025-31.12.2025

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 Ilmastoindeksi	139	3297	2863 ****	87 %	418	13 %	16
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret	84	1748	1584	91 %	159	9 %	5
LähiTapiola Hyvinvointi	56	827	593	72 %	223	27 %	11
LähiTapiola Kehittynyt Aasia	236	2182	1817	83 %	358	16 %	7
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	64	957	796	83 %	143	15 %	18
LähiTapiola Pohjoismaat	63	1525	1299	85 %	206	14 %	20
LähiTapiola Tulevaisuus	62	838	584	70 %	214	26 %	40
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	195	2730	1916	70 %	741	27 %	73
LähiTapiola USA Keskisuuret	75	901	612	68 %	248	28 %	41
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa**	58	1586	1373	87 %	205	13 %	8
LähiTapiola Yhteisö USA***	61	927	651	70 %	260	28 %	16
Yhteensä	1093	17518	14088	80 %	3175	18 %	255

* Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

** LähiTapiola Yhteisö Eurooppa -rahasto fuusioitui LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi -rahaston kanssa 9.6.2025

*** LähiTapiola Yhteisö USA -rahasto fuusioitui LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahaston kanssa 9.6.2025

**** Kahden suomalaisen yhtiön fyysisessä yhtiökokouksessa ei vaadittu äänestyksiä, joten esityskohdat tulivat hyväksytyiksi

Hallituksen esitykset yhtiökokoukselle Suomen ulkopuolella 1.1.2025-31.12.2025

	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty esityksestä
Hallitus ja johto	10243	85 %	13 %	2 %
Palkitseminen	1940	47 %	53 %	0 %
Pääomarakenne	1168	93 %	7 %	0 %
Tilinpäätös, liiketoiminta ja yhtiöjärjestys	3045	85 %	15 %	0 %
Yritysjärjestelyt ja fuusiot	272	91 %	9 %	0 %
Yhteensä	16668	81 %	17 %	1 %

Osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle Suomen ulkopuolella 1.1.2025-31.12.2025

	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty esityksestä
Hallituksen ja johdon palkitseminen	54	61 %	39 %	0 %
Hallituksen kokoonpano	87	60 %	17 %	23 %
Ihmisoikeudet ja tasa-arvo	64	70 %	30 %	0 %
Muut	144	16 %	84 %	0 %
Yhteiskunnalliset	79	76 %	24 %	0 %
Yhtiöjärjestys	96	58 %	41 %	1 %
Ympäristö	89	83 %	17 %	0 %
Yhteensä	613	56 %	41 %	3 %



Outi Kalpio
Johtaja, kestävyys
LähiTapiola Varainhoito Oy

LähiTapiola osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetti FY2025

Proxy voting -palvelua hyödyntäen LähiTapiola Varainhoito osallistui 1093 yhtiökokoukseen LähiTapiola osakerahastojen valtuuttamana oheisen yhtiökokoustaulukon mukaisesti. Yhtiökokouksiin osallistumisessa noudatettiin Seligson & Co Rahastoyhtiön ja LähiTapiola Varainhoidon äänestyspolitiikkaa. Äänestyksissä hyödynnettiin valtakirjaneuvonantajan Institutional Shareholder Services -yhtiön (ISS) äänestysalustaa ja -analyysia eurooppalaisen keskinäisen yhteistyökumppanin välityksellä. Rahastojen äänestyskäyttäytymisestä on saatavilla lisätietoja LähiTapiolan verkkosivuilta: [Yhtiökokoukset ja äänestyskäyttäytyminen Suomessa \(pdf\)](#) ja [englanninkielinen Proxy voting VDS-portaali](#).

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 Ilmastoindeksi	139	3297	2863 ****	87 %	418	13 %	16
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret	84	1748	1584	91 %	159	9 %	5
LähiTapiola Hyvinvointi	56	827	593	72 %	223	27 %	11
LähiTapiola Kehittynyt Aasia	236	2182	1817	83 %	358	16 %	7
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	64	957	796	83 %	143	15 %	18
LähiTapiola Pohjoismaat	63	1525	1299	85 %	206	14 %	20
LähiTapiola Tulevaisuus	62	838	584	70 %	214	26 %	40
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	195	2730	1916	70 %	741	27 %	73
LähiTapiola USA Keskisuuret	75	901	612	68 %	248	28 %	41
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa **	58	1586	1373	87 %	205	13 %	8
LähiTapiola Yhteisö USA ***	61	927	651	70 %	260	28 %	16
Yhteensä	1093	17518	14088	80 %	3175	18 %	255

* Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

** LähiTapiola Yhteisö Eurooppa -rahasto fuusioitui LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi -rahaston kanssa 9.6.2025

*** LähiTapiola Yhteisö USA -rahasto fuusioitui LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahaston kanssa 9.6.2025

**** Kahden suomalaisen yhtiön fyysisessä yhtiökokouksessa ei vaadittu äänestyksiä, joten esityskohdat tulivat hyväksytyiksi

Hallituksen esitykset yhtiökokoukselle Suomen ulkopuolella 1.1.2025-31.12.2025

	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty esityksestä
Hallitus ja johto	10243	85 %	13 %	2 %
Palkitseminen	1940	47 %	53 %	0 %
Pääomarakenne	1168	93 %	7 %	0 %
Tilinpäätös, liiketoiminta ja yhtiöjärjestys	3045	85 %	15 %	0 %
Yritysjärjestelyt ja fuusiot	272	91 %	9 %	0 %
Yhteensä	16668	81 %	17 %	1 %

Osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle Suomen ulkopuolella 1.1.2025-31.12.2025

	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty esityksestä
Hallituksen ja johdon palkitseminen	54	61 %	39 %	0 %
Hallituksen kokoonpano	87	60 %	17 %	23 %
Ihmisoikeudet ja tasa-arvo	64	70 %	30 %	0 %
Muut	144	16 %	84 %	0 %
Yhteiskunnalliset	79	76 %	24 %	0 %
Yhtiöjärjestys	96	58 %	41 %	1 %
Ympäristö	89	83 %	17 %	0 %
Yhteensä	613	56 %	41 %	3 %

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

Sijoitusrahastojen toimintakertomus

1.1. – 31.12.2025

Tämä toimintakertomus on laadittu Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle ja sen 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. Yhtiöllä on tilikauden lopussa 45 hallinnoitavaa sijoitusrahastoa, joista 15 on Seligson & Co -rahastoja, joiden salkunhoito on ollut rahastoyhtiössä ja 30 LähiTapiola -rahastoja, joiden salkunhoidosta on tilikauden päättymiseen asti vastannut LähiTapiola Varainhoito Oy. Yhtiöllä on toimilupa myös sijoituspalvelulain 1 luvun 15 §:n 4 kohdan mukaiseen omaisuudenhoitoon ja 2 luvun 3 §:n 1 momentin 7 kohdan mukaiseen rahoitusvälineiden säilyttämiseen sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuukien osalta. Lisäksi Finanssivalvonta on 25.11.2025 myöntänyt Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle vaihtoehtorahastojen hoitajan toimiluvan. Tilikauden 2022 jälkeen yhtiö ei enää ole tarjonnut omaisuudenhoitoa 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

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa tehtiin rahastoliike-toiminnan uudelleenjärjestelyä koskevia toimia 31.12.2025.

Seligson & Co Rahastoyhtiö laajensi toimintaansa vaihtoehtorahastojen hoitamiseen.

Finanssivalvonta on 25.11.2025 myöntänyt Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle vaihtoehtorahastojen hoitajan toimiluvan ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy sulautui Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:öön aiemmin julkaistun suunnitelman mukaisesti 31.12.2025.

Sulautumisen myötä rahastotoiminnot on keskitetty LähiTapiola Varainhoitokonsernissa yhteen yhtiöön. Samalla Seligson & Co Rahastoyhtiö aloitti uuden toimilupansa mukaisesti vaihtoehtorahastojen hoitajana. LähiTapiola Vaihtoehtorahastot -yhtiön liiketoiminta ja henkilöstö siirtyi sulautumisessa Seligson & Co Rahastoyhtiöön.

Sijoitusrahastojen salkunhoito

Jatkossa Seligson & Co Rahastoyhtiö toimii kaikkien hoitamiensa rahastojen salkunhoitajana. LähiTapiola-sijoitusrahastojen salkunhoito oli aiemmin ulkoistettu LähiTapiola Varainhoidolle ja tämä ulkoistus päättyi 31.12.2025.

LähiTapiola -rahastoja hoitaneet salkunhoitotiimit jatkavat rahastojen salkunhoitoa Seligson & Co Rahastoyhtiön palveluksessa ja valitsevat rahastojen sijoituskohteet samantlaisella sijoitusprosessilla ja -kriteereillä kuin aikaisemminkin.

Tilikauden aikana tapahtui seuraavat sijoitusrahastojen sulautumiset:

- LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 -rahasto sulautui 19.5.2025 LähiTapiola Maailma 50 -rahastoon.
- LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 -rahasto sulautui 19.5.2025 LähiTapiola Maailma 80 -rahastoon.
- LähiTapiola Suoja sulautui 5.6.2025 LähiTapiola Korkomaailmaan -rahastoon.
- LähiTapiola Yhteisö USA sulautui 9.6.2025 LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahastoon
- LähiTapiola Yhteisö Eurooppa sulautui 9.6.2025 LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi -rahastoon.

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. Lakkautus on aloitettu ja tapahtuu vaiheittain. Varoja on lakkautuksessa jaettu aiemmin vuosina 2023-2024. Russian Prosperity Fund Euro -rahaston omistamat kohderahaston osuudet ovat rahaston nimissä. Mikäli vielä olemassa olevia kohderahaston osuuksia pystytään myöhemmässä vaiheessa realisoimaan, maksetaan saadut varat mahdollisilla kuluilla vähennettyinä osuudenomistajille omistusten mukaisessa suhteessa.

Muita muutoksia rahastoissa

Alla mainittujen sijoitusrahastojen nimet muuttuivat 10.2.2025.

Sijoitusrahaston entinen nimi	Sijoitusrahaston nykyinen nimi
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	LähiTapiola Hanke Yrityskorko
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	LähiTapiola Lyhytkorko
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	LähiTapiola Pitkäkorko
LähiTapiola Reaalikorko ESG	LähiTapiola Reaalikorko
LähiTapiola Yrityskorko ESG	LähiTapiola Yrityskorko
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG	LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG	LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	LähiTapiola Eurooppa High Yield
LähiTapiola 2025 ESG	LähiTapiola 2025
LähiTapiola 2035 ESG	LähiTapiola 2035
LähiTapiola 2045 ESG	LähiTapiola 2045
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	LähiTapiola Hyvinvointi
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	LähiTapiola Pohjoismaat
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	LähiTapiola USA Keskisuuret
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	LähiTapiola Kehittynyt Aasia
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG	LähiTapiola Yhteisö Eurooppa
LähiTapiola Yhteisö USA ESG	LähiTapiola Yhteisö USA

Alla mainittujen Seligson & Co -indeksirahastojen seuraamien indeksien nimet muuttuivat. Indeksien nimenmuutokset eivät vaikuttaneet indeksien koostumukseen. Rahastojen uudet säännöt tulivat voimaan 10.2.2025.

Seligson & Co Aasia Indeksirahasto

- Dow Jones Sustainability Asia Pacific Index NTR - indeksin nimi vaihtui. Uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class Asia Pacific Index (USD) NTR.

Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto

- Dow Jones Sustainability North America Index NTR - indeksin nimi vaihtui. Uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class North America Index (USD) NTR.

Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto

- Dow Jones Sustainability Europe Index (EUR) NTR - indeksi nimi vaihtui. Uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class Europe Index (EUR) NTR.

Sijoitusrahastojen LähiTapiola Kestävä Ympäristö, LähiTapiola USA Ilmastoindeksi ja LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi sääntöjen 2 § muuttuivat 19.5.2025.

Seligson & Co Suomi Indeksirahaston seuraaman indeksin nimi muuttui. Uusi nimi on OMX Finland Screened Index. Uudet säännöt tulivat voimaan 9.6.2025.

Seligson & Co Aasia Indeksirahaston, Seligson & Co Eurooppa Indeksirahaston ja Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahaston säännöt muuttuivat indeksimuutoksen johdosta 22.12.2025, jolloin myös Aasia ja Eurooppa Indeksirahastojen hallinnointipalkkiot laskivat. Kaikkien edellä mainittujen rahastojen vuosittainen hallinnointipalkkio on 22.12.2025 alkaen 0,42 %. Uudet seurattavat indeksit ovat:

- Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto: Morningstar® Developed Europe Screened Select 150 (EUR) NR EUR Index™.

- Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto: Morningstar® North America Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™.

Seligson & Co Aasia Indeksirahasto:

- Morningstar® Developed Asia Pacific and Korea Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™.

LähiTapiola Hanke Yrityskorko, LähiTapiola Maailma 20 ja LähiTapiola Maailma 50 -rahastojen sääntöjen 2§ pykälä muuttui 31.12.2025.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamien sijoitusrahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 31.12.2025.

Sääntöihin on tehty seuraavat muutokset:

- Täsmennetty, että Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hoitamien sijoitusrahastojen yhteiset säännöt eivät koske Rahastoyhtiön hoitamia pörssinoteerattuja rahastoja eivätkä erikoissijoitusrahastoja, joilla on omat erilliset säännöt. Muutoksen syynä on, että Seligson & Co Rahastoyhtiöllä on jatkossa toimilupa myös vaihtoehtorahastojen hoitamiseen.

- Täsmennetty tuotonmaksua koskevaa kohtaa siten, että tuotto-osuuksille maksettavaa tuottoa, jota ei ole osuudenomistajasta johtuvasta syystä voitu maksaa, voidaan pitää varattuna osuudenomistajalle pidempään kuin kolme vuotta.

Yhtiökokous ja yhtiön johto

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

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.3.2025, jossa vahvistettiin yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset ja päätettiin, ettei osinkoa jaeta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta. Rahastojen tuotto-osuuksille päätettiin jakaa tuottoa seuraavasti

Rahasto	Tuotonjako € / osuus
Seligson & Co Pharos	0,3878
Seligson & Co Suomi	0,1770
Seligson & Co Eurooppa	0,0551
Seligson & Co Aasia	0,1073
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	1,0236
Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,2117
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,5356
Seligson & Co Perheyhtiöt	0,5662
Seligson & Co Phoebus	1,3809
Seligson & Co Euro Obligaatio	0,0489
Seligson & Co Euro Corporate Bond	0,2241
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	0,0373
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	0,3383
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko	0,4994
LähiTapiola Korkomaailma	0,4591
LähiTapiola Eurooppa High Yield	0,5797
LähiTapiola Hyvinvointi	1,0083
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	0,5045
LähiTapiola Eurooppa Keskiuuret	0,6396
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	0,3135

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

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 8.5.2025 päätettiin hakea yhtiölle vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupaa ja päätettiin tehdä muutos yhtiöjärjestykseen.

Hallituksen kokoonpanoa muutettiin 25.11.2025 osakkeenomistajan yksimielisellä päätöksellä. Päätöksen mukaan hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Samu Anttila, uudeksi jäseneksi Helena Arlander. Ari Kaaro ja Mikko Vasko jatkavat vanhoina jäseninä. Muutokset astuivat voimaan 31.12.2025.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Aleks Hämälä. Toimitusjohtajan sijaisena on toiminut Sanna Jormakka.

Liiketoiminta ja hallinnoidut varat

Yhtiön tulot tilikauden aikana kertyivät 15 Seligson & Co -rahaston ja 30 LähiTapiola -rahaston hallinnoinnista. Russian Prosperity Fund Euro -rahastosta ei ole peritty hallinnointipalkkiota sen sulkemisen jälkeen.

LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen sulautuminen toteutettiin kirjanpidollisesti siirtämällä LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen varat ja velat kirjanpitoarvoon fuusiotilin kautta Seligson & Co Rahastoyhtiön taseeseen.

Yhtiöiden väliset keskinäiset saatavat ja velkaerät kirjattiin fuusiotililtä siten, että ne Rahastoyhtiön taseessa netoutuivat. Sulautumisella ei ole vaikutusta yhtiön tilikauden tulokseen. LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy laatii sulautumishetkestä 31.12.2025 lopputilityksen.

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa on esitetty sulautumisessa siirtyneet Vaihtoehtorahastot Oy:n tase-erät.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n palkkiotuotot kasvoivat hieman verrattuna edelliseen tilikauteen. Kokonaiskulut pysyivät kuitenkin lähellä edellisen vuoden tasoa. Keskeiset toteutuneet taloudelliset tunnusluvut käyvät ilmi seuraavasta taulukosta.

1,000 €	2025	2024	2023
Palkkiotuotot	31 480	29 661	23 890
Liikevoitto	8 817	7 473	5 434
Taseen loppusumma	41 461	27 835	26 810
Oma pääoma	19 997	15 442	15 439
Oman pääoman tuotto	57,1 %	48,4 %	35,2 %
Omavaraisuusaste	47,5 %	55,5 %	57,6 %

Taseen loppusumma kasvoi fuusiokirjausten vuoksi noin 8,9 m€ ja oma pääoma 4,5 m€.

Tunnusluvut on laskettu perustuen tilanteeseen ennen sulautumiskirjauksia.

	Seligson & Co -rahastot		LähiTapiola -rahastot	
	2025	2024	2025	2024
Rahastojen nettomerkinnot, m€	59,6	112,6	590,0	320,2
Rahastojen kokonaisvarallisuus, m€	3 998	3 474	7 145	6 207

Sijoitusrahastojen osuudenomistajien määrä oli vuoden lopussa 226 936 (219 447). 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. Sulautumisen johdosta yhtiölle siirtyi sisäisiä pääomalainoja LähiTapiola Vaihtoehtorahastolta yhteensä 15 t€. Samoin sulautumisessa siirtyi yhtiön taseeseen samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden osakkeita yhteensä 169 t€ arvosta. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita. Yhtiöllä ei ole muita laina- tai muita rahoitusaamia yhtiön lähipiiriin kuuluvilta, eikä vastuita tai muita vastuusitoumuksia näiden puolesta lukuun ottamatta tilinpäätöksen liitetiedoissa mainittuja arvonalisäverotuksen ryhmä-rekisteröintiin liittyviä yhteisvastuita.

Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana oli 31 (33) henkilöä. Henkilöstöluvuissa on mukana osa- ja määräaikaiset työntekijät. Tilikauden lopussa henkilöstön lukumäärä oli 31 (31).

Sulautumisen ja muiden uudelleenjärjestelyjen yhteydessä yhtiöön siirtyi yhteensä 28 uutta henkilöä, joita ei huomioitu em. luvussa.

Maksetut palkat

Henkilökunnalle maksetut palkat, 1'000 €	2025	2024
Ennakkonpidätyksen alaiset palkat yhteensä	3 716	3 538
josta muuttuvien palkkioiden osuus	1 203	871
Tilikauden lopussa varauksena olevat muuttuvat palkkiot kuluvalta tilikaudelta	1 440	1 388
josta lykättävien palkkioiden osuus	224	222
Tilikauden lopussa varauksena olevat lykätty palkkiot aikaisemmilta tilikausilta yhteensä	353	86
Tilikaudella maksetut aikaisempiin tilikausiin kohdistuvat lykätty palkkiot	92	75

Toimivan johdon palkat, 1'000 € *)	2025	2024
Ennakkonpidätyksen alaiset palkat yhteensä	448	496
josta muuttuvien palkkioiden osuus	179	104

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

Edellä mainitut palkat sisältävät Seligson & Co Rahastoyhtiössä tilikauden aikana työskennelleen henkilökunnan 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 ei ole maksettu tilikauden aikana työntekijöille aloituspalkkioita tai muita vastaavia palkkioita. Erorahoja tai irtisanomisajan korvauksia ei ole maksettu.

Palkitsemisjärjestelmä

Tilikauden 2025 osalta 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 säilytysyhteisön lupahakemuksiin liitettävistä selvityksistä, palkitsemisjärjestelmästä, rahastoesitteestä ja sijoitusrahastolain 13 luvussa tarkoitetuista rahoitusvälineistä annetun Valtiovarainministeriön asetuksen (257/2019, jäljempänä ”VMA”) säännöksiä sekä yhtiöön konsolidoidun aseman perusteella mahdollisesti sovellettavia IFD/IFR-vakavaraisuuskehikoon 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 peruseriaatteena 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 jaksotetusti 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 tyypillistä epävarmuutta siitä, saako yhtiö todellisuudessa sen laskennallisen tuoton, johon palkkio perustuu.

Yhtiö soveltaa palkitsemisjärjestelmää koko henkilöstönsä 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.

Yhtiön johtoryhmän tulospalkkioihin sovellettiin vuonna 2025 lisäksi erillisenä mittarina LähiTapiola Varainhoito Oy -konsernin liikevoittoprosenttia.

Tulospalkkion määräytymisvuodelta maksettavien muuttuvien palkkioiden kokonaiskustannus yhtiölle voi olla enintään 18 % yhtiön laskennallisesta tuloksesta, lisättyinä tai vähennettyinä tekijänä edellä mainittu konsernin liikevoiton vaikutus, ennen kyseiseltä tulospalkkion määräytymisvuodelta maksettavia muuttuvia palkkioita, mahdollista konserniavustusta ja veroja.

Palkitsemispolitiikka ei sisällä elementtejä, jotka kannustaisivat kestävyysriskien huomiotta jättämiseen. Kestävyysriskejä koskevan ohjeistuksen noudattamisen laiminlyönti voidaan huomioida yhtenä muuttuvan palkkion osittain tai kokonaan maksamatta jättämisen perusteena.

Tilikauden 2026 alusta lähtien yhtiössä tullaan noudattamaan LähiTapiola Varainhoitokonsernin palkitsemisperiaatteita. Konsernin palkitsemisperiaatteet käsitellään ja hyväksytään vuosittain LähiTapiola Varainhoidon ja sen tytäryritysten Seligson & Co Rahastoyhtiön ja LähiTapiola Kiinteistövarainhoidon hallituksissa. Palkitsemisperiaatteita sovelletaan konsernin koko henkilöstöön.

Tarkemmat tiedot käyttöön otettavan palkitsemisjärjestelmän tavoitteista ja periaatteista löytyvät yhtiön www-sivuilta.

Rahastoyhtiön riskienhallinnan periaatteet, vakavaraisuuden hallinta ja omien varojen vähimmäismäärä tilikaudella 2025

Yhtiön riskienhallinnan rungon muodostavat luotettavan hallinnon periaatteet, riskienhallinnan periaatteet ja ICT riskienhallinnan periaatteet, jatkuvuussuunnitelma sekä vakavaraisuudenhallinnan strategia. Yhtiön riskejä seurataan säännöllisen riskikartoitusprosessin avulla ja sitä kautta tunnistetaan merkittävimmät riskit. Sijoitusrahastoille on lisäksi laadittu erilliset rahastojen riskienhallinnan periaatteet. Rahastojen riskejä valvotaan tarkistuspisteiden ja -työkalujen kautta.

Hallitus päättää riskienhallintaan liittyvistä toimintaperiaatteista sekä vastaa sisäisen valvonnan ja riskienvalvonnan toimivuuden varmistamisesta. Operatiivinen johto vastaa käytännön toimista.

Yhtiön compliance -toiminnot on hankittu 1.4.2023 alkaen emoyhtiö LähiTapiola Varainhoito Oy:ltä. Lisäksi yhtiössä on Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen riippumaton riskienvalvontatoiminto. Sijoitusrahastojen toimintaa valvovat myös rahastojen säilytysyhteisöt (OP Säilytys) ja tilintarkastajat. Säännöllisen tilintarkastuksen lisäksi tilintarkastajat suorittivat tilikauden aikana sijoitusrahastojen arvonlaskennan tarkastuksen ja prosessitarkastuksia. Näiden lisäksi LähiTapiola -ryhmä LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimesta suorittaa vuosittaista sisäistä tarkastusta.

Merkittävimmät muut toimintojen ulkoistamiset olivat LähiTapiola -rahastojen salkunhoidon, jakelun ja myynnin ulkoistaminen LähiTapiola Varainhoito Oy:lle ja LähiTapiola -rahastojen kirjanpidon ulkoistaminen LähiTapiola Palvelut Oy:lle. Lisäksi muita olennaisia ulkoistuksia on pörssinoteeratun ETF -rahaston omistajarekisterin ulkoistus sekä PRIIPS -sääntelyn vaatimiin asiakirjoihin liittyvä laskenta.

Yhtiön liiketoiminta on toimiala huomioon ottaen vähäriskistä. Yhtiöllä ei ole esimerkiksi arvopaperivälitystä, rahoitus- tai lainausliiketoimintaa eikä omasta taseesta tapahtuvaa arvopaperikauppaa. Yhtiö ei ole antanut lainoja eikä sillä ole kaupankäyntivarastoa. Luotto- ja markkinariskien pääomavaatimukset muodostuvat lähinnä normaaliin toimintaan liittyvistä lyhytaikaisista palkkiosaamisista ja sijoitetuista käteisvaroista.

Sekä palkkiotuotot että liiketoiminnan kulut ovat pääosin säännönmukaisia. Merkittävin riski on siten useiden arvopaperimarkkinoiden äkillinen romahdus ja siitä aiheutuva hoidettavan varallisuuden väheneminen. Yhtiö pyrkii hallinnoimaan arvopaperimarkkinoista johtuvaa riskiä ylläpitämällä riittäviä omia pääomia ja likvidejä varoja sekä mahdollisimman joustavaa kustannusrakennetta. Hallitus seuraa pääomien kehitystä säännöllisesti ja huomioi toimintapääomien riittävyyteen kohdistuvat tarpeet myös varojen jakoa koskevissa ehdotuksissaan. Operatiivinen johto vastaa tarvittaessa kustannusrakenteen sopeuttamisesta kulloinkin vallitsevaan markkinatilanteeseen ja liiketoiminnan volyyymiin. Vakavaraisuuden hallinnasta tarkemmin alla.

Merkittäviä muita riskejä ovat virheet tai puutteet rahastojen hallinnoinnissa, esim. arvopaperikaupankäynnissä, arvonlaskennassa ja asiakastoimeksiantojen toteuttamisessa sekä mahdolliset ICT-riskit. Näitä riskejä pyritään hallinnoimaan ylläpitämällä kattavaa ohjeistusta sekä prosessien ja työkalujen kehittämisellä.

Tietojärjestelmien kehittämisellä ja henkilöstön koulutuksella pyritään estämään operatiivisia virheitä. Järjestelmistä teetetään ulkopuolisia arviointoja. Operatiivisen johdon valvonnan lisäksi compliance -toiminto ja rahastojen riippumaton riskienvalvonta raportoivat säännöllisesti sekä johdolle että hallitukselle toiminta-alueillaan havaitsemistaan riskitilanteista. Säilytysyhteisö valvoo mm. rahastojen transaktioita, arvonlaskentaa sekä osuuksien liikkeeseenlaskua ja lunastusta. Kirjanpito täsmäyttää rahastojen tapahtumat.

Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen kuuluvat päivittäiset asiakastoimeksiannot, hallittavan omaisuuden päivittäinen arvovaihtelu sekä mm. rahastojen arvonlaskennan osalta päivittäiset lakisääteiset suoritteet. Toiminnan jatkuvuuden hallinta on siten keskeisellä sijalla riskienhallinnassa. Epäjatkuvuutta pyritään ehkäisemään mm. kattavilla tietoteknisillä varmennus- ja varajärjestelmillä sekä ylläpitämällä toimenkuvien ja ammattitaidon monipuolisuutta.

Monimutkainen ja nopealla tahdilla lisääntyvä sääntely on kasvattanut compliance-riskiä. Tätä pyritään hallitsemaan rakentamalla hälytys- ja valvontatoimintoja sisään operatiivisiin järjestelmiin sekä compliance -toiminnon ulkoistuksella. Yhtiön liiketoimintojen selkeys ja eri toimintoalueiden vähäisyys ovat osaltaan keino hallita sääntelyn monimuotoisuutta ja monimutkaisuutta ja keskittyminen rahastoliiketoimintaan selkeyttää toimintoja entisestään.

Mahdollisiin ulkoiisiin aineellisiin vahinkotapahtumiin, kuten myös vastuvahinkoihin ja omaisuusrikoksiin, on lisäksi varauduttu vakuutusten avulla.

Yhtiön johto seuraa vakavaraisuutta sisäisen laskennan avulla vähintään kuukausittain. Vakavaraisuuden hallinnan lähtökohtana on luotto-, markkina- ja operatiivisen riskin (ns. pilari 1) vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten täyttäminen.

Rahastoyhtiön osakepääoman on oltava vähintään 125 tuhatta euroa. Lisäksi rahastoyhtiöllä on oltava omia varoja 0,02 prosenttia siitä määrästä, jolla sen hoitamien sijoitusrahastojen yhteenlaskettu arvo ylittää 250 miljoonaa euroa. Vuoden 2025 lopussa yhtiössä hoidettujen rahastojen arvoon perustuva pääomavaade oli 2,3 miljoonaa euroa. Lisäksi rahastoyhtiön omien varojen määrä ei saa alittaa yhtä neljäsosaa edellisen tilikauden vahvistetun tuloslaskelman osoittamista kiinteistä kuluista. Rahastoyhtiön kiinteiden kulujen pääomavaade oli vuoden 2025 osalta 5,3 miljoonaa euroa.

Lisäksi on oma vakavaraisuuslaskelma kattamaan muita (ns. pilari 2 vaatimia) likviditeetti-, keskittymä- ja suhdanneriskejä. Laskelmassa määritellään vähimmäispääomavaatimus, jonka turvin yhtiö pystyy sopeuttamaan toimintansa oletetussa tilanteessa, jossa yhtiön tulonmuodostus putoaisi merkittävästi nykyiseltä tasolta.

Yhtiön rahavarat pyritään sijoittamaan siten, että niiden suhteen ei muodostu merkittäviä luotto-, markkina-, likviditeetti-, kassavirta-, valuutta- tai vastapuoliriskejä. Vuonna 2025 varat ovat olleet sijoitettuna 5-6 Suomessa toimivan pankin euromääräisillä tileillä.

Tilikauden 2026 alusta lähtien tullaan lisäksi soveltamaan vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevien pääomavaateiden toteutumista sekä noudattamaan LähiTapiola Vaihtoehtoehtorahastojen voimassa ollutta riskienhallintapolitiikkaa.

Kaupankäyntivarastoon kuulumattomat osakesijoitukset

Yhtiön taseessa on kaupankäyntivarastoon kuulumattomina yhtiön toimistotilojen hallintaan oikeuttavat kiinteistöosakeyhtiön osakkeet. Toimitilan hallintaan oikeuttavat osakkeet sisältyvät tilinpäätökseen alkuperäiseen hankintahintaan, viitteitä osakkeiden arvon alentumisesta hankintahinnasta ei ole. Osakkeiden arvo tilinpäätöksessä 31.12.2025 oli 974 t€.

Vakavaraisuustiedot julkaistaan kerran vuodessa toimintakertomuksen yhteydessä.

Vakavaraisuustiedot

Alla olevassa omien varojen laskelmassa on 31.12.2025 tilanne esitetty ennen Seligson & Co Rahastoyhtiön ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen sulautumista.

Omat varat

Yhtiön omat varat koostuvat omaan pääomaan kirjatuista eristä eli osakepääomasta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta sekä tilikauden ja edellisten tilikausien tuloksista. Yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti pääomia pidetään pääosin riskittömissä ja matalariskisissä kohteissa, kuten rahamarkkinarahastossa, sijoitustodistuksissa, valtion velkasitoumuksissa ja valtion liikkeeseen laskemissa joukkovelkakirjalainoissa.

Yhtiön johto seuraa kuukausittain ja hallitus kokouksissaan omien varojen määrää sekä sijoitusten jakautumista eri kohteisiin.

Laskelma yhtiön omista varoista

1,000 €	31.12.2025	31.12.2024
Taseen mukainen oma pääoma	15 445	15 442
Tilikauden tulos	-3	-3
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	15 442	15 439
Vähennykset 1)	-337	-738
Ydinpääoma (CET1)	15 105	14 701
Omat varat yhteensä	15 105	14 701
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva omien varojen minimivaatimus	5 256	4 422
Hallinnoitujen rahastojen varallisuuteen perustuva omien varojen vaatimus	2 304	2 011
Omien varojen ylijäämä (omat varat - suurempi ym. vaateista)	9 849	10 279
Omien varojen ehdoton vähimmäismäärä	125	125

1) Ydinpääomasta vähennettyihin eriin on sisällytetty aineettomat hyödykkeet

Vastuullisuus

Yhtiö noudattaa LähiTapiola Varainhoito -konsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteita.

Kerromme lisää LähiTapiola-ryhmän vastuullisuustavoitteista LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomuksen kestävyysraportissa ja erillisessä vapaaehtoisessa vastuullisuusraportissa. LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomus ja LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusraportti julkaistaan LähiTapiolan verkkosivuilla: <https://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit/>.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiöllä ei ole ollut muita mainittavia tilikauden jälkeisiä tapahtumia edellä mainitun sulautumisen ja rahastoliiketoiminnan uudelleenjärjestelyjen lisäksi.

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 hajautetusti osake- ja korkorahastoihin. Yhtiön tavoite on tulevaisuudessa vahvistaa liiketoimintaa tarjoamalla monipuolisia sijoitusrahasto- ja vaihtoehtorahastoratkaisuja.

Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä ja rahastojen tuotonjaosta

Rahastoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2025 olivat 18 312 073,07 euroa, josta tilikauden tulos 2 809,06 euroa. Hallitus ehdottaa, että osinkoa ei jaeta ja tilikauden voitto siirretään voittovarojen tilille.

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

Rahasto	Tuotto-osuuden arvo	Tuotonjako-ehdotus	%
	31.12.2025	€/osuus	
Seligson & Co Pharos	13,644	0,4094	3,00 %
Seligson & Co Suomi	5,100	0,2156	4,23 %
Seligson & Co Eurooppa	2,203	0,0661	3,00 %
Seligson & Co Aasia	3,884	0,1166	3,00 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	35,315	1,0595	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands	7,237	0,2172	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	19,006	0,5702	3,00 %
Seligson & Co Perheyhtiöt	22,379	0,6714	3,00 %
Seligson & Co Phoebus	48,216	1,4465	3,00 %
Seligson & Co Euro Obligaatio	1,461	0,0466	3,19 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond	7,407	0,2223	3,00 %
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	1,015	0,0305	3,01 %
LähiTapiola Hanke Yrityskorko	9,209	0,3449	3,75 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko	9,102	0,4812	5,29 %
LähiTapiola Korkomaailma	15,229	0,4569	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield	10,275	0,5401	5,26 %
LähiTapiola Hyvinvointi	31,859	0,9558	3,00 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	17,840	0,5352	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret	22,588	0,6777	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	18,123	0,5437	3,00 %
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	11,960	0,3588	3,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Antti Komulainen (vastuullinen), Kari Pihkala
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,69 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.1.2018 alkaen Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index. 31.12.2017 asti BoA Merrill Lynch BB-B Global HY Index (Hedge).

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa Euroopan high yield -markkinoille. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa yritysten sekä julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin Euroopassa. Rahaston sijoituskohteilta ei edellytetä tiettyä kansainvälisten luottoluokittelijoiden julkaisemaa luottoluokitusta, mutta painopiste on korkeamman riskin ja matalammin luottoluokiteltujen (korkeintaan BB+/Ba1) yritysten velkakirjoissa. Rahaston korkoriski eli duraatio on pääsääntöisesti välillä 1–10 vuotta. Rahastossa käytetään valuuttajohdannaisia valuuttariskin suojaamiseksi. Rahastossa voidaan myös käyttää vakioituja korkojohdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi tai korkoriskiltä suojautumiseen. Raportoinnissa rahaston kehitystä verrataan Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI -indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa High Yield –rahasto tuotti vuonna 2025 +4,41 % vertailuindeksin tuottaessa +4,76 %.

Rahasto tuotti hieman vertailuindeksiään maltillisemmin, vaikka yritysainavalinta onnistui pääosin kohtuullisen hyvin. Vuosi 2025 oli melko suotuisa yritysten velkakirjasijoituksille. Inflaation vakiintuminen, länsimaiden pelättyä parempi talouskehitys sekä markkinaheilunnan lyhytkestoisuus tukivat markkinaa. Erityisesti HY-yritysten riskilisät tiukentuivat merkittävästi Länsi-Euroopassa. HY-uusemissio-markkina jatkui aktiivisena lähes koko vuoden, mutta positiivisesti tekninen kuva jatkui suotuisana ja omaisuusluokkaan virtasi lisää rahaa. Maksuhäiriöt kohosivat Euroopassa odotusten mukaisesti, mutta jäivät kuitenkin keskinkertaisille tasoille. Voimakkaan riskilisien tiukentumisen jälkeen markkinat hinnoittelevat suotuisaa kehitystä eurooppalaisille HY-yrityksille.

Rahastossa parhaiten tuottivat 2025 kiinteistösijoitusyhtiöiden velkakirjat. Näiden yhtiöiden markkinatilanteen vakautuminen jatkui läpi vuoden. Vuoden aikana hyvin tuottivat myös teollisuuspalvelufirmat. Myös alisteiset ja pääomallinat toivat ylituottoa. Vuoden aikana salkun koostumukseen ei tehty merkittäviä muutoksia.

Rahaston sijoitukset ovat lähes kokonaan (99 prosenttisesti) euromääräisiä. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pääomia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttakurssiriskien pienentämiseksi. Vuoden 2025 aikana valuuttajohdannaisen nimellisarvo oli keskimäärin 1 % sal-kusta. Korkojohdannaisia ei vuoden aikana käytetty.

2026 markkinafokus jatkunee tasaantuneen inflaation myötä talouskehityksessä sekä esimerkiksi kauppapolitiikassa. Yritysten tuloskehityksen ennakoitaan jatkuvan melko suotuisana. Markkina hinnoittelee melko positiivista talouskuvaa parhaillaan, joten negatiiviset talousuutiset voivat johtaa korkeampiin riskilisiin. Rahaston salkun sijoitusten keskimääräinen tuottotaso on noin 5 %, joten tuottonäkymät ovat perusskenaariossamme kohtuullisen positiivisia.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

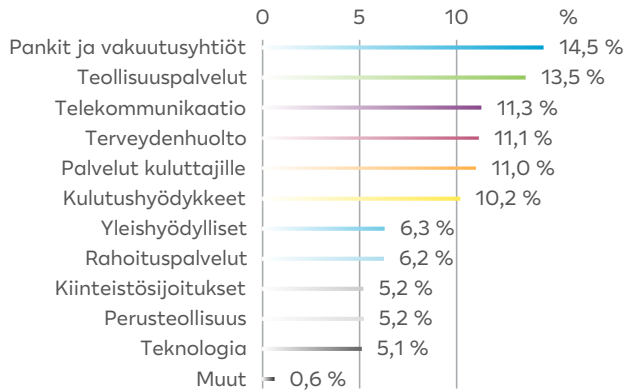
Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,32 %	0,35 %
3 kk	0,61 %	0,67 %
6 kk	1,83 %	2,28 %
12 kk	4,41 %	4,76 %
Vuoden alusta	4,41 %	4,76 %
3 v. vuosittain	8,65 %	7,68 %
5 v. vuosittain	2,74 %	3,13 %
Perustamisesta vuosittain	2,55 %	3,12 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

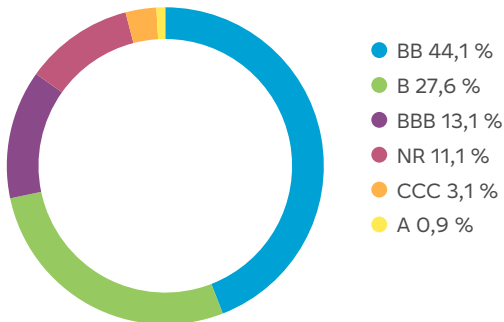
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,52 %	2,41 %
Beta	0,99	-
Tracking error	0,82	-
Sharpen luku	0,83	1,01
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Casino Guichard Perrachon SA	6 486,00	0,25	1 589,07	0,00 %
SEK				
Intrum AB	4 523,00	3,59	16 255,65	0,01 %
Yhteensä			17 844,72	0,01 %
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Abertis Finance Perp/Call VAR	1 600 000,00	99,04	1 613 899,40	0,54 %
Abertis Finance Perp/Call VAR	3 000 000,00	102,01	3 148 848,66	1,05 %
Abn Amro Bank Nv Perp/Call VAR	2 500 000,00	101,13	2 569 920,44	0,86 %
Accor Perp/Call VAR	700 000,00	109,84	806 296,05	0,27 %
Accorinvest Grou 5.5% 15.11.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	102,80	3 624 806,11	1,21 %
Accorinvest Grou 6.375% 15.10.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	105,21	1 066 276,67	0,36 %
Achmea Bv Perp/Call VAR	2 500 000,00	103,28	2 648 967,19	0,89 %
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	1 080 925,00	0,90	9 728,33	0,00 %
Ahlstrom-Mun 3.625% 4.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	99,15	1 000 915,28	0,34 %
Aib Group Plc Perp/Call VAR	1 800 000,00	102,47	1 895 836,70	0,64 %
Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed	1 600 000,00	98,59	1 610 158,61	0,54 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 800 000,00	90,57	2 586 358,47	0,87 %
Ams-Osram Ag 10.5% 30.3.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	104,51	1 609 197,50	0,54 %
Apcoa Group Gmbh 6% 15.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	102,03	2 067 326,67	0,69 %
Ardagh Metal Pac 3% 1.9.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	95,31	2 871 890,00	0,96 %
Arena Lux Fin 1.5.2030 Callable FRN	2 000 000,00	101,15	2 039 470,56	0,68 %
Asmodee Group Ab 4.25% 15.12.2031 Callable Fixed	500 000,00	101,17	506 843,47	0,17 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 500 000,00	107,41	1 613 622,07	0,54 %
Asr Nederland Nv 4.625% Perp/Call Variable	2 750 000,00	100,89	2 801 756,96	0,94 %
Axa Sa Perp/Call VAR	1 500 000,00	103,75	1 564 291,32	0,52 %
Axactor Asa 13.6.2029 Callable FRN	1 600 000,00	102,46	1 648 304,00	0,55 %
Azelis Finan 5.75% 15.3.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	102,29	1 560 644,17	0,52 %
B2 Impact Asa 18.1.2031 Callable FRN	1 700 000,00	99,88	1 724 975,12	0,58 %
B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN	1 500 000,00	102,26	1 538 412,75	0,52 %
B2 Impact Asa 31.3.2030 Callable FRN	1 800 000,00	102,39	1 844 426,25	0,62 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	1 000 000,00	100,57	1 009 054,17	0,34 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	800 000,00	104,48	842 348,00	0,28 %
Banco Sabadell 27.6.2034 Callable VAR	1 000 000,00	105,22	1 079 198,90	0,36 %
Bank Of Ireland Perp/Call VAR	2 000 000,00	102,72	2 091 265,36	0,70 %
Bank Of Ireland Perp/Call VAR	3 000 000,00	104,75	3 204 312,85	1,07 %
Bayer Ag 25.9.2083 Callable VAR	2 000 000,00	106,29	2 129 793,15	0,71 %
Bcp Modular 4.75% 30.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	94,87	1 143 981,67	0,38 %
Bcp Modular 6.5% 10.7.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	93,60	1 413 419,17	0,47 %
Be Semiconductor 4.5% 15.7.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	103,93	1 060 577,17	0,36 %
Cab 3.375% 1.2.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	97,09	2 956 072,50	0,99 %
Caixabank Perp/Call VAR	1 200 000,00	110,80	1 349 445,78	0,45 %
Caixabank Perp/Call VAR	1 000 000,00	105,24	1 064 778,10	0,36 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	2 100 000,00	104,66	2 276 020,27	0,76 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,72	1 013 635,48	0,34 %
Ceconomy Ag 6.25% 15.7.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	104,90	2 157 007,78	0,72 %
Cheplapharm Arzn 4.375% 15.1.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	99,56	2 032 459,44	0,68 %
Cibus Nor Re Perp/Call FRN	2 000 000,00	100,92	2 021 053,56	0,68 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	104,34	1 059 276,69	0,35 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	77,13	391 454,93	0,13 %
Commerzbank Ag Perp/Call VAR	800 000,00	112,71	948 431,34	0,32 %
Constellium Se 5.375% 15.8.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	104,51	2 664 881,94	0,89 %
Coty Inc 5.75% 15.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,03	2 095 758,89	0,70 %
Cpi Property Gro Perp/Call VAR	500 000,00	95,62	481 449,04	0,16 %
Cpi Property Gro 6% 27.1.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	100,68	1 063 223,56	0,36 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	2 300 000,00	107,21	2 471 920,53	0,83 %
Danone Perp/Call VAR	2 100 000,00	100,25	2 132 251,97	0,71 %
Digi Romania Sa 4.625% 29.10.2031 Callable Fixed	4 500 000,00	99,75	4 526 816,25	1,52 %
Dobank Spa 5.375% 15.11.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	101,73	1 025 173,19	0,34 %
Dobank Spa 7% 28.2.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	106,75	1 637 693,33	0,55 %
Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	103,88	3 155 536,67	1,06 %
Duomo Bidco Spa 15.1.2032 Callable FRN	2 000 000,00	100,91	2 027 875,00	0,68 %
Dynamo Newco li 6.25% 15.10.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,71	2 062 057,78	0,69 %
Edp Sa 16.9.2054 Callable VAR	2 000 000,00	102,72	2 129 180,27	0,71 %
Edp Sa 2.8.2081 Callable VAR	1 500 000,00	99,39	1 502 810,55	0,50 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	700 000,00	105,29	766 307,66	0,26 %
Eircom Finance 5% 30.4.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	101,85	3 596 207,22	1,20 %
Elior Group Sa 5.625% 15.3.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	103,82	2 638 443,75	0,88 %
Enel Spa Perp/Call VAR	3 000 000,00	103,09	3 179 851,64	1,07 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	2 750 000,00	106,59	2 943 201,25	0,99 %
Eurofins Scien Perp/Call VAR	2 000 000,00	105,00	2 186 918,90	0,73 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	3 100 000,00	100,89	3 158 409,17	1,06 %
Explorer li As 3.375% 24.2.2025 Call/Sink Fixed	429 293,00	80,00	354 369,45	0,12 %
Fertiberia Corp 8.5.2028 Callable FRN	2 700 000,00	101,00	2 757 441,60	0,92 %
Finnair Oyj 4.25% 27.11.2030 Callable Fixed	800 000,00	99,75	801 632,88	0,27 %
Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	102,75	1 585 321,44	0,53 %
Fnac Darty Sa 4.75% 1.4.2032 Callable Fixed	700 000,00	103,08	730 248,94	0,24 %
Fnac Darty Sa 6% 1.4.2029 Callable Fixed	350 000,00	103,97	369 378,33	0,12 %
Fressnapf Hold 5.25% 31.10.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	100,10	3 031 407,50	1,02 %
Friesland Foods Perp/Call VAR	2 000 000,00	101,41	2 120 496,44	0,71 %
GQM Services Ltd 9.25% 01.04.2029 call	1 500 000,00	96,37	1 481 998,15	0,50 %
Grifols Escrow 3.875% 15.10.2028 Callable Fixed	500 000,00	99,11	499 845,56	0,17 %
Grifols Sa 2.25% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	99,66	2 499 412,50	0,84 %
Gruenenthal Gmbh 4.625% 15.11.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	101,37	4 080 374,44	1,37 %
Heimstaden 7.361% 24.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	102,44	1 586 513,63	0,53 %
Heimstaden 8.375% 29.1.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	106,30	1 711 894,73	0,57 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	2 200 000,00	104,68	2 418 610,69	0,81 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	93,10	932 910,68	0,31 %
Holding D'infras 4.875% 24.10.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	103,68	2 616 350,00	0,88 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	105,68	1 062 727,26	0,36 %
Iliad 1.875% 11.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	97,73	1 988 238,63	0,67 %
Iliad 4.25% 15.12.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	102,51	1 541 347,81	0,52 %
Iliad 4.25% 9.1.2032 Callable Fixed	1 300 000,00	101,04	1 331 381,64	0,45 %
Iliad 5.375% 14.6.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	103,13	1 273 738,03	0,43 %
Infrastrutture W 3.75% 1.4.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	101,06	3 117 673,15	1,04 %
Intrum Inv Fin 7.75% 11.9.2028 At Maturity Fixed	223 241,00	87,60	196 526,99	0,07 %
Intrum Inv Fin 8.5% 11.9.2029 At Maturity Fixed	60 308,00	84,72	51 380,14	0,02 %
Intrum Inv Fin 8.5% 11.9.2030 At Maturity Fixed	267 889,00	84,21	226 851,68	0,08 %
Ipd 3 Bv 5.5% 15.6.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	101,40	1 525 508,33	0,51 %
Iqvia Inc 2.25% 15.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	97,24	2 448 137,50	0,82 %
Irca Spa 15.12.2029 Callable FRN	2 000 000,00	101,64	2 039 431,51	0,68 %
Iren Spa Perp/Call VAR	600 000,00	101,42	627 530,96	0,21 %
Itelyum Rege 5.75% 15.4.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,05	2 026 515,56	0,68 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	2 000 000,00	108,09	2 216 943,04	0,74 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	100,45	1 527 568,26	0,51 %
Kapla Holding Sa 31.7.2030 Callable FRN	1 900 000,00	101,14	1 927 514,11	0,65 %
King Us Bidc 1.12.2032 Callable FRN	2 000 000,00	100,86	2 027 606,94	0,68 %
Laboratoire 5% 1.2.2029 Callable Fixed	400 000,00	85,01	348 603,56	0,12 %
Link Mobility 17.6.2030 Callable FRN	2 000 000,00	100,77	2 020 441,33	0,68 %
Link Mobility 23.10.2029 Callable FRN	1 000 000,00	100,12	1 010 219,78	0,34 %
Lorca Telecom 4% 18.9.2027 Callable Fixed	491 490,00	100,12	498 081,97	0,17 %
Loxam Sas 4.25% 15.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,74	2 054 878,89	0,69 %
Loxam Sas 4.25% 15.2.2031 Callable Fixed	300 000,00	100,17	304 393,83	0,10 %
Luminor Holding Perp/Call VAR	1 800 000,00	104,45	1 932 749,12	0,65 %
Mangrove Luxco 15.7.2029 Callable FRN	1 200 000,00	100,17	1 221 256,40	0,41 %
Matterhorn Tele 3.875% 15.10.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	99,83	4 001 611,11	1,34 %
Mehilainen Yhtio 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed	2 700 000,00	101,71	2 748 172,88	0,92 %
Mlp Group Sa 6.125% 15.10.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	104,12	2 109 542,22	0,71 %
Monitchem Hold 3 8.75% 1.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	98,23	1 480 756,67	0,50 %
Muehlhan Holding 15.5.2030 Callable FRN	2 500 000,00	102,95	2 618 884,17	0,88 %
Mutuelle Assur Perp/Call VAR	500 000,00	95,58	478 606,15	0,16 %
Nexi 2.125% 30.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	96,28	2 416 542,01	0,81 %
Nidda Healthcare 5.375% 23.10.2030 Callable Fixed	1 350 000,00	102,37	1 407 136,31	0,47 %
Nidda Healthcare 5.625% 21.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	102,85	2 096 022,50	0,70 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	105,97	3 239 886,22	1,09 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	1 400 000,00	101,94	1 452 983,58	0,49 %
Nomad Foods Bond 2.5% 24.6.2028 Callable Fixed	1 750 000,00	97,93	1 734 399,72	0,58 %
O3 Holding Gmbh 10.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	91,08	2 326 833,54	0,78 %
Odido Group 5.5% 15.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,89	2 069 744,44	0,69 %
Oi European Grp 5.25% 1.6.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	103,21	1 555 602,50	0,52 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Oi European Grp 6.25% 15.5.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,00	2 077 401,11	0,70 %
Ontex Group 5.25% 15.4.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	99,16	1 524 590,05	0,51 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	3 750 000,00	100,02	3 795 808,33	1,27 %
Paprec Holding 4.5% 15.7.2032 Callable Fixed	600 000,00	101,77	623 769,00	0,21 %
Pcf Gmbh 4.75% 15.4.2026 Callable Fixed	1 515 000,00	48,58	752 039,27	0,25 %
Perrigo Finance 5.375% 30.9.2032 Callable Fixed	2 250 000,00	102,07	2 389 725,31	0,80 %
Plt Vii Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 000 000,00	100,71	1 010 396,67	0,34 %
Plt Vii Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	103,88	1 042 083,33	0,35 %
Preem Holding 12% 30.6.2027 Callable Fixed	1 569 867,00	103,74	1 631 196,48	0,55 %
Progroup 5.125% 12.4.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	102,80	1 039 388,89	0,35 %
Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	104,52	3 161 160,00	1,06 %
Q-Park Holding 4.25% 1.9.2030 Callable Fixed	500 000,00	101,63	515 474,44	0,17 %
Q-Park Holding 5.125% 1.3.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	102,96	1 047 292,78	0,35 %
Rakuten Group Perp/Call VAR	1 400 000,00	97,17	1 402 381,53	0,47 %
Rossini Sarl 31.12.2029 Callable FRN	848 536,00	101,73	863 910,29	0,29 %
Rossini Sarl 6.75% 31.12.2029 Callable Fixed	400 000,00	105,26	421 395,00	0,14 %
Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	102,65	1 592 070,62	0,53 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	2 400 000,00	96,94	2 360 337,00	0,79 %
Sgl Group Aps 24.2.2031 Callable FRN	250 000,00	96,60	243 348,67	0,08 %
Sigma Holdco 8.625% 15.4.2031 Callable Fixed	2 800 000,00	86,82	2 546 114,03	0,85 %
Starts Ireland 24.9.2028 At Maturity FRN	1 700 000,00	85,06	1 452 058,97	0,49 %
Sunrise Finco 4.625% 15.5.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	101,25	2 601 021,18	0,87 %
Synthomer Plc 7.375% 2.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	88,65	1 349 154,38	0,45 %
Teamsystem Spa 3.5% 15.2.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	100,05	2 520 832,53	0,84 %
Teamsystem Spa 5% 1.7.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	100,98	1 021 002,88	0,34 %
Techem Verwaltun 15.7.2032 Callable FRN	1 000 000,00	100,85	1 017 893,28	0,34 %
Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	103,33	3 650 412,01	1,22 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,91	1 005 904,25	0,34 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	108,44	1 092 823,84	0,37 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	94,96	965 132,82	0,32 %
Titanium 2L Bond 6.25% 14.1.2031 At Maturity Pay-In-Kind	1 092 000,00	18,24	199 191,72	0,07 %
Unicredit Spa Perp/Call VAR	1 000 000,00	101,01	1 015 179,59	0,34 %
United Group 6.25% 31.1.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	100,58	1 008 547,78	0,34 %
Verisure Midhold 5.25% 15.2.2029 Callable Fixed	500 000,00	100,53	512 858,33	0,17 %
Vodafone Group 12.9.2055 Callable VAR	1 500 000,00	99,40	1 510 434,86	0,51 %
Vodafone Group 30.8.2084 Callable VAR	1 200 000,00	108,73	1 332 149,42	0,45 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	93,48	1 902 715,56	0,64 %
Vz Vendor 2.875% 15.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	94,68	1 906 277,78	0,64 %
Wepa Hygieneprod 4.5% 30.11.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	100,42	1 008 920,00	0,34 %
Wepa Hygieneprod 5.625% 15.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	104,74	1 611 003,75	0,54 %
Wp/Ap Telecom 3.75% 15.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	100,17	1 019 378,33	0,34 %
Zf Finance Gmbh 2% 6.5.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	98,38	1 794 815,75	0,60 %
Ziggo 3.375% 28.2.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	89,34	2 273 343,75	0,76 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Ocean Yield As 5.9.2029 Callable FRN	21 000 000,00	8,57	1 810 897,97	0,61 %
Pelagia Holding 22.7.2030 Callable FRN	22 000 000,00	8,02	1 792 234,23	0,60 %
Yhteensä			289 938 972,78	97,12 %
<i>Vakioimattomat johdannaissopimukset</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 18.05.2026	-31 000 000,00	11,93	28 197,98	0,01 %
Yhteensä			28 197,98	0,01 %
<i>Vakioidut johdannaissopimukset</i>				
EUR				
CASINO BSA3 CASINO GUICHARD-PERRACHON stock warrants	648 593,00	0,00	324,30	0,00 %
Yhteensä			324,30	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			289 985 339,78	97,13 %
Kassa ja muut varat, netto			8 557 599,57	2,87 %
Kaikki yhteensä			298 542 939,35	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	25 568 081,2544	100,0 %	
Osuuden arvo	11,676		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	263,4473	0,0 %	
Osuuden arvo	10,275		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 049 527,54		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	30 116,45		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,69 %		
Hallinnolliset kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	383	275	140
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	11,676	11,183	10,182
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	10,275	10,417	9,992
Rahaston arvo, EUR	298 542 939,35	261 107 265,37	179 904 792,91
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 18.05.2026	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	200 000,00		
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	298 745 199,02		
Rahaston velat, EUR	202 259,67		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
	Arvopapereiden nettotuotot	-1 093 885,22	10 045 932,87
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-77 171,51	-110 731,32
	Korkotuotot	15 631 401,92	11 860 887,50
	Muut tuotot		
	Muut	390 407,58	93 640,81
		14 850 752,77	21 889 729,86
Kulut			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiöille	-2 049 527,54	-1 497 861,59
	Säilytysyhtiöille	-30 116,45	-4 390,98
	Muut kulut	-25 475,66	-63 131,48
		-2 105 119,65	-1 565 384,05
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		12 745 633,12	20 324 345,81

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	289 985 339,78	248 852 046,41
	Myyntisaamiset	26 239,83	49 052,22
	Siirtosaamiset	207 602,72	218 533,78
	Rahat ja pankkisaamiset	8 526 016,69	12 136 838,64
	Vastaavaa yhteensä	298 745 199,02	261 256 471,05
VASTATTAVAA			
	Rahaston arvo	298 542 939,35	261 107 265,37
	Siirtovelat	202 259,67	149 205,68
	Vastattavaa yhteensä	298 745 199,02	261 256 471,05

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	1 779 753,90	1 063 935,36
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-2 280 509,51	-3 741 701,61
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-593 129,61	12 723 699,12
Yhteensä		-1 093 885,22	10 045 932,87
2. Johdannaissopimusten nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
	Tappiot	-77 171,51	-110 731,32
Yhteensä		-77 171,51	-110 731,32
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,5797	0,5190
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	2 347,45	1 582,48
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	9 745 593,03	8 752 375,93
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnaskut	-6 957 886,25	-6 347 513,10
	Arvostusero 31.12., netto	2 787 706,78	2 404 862,83
5. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
6. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 240,10	1 340,06

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		261 107 265,37	179 904 792,91
	Rahasto-osuuksien merkinnät	62 054 207,76	77 787 059,22
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-37 361 819,45	-16 907 350,09
	Tuotonjako	-2 347,45	-1 582,48
	Tilikauden voitto (tappio)	12 745 633,12	20 324 345,81
Rahaston arvo 31.12.		298 542 939,35	261 107 265,37
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Kari Pihkala (vastuullinen), Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,69 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx EUR Green Corporates

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa eurooppalaisten sekä muiden OECD-maiden yritysten ja pankkien velkakirjoihin. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto ja positiivinen vaikuttaminen ilmastomuutoksen hillintään ja kestävään kehitykseen. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Corporates Overall Performance -indeksiä.

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

Sijoitusten pääpaino on investment grade -tasoisissa sijoituksissa (vähintään BBB-/Baa3). Investment grade tasoisiksi sijoituksiksi luetaan myös ilman luottoluokitusta olevat velkakirjat, jotka omaisuudenhoitajana toimineen 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Hanke Yrityskorko -rahaston tuotto vuonna 2025 oli +3,38 %, kun vertailuindeksin vastaava tuotto oli +3,30 %. Rahaston raportoinnissa käytettävä vertailuindeksi vaihtui 19.5.2025. Aiempi indeksi oli iBoxx Euro Corporates, uusi vertailuindeksi on iBoxx EUR Green Corporates indeksi.

Euroalueen inflaatio asettui vuoden 2025 aikana hyvin lähelle EKP tavoitetasoa noin 2 %:n vuotuista vauhtia. Inflaation vakiintuessa keskuspankki laski talletuskorkonsa vuoden 2025 aikana 3 %:sta 2 %:in tasolle. Pitkät viitekorot sahasivat alkuvuoden. USA:n tariffishokki huhtikuussa ensin laski korkoja, mutta kevästä lähtien pitkät korot ovat olleet loivassa nousussa, kun kävi selväksi, että kesäkuun jälkeen EKP ei todennäköisesti enää laske ohjauskorkojaan. Saksan valtion 5-vuoden korko päättyi vuoden 2025 aikana 0,3 %-yksikön nousulla lopulta noin 2,45 %:iin. Yritysten riskilisät olivat laskussa. Vuodessa euro investment grade -yrityslainaindeksin riskilisät tiukentuivat reilut 20 korkopistettä keskimäärin noin 0,8 %-yksikön tasolle.

LähiTapiola Hanke Yrityskorko -rahaston salkussa positiivista tuottoa vuoden aikana tuli laajasti useimmilta sektoreilta ja rahaston tuotto oli vertailuindeksinsä vastaavaa

tuottoa aavistuksen korkeampi. Vuoden aikana salkun koostumukseen tehtiin vain pieniä muutoksia. Uusia EU green bond -velkakirjoja ostettiin salkkuun noin 8 %-yksikön verran.

Vuoden 2025 aikana LähiTapiola Hanke Yrityskorko -rahaston salkun korkoriskiä muokattiin Saksan valtion 10-vuoden velkakirjojen futuureilla. Näitä korkojohdannaisia oli vuoden aikana keskimäärin noin 4 % salkun arvosta. Niitä käytettiin salkunhoitoa tehostamaan salkun korkoriskin nostamiseksi lähelle vertailuindeksinsä korkoriskiä. Vuoden lopussa rahastossa oli +50 Saksan valtion 10-v RXH6-futuuria. Lisäksi rahastossa käytetään valuuttatermiinejä, joilla suojataan rahaston salkussa muiden kuin euromääräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Nimellisarvoisesti näitä valuuttajohdannaisia rahastossa oli vuoden 2025 aikana keskimäärin noin 25 % rahaston arvosta.

Näkyvät rahaston sijoitussalkulle ovat vuodenvaihteessa melko suotuisat. Viitekorjojen odotamme pysyvän alkaneen vuoden 2026 aikana lähellä vuodenvaihteen tasoja, kun euroalueen inflaatio on todennäköisesti vakiintunut. Käsityksemme mukaan kestävien pankki- ja yritysvelkakirjojen kysyntä todennäköisesti pysyy vahvana ja niistä on saatavilla sijoittajille kohtalainen tuotto-odotus melko maltillisella riskitasolla.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko.

Rahaston raportoinnissa käytettävä vertailuindeksi vaihtui 19.5.2025. Aiempi indeksi oli iBoxx Euro Corporates, uusi vertailuindeksi on iBoxx EUR Green Corporates indeksi.

Sääntömuutos 31.12.2025: Poistettu salkunhoidon ulkoistukseen liittyvä teksti. Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto

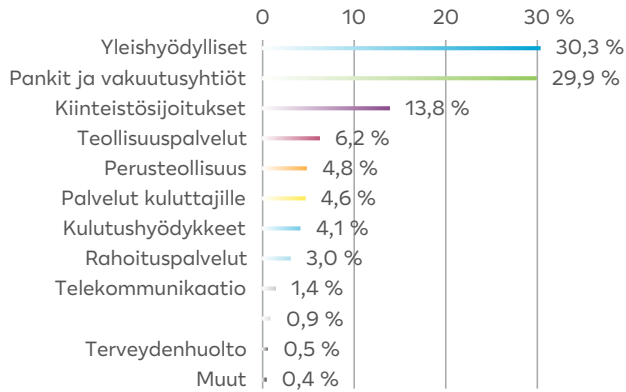
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,17 %	-0,10 %
3 kk	0,40 %	0,36 %
6 kk	1,46 %	1,47 %
12 kk	3,38 %	3,30 %
Vuoden alusta	3,38 %	3,30 %
3 v. vuosittain	5,95 %	5,27 %
5 v. vuosittain	0,24 %	-0,16 %
Perustamisesta vuosittain	1,10 %	0,70 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,21 %	2,21 %
Beta	0,93	-
Tracking error	0,80	-
Sharpen luku	0,48	0,44
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

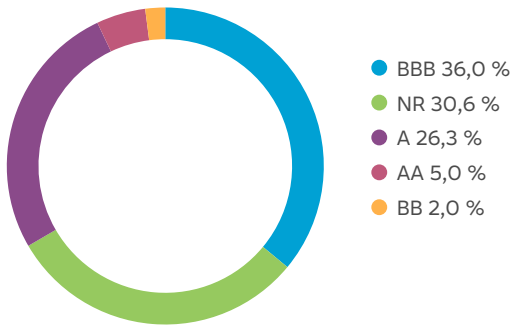
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Abn Amro Bank Nv 2.75% 4.6.2029 At Maturity Fixed	1 300 000,00	100,01	1 321 123,22	0,40 %
Abn Amro Bank Nv 3% 22.9.2032 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,23	2 972 850,41	0,89 %
Abn Amro Bank Nv 3% 25.2.2031 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,65	3 067 044,66	0,92 %
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	88,21	895 088,90	0,27 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	107,39	1 109 955,62	0,33 %
Aib Group Plc 2.12.2036 Callable VAR	1 500 000,00	98,85	1 487 974,73	0,45 %
Aib Group Plc 20.3.2033 Callable VAR	2 000 000,00	101,32	2 086 094,52	0,63 %
Aib Group Plc 23.10.2031 Callable VAR	1 500 000,00	108,84	1 648 550,75	0,49 %
Alliander Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,61	1 006 816,30	0,30 %
Alliander 3% 7.10.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	96,42	1 943 254,52	0,58 %
Alliander 3.5% 6.5.2037 Callable Fixed	2 000 000,00	97,42	1 995 114,52	0,60 %
Amprion Gmbh 3.85% 27.8.2039 Callable Fixed	2 000 000,00	96,56	1 958 895,62	0,59 %
Amprion Gmbh 3.875% 5.6.2036 Callable Fixed	1 200 000,00	99,69	1 223 543,01	0,37 %
Amprion Gmbh 4% 21.5.2044 Callable Fixed	1 000 000,00	94,44	969 525,89	0,29 %
Amprion Gmbh 4% 30.9.2040 Callable Fixed	1 500 000,00	97,41	1 477 050,21	0,44 %
Amprion Gmbh 4.125% 7.9.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	103,09	2 088 923,29	0,63 %
Amvest Rcf Custo 3.875% 25.3.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	101,42	2 089 166,03	0,63 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	96,82	1 751 408,14	0,53 %
Banco Bilbao Viz 3.75% 26.8.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,99	3 040 504,93	0,91 %
Banco Sabadell 27.5.2031 Callable VAR	1 200 000,00	100,80	1 235 260,27	0,37 %
Bank Of Ireland 4.7.2031 Callable VAR	1 500 000,00	107,40	1 648 998,70	0,49 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	1 000 000,00	97,23	973 927,53	0,29 %
Bayerische Lndbk 5.1.2034 Callable VAR	1 000 000,00	109,44	1 164 430,00	0,35 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	104,94	1 083 000,68	0,32 %
Caixabank 14.11.2030 Callable VAR	700 000,00	108,27	763 236,27	0,23 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	99,68	2 007 347,12	0,60 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 700 000,00	103,62	1 824 872,68	0,55 %
Capman Hotels II Fcp-Raif 8.91% 10.01.2028 call	800 000,00	102,97	895 016,00	0,27 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	100,66	1 247 373,37	0,37 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	900 000,00	104,66	975 437,26	0,29 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	500 000,00	95,40	497 532,95	0,15 %
Citycon Treasury 5.375% 8.7.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	95,33	979 904,11	0,29 %
Commerzbank Ag 30.6.2037 Callable VAR	3 000 000,00	100,96	3 092 818,77	0,93 %
Cooperative Rab 3.548% 8.10.2035 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,58	1 988 802,58	0,60 %
Covivio 3.625% 17.6.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	97,65	996 571,64	0,30 %
Ctp Nv 3.875% 21.11.2032 Callable Fixed	1 600 000,00	107,27	1 723 915,84	0,52 %
Digital Euro Fin 4.25% 20.11.2037 Callable Fixed	2 000 000,00	97,64	1 963 552,33	0,59 %
Dnb Bank Asa 2.7.2035 Callable VAR	1 000 000,00	101,25	1 031 672,33	0,31 %
E.On Intl Fin Bv 3.5% 3.9.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	98,49	996 740,41	0,30 %
E.On Se 4% 16.1.2040 Callable Fixed	1 000 000,00	99,09	1 029 654,52	0,31 %
E.On Se 4.125% 25.3.2044 Callable Fixed	3 000 000,00	98,10	3 040 085,75	0,91 %
East Renewable 13.5% 1.1.2025 At Maturity Fixed	1 200 000,00	0,02	240,00	0,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Edp Sa 2.12.2055 Callable VAR	1 000 000,00	99,44	998 485,34	0,30 %
Edp Servicios 3.125% 3.12.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,86	1 982 770,68	0,59 %
Elenia Verkko 3.375% 9.6.2033 Callable Fixed	2 700 000,00	97,68	2 659 302,86	0,80 %
Elia Trans Be 3.5% 8.10.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	98,30	991 564,25	0,30 %
Elia Trans Be 3.75% 16.1.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	99,67	2 066 199,73	0,62 %
Elisa Oyj 4% 27.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	102,94	2 133 918,08	0,64 %
Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	99,17	2 031 853,15	0,61 %
Ellevio Ab 4.125% 7.3.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,57	2 120 192,33	0,64 %
Enexis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed	1 000 000,00	98,38	1 004 905,89	0,30 %
Enexis Holding 3.625% 9.4.2037 Callable Fixed	1 000 000,00	98,55	1 012 384,38	0,30 %
Equinix Eu 2 Fin 3.25% 19.5.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	100,27	2 046 496,99	0,61 %
Eurogrid Gmbh 3.732% 18.10.2035 Callable Fixed	1 500 000,00	98,75	1 493 336,22	0,45 %
Eurogrid Gmbh 4.056% 28.5.2037 Callable Fixed	600 000,00	100,40	617 177,62	0,19 %
Eurogrid Gmbh 4.165% 16.10.2040 Callable Fixed	2 000 000,00	98,78	1 993 985,75	0,60 %
European Energy 2.10.2028 Callable FRN	900 000,00	99,94	908 407,50	0,27 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	1 400 000,00	100,89	1 426 378,33	0,43 %
Evonik 3.25% 15.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	101,24	1 043 959,59	0,31 %
Evonik 9.9.2055 Callable VAR	500 000,00	98,99	501 794,86	0,15 %
Fcc Aqualia Sa 3.75% 11.6.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	99,41	2 538 649,66	0,76 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	96,38	4 825 626,71	1,45 %
Fingrid Oyj 3.25% 20.3.2034 Callable Fixed	4 500 000,00	98,60	4 553 419,32	1,37 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	100,59	1 044 203,33	0,31 %
Heimstaden Bosta 3.75% 10.3.2031 Callable Fixed	1 250 000,00	99,33	1 256 675,68	0,38 %
Heimstaden Bosta 3.75% 2.10.2030 Callable Fixed	1 250 000,00	100,10	1 263 425,34	0,38 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	107,13	1 080 906,44	0,32 %
Hofseth Intl As 7.11.2030 Callable FRN	1 500 000,00	97,88	1 487 152,50	0,45 %
Iberdrola Fin Sa 3.5% 16.5.2035 Callable Fixed	3 000 000,00	99,65	3 056 755,07	0,92 %
Icebear Steen Bv 9% 13.9.2025 Callable Fixed	27 491,00	0,00	0,00	0,00 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	4 500 000,00	98,95	4 495 720,68	1,35 %
Ile De France Mb 3.8% 25.5.2045 At Maturity Fixed	1 800 000,00	93,71	1 728 944,38	0,52 %
Ing Groep Nv 12.2.2035 Callable VAR	2 000 000,00	102,48	2 121 351,23	0,64 %
Jyske Bank A/S 29.4.2031 Callable VAR	1 500 000,00	101,22	1 555 752,12	0,47 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	5 000 000,00	100,93	5 207 975,34	1,56 %
Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed	2 200 000,00	99,60	2 261 056,93	0,68 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	100,05	1 021 849,59	0,31 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	93,41	937 291,78	0,28 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	98,82	1 205 284,60	0,36 %
Latvenergo As 3.612% 13.11.2030 Callable Fixed	500 000,00	99,24	498 817,41	0,15 %
Lloyds Bk Gr Plc 4.3.2036 Callable VAR	4 000 000,00	99,23	4 091 118,90	1,23 %
Medio Ambiente 3.715% 8.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	99,73	1 006 348,49	0,30 %
Metsa Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	98,16	4 020 793,97	1,21 %
Natwest Group 12.9.2032 Callable VAR	2 000 000,00	101,10	2 044 427,40	0,61 %
Natwest Group 13.5.2036 Callable VAR	2 000 000,00	101,69	2 085 570,41	0,63 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Nibc Bank Nv 3.5% 5.6.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,97	2 060 421,10	0,62 %
Nn Group Nv 1.3.2043 Callable VAR	1 000 000,00	107,58	1 120 389,04	0,34 %
Nn Group Nv 3.11.2043 Callable VAR	3 000 000,00	112,45	3 404 628,49	1,02 %
Nordea Bank Abp 3% 28.10.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,79	1 987 062,47	0,60 %
Nordea Bank Abp 3.5% 17.9.2035 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,80	998 577,95	0,30 %
Norsk Hydro Asa 3.625% 23.1.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	100,77	1 042 132,33	0,31 %
Norsk Hydro Asa 3.75% 17.6.2033 Callable Fixed	1 350 000,00	100,87	1 389 694,62	0,42 %
Orange 3.5% 19.5.2035 Callable Fixed	1 200 000,00	98,68	1 210 740,82	0,36 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 500 000,00	102,56	1 543 093,56	0,46 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	98,47	1 196 768,38	0,36 %
PIK Icebear Steen Bv 9% 13.9.2025 Callable Fixed	686,00	0,00	0,00	0,00 %
Prologis Intl li 3.7% 7.10.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	98,80	1 994 306,58	0,60 %
Pvh Corp 4.125% 16.7.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	104,44	1 329 964,21	0,40 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 2.10.2036 Callable Fixed	1 500 000,00	96,91	1 467 314,38	0,44 %
Rte Reseau De Tr 4% 8.7.2045 Callable Fixed	1 000 000,00	95,20	971 835,62	0,29 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,98	2 044 506,30	0,61 %
Sbab Bank Ab 21.5.2031 Callable VAR	2 000 000,00	100,00	2 042 309,32	0,61 %
Scottish Hydro 3.375% 2.11.2033 Callable Fixed	3 000 000,00	98,39	2 986 374,66	0,90 %
Scottish Hydro 3.375% 4.9.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,83	1 009 683,29	0,30 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	99,58	2 000 250,14	0,60 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	2 000 000,00	101,96	2 062 395,55	0,62 %
Smurfit Kappa 3.454% 27.11.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	99,69	1 000 580,58	0,30 %
Smurfit Kappa 3.489% 24.11.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	100,04	1 004 364,74	0,30 %
Snam 3.25% 1.7.2032 Callable Fixed	3 000 000,00	99,02	3 020 939,18	0,91 %
Societe National 3.25% 2.9.2032 At Maturity Fixed	1 200 000,00	99,89	1 212 012,16	0,36 %
Spar Nord Bank 1.10.2030 Callable VAR	3 000 000,00	102,87	3 118 737,95	0,94 %
Statkraft As 3.5% 9.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	100,33	1 023 476,99	0,31 %
Statkraft As 3.75% 22.3.2039 Callable Fixed	800 000,00	98,78	813 993,42	0,24 %
Statnett Sf 3.5% 10.6.2037 Callable Fixed	1 000 000,00	98,78	1 007 801,10	0,30 %
Statnett Sf 3.5% 8.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	100,77	1 027 922,88	0,31 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 500 000,00	90,78	4 107 567,95	1,23 %
Svenska Hndlsbkn 3.25% 19.8.2032 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,36	3 018 020,14	0,91 %
Svenska Hndlsbkn 3.375% 30.10.2035 At Maturity Fixed	2 600 000,00	97,43	2 549 313,53	0,76 %
Svenska Hndlsbkn 4.11.2036 Callable VAR	1 000 000,00	99,91	1 005 297,53	0,30 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 000 000,00	88,71	888 748,08	0,27 %
Telefonica Emis 4.055% 24.1.2036 Callable Fixed	1 200 000,00	99,35	1 238 363,01	0,37 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	1 000 000,00	99,38	1 035 729,45	0,31 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,92	992 022,47	0,30 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	2 200 000,00	101,29	2 246 506,19	0,67 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	94,34	1 890 970,14	0,57 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 750 000,00	97,85	1 733 266,64	0,52 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,67	2 623 393,84	0,79 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	94,79	2 424 050,68	0,73 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Vgp Nv 4.25% 29.1.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,43	2 093 399,73	0,63 %
Volksbank Nv 27.11.2035 Callable VAR	800 000,00	101,34	814 238,03	0,24 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	97,96	993 885,07	0,30 %
Y Saatio Sr 4.875% 18.9.2030 Callable Fixed	1 200 000,00	99,74	1 214 301,86	0,36 %
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	900 000,00	101,11	956 126,59	0,29 %
Yit-Yhtymä Oy 18.6.2027 Callable FRN	750 000,00	104,40	786 561,38	0,24 %
Yit-Yhtymä Oy 20.3.2028 Callable FRN	650 000,00	101,41	661 144,61	0,20 %
GBP				
Abn Amro Bank Nv 4.625% 8.11.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	113,99	2 287 992,27	0,69 %
Cooperatieve Rab 1.11.2030 Callable VAR	4 000 000,00	116,01	4 680 272,17	1,40 %
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	1 000 000,00	107,97	1 080 748,38	0,32 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	88,15	815 977,78	0,24 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	110,39	1 129 166,38	0,34 %
Pearson Funding 5.375% 12.9.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	113,56	2 310 045,32	0,69 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	108,59	2 198 766,56	0,66 %
Swedbank Ab 4.875% 11.10.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	116,57	2 357 765,41	0,71 %
Vattenfall Ab 17.8.2083 Callable VAR	1 000 000,00	117,53	1 205 729,07	0,36 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	107,74	655 361,99	0,20 %
NOK				
Bulk Infrasa 21.3.2028 Callable FRN	14 000 000,00	8,87	1 245 665,25	0,37 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,55	860 299,11	0,26 %
Elopak Asa 5.48% 28.5.2031 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,44	872 119,05	0,26 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,39	2 389 515,31	0,72 %
Entra Asa 5.52% 17.1.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,61	906 546,19	0,27 %
Leroy Seafood 1.10.2029 At Maturity FRN	5 000 000,00	8,45	428 140,30	0,13 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	7 000 000,00	8,59	608 068,09	0,18 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,62	1 387 509,66	0,42 %
Mowi Asa 4.95% 5.12.2030 At Maturity Fixed	9 000 000,00	8,41	759 810,81	0,23 %
Mowi Asa 5.407% 3.5.2032 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,52	1 677 976,38	0,50 %
Nordea Bank Abp 4.04% 25.3.2030 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,28	1 710 086,03	0,51 %
Nordea Bank Abp 5.03% 28.5.2032 At Maturity Fixed	12 000 000,00	8,53	1 054 688,23	0,32 %
Nordea Bank Abp 6.6.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,63	866 980,53	0,26 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	20 000 000,00	8,74	1 789 565,10	0,54 %
Posten Bring As 4.542% 16.10.2031 At Maturity Fixed	11 000 000,00	8,42	935 814,07	0,28 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,53	862 350,61	0,26 %
Salmar Asa 23.8.2032 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,48	682 981,24	0,20 %
Salmar Asa 30.1.2032 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,50	858 759,67	0,26 %
Scatec Asa 12.2.2029 Callable FRN	8 500 000,00	8,58	737 590,53	0,22 %
Scatec Asa 12.2.2030 Callable FRN	5 000 000,00	8,47	427 759,66	0,13 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	10 500 000,00	8,81	937 670,22	0,28 %
Sparebank 1 Smn 19.11.2029 At Maturity FRN	32 000 000,00	8,57	2 760 930,06	0,83 %
Sparebanken Vest 27.8.2029 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,50	2 565 500,43	0,77 %
Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,52	683 480,51	0,20 %
Statkraft As 4.597% 22.10.2035 At Maturity Fixed	14 000 000,00	8,28	1 171 055,04	0,35 %
Tomra Systems 3.11.2032 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,45	852 600,06	0,26 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Arwidsro Fast Perp/Call FRN	10 000 000,00	9,41	946 102,37	0,28 %
Arwidsro Fast 19.5.2028 Callable FRN	17 500 000,00	9,35	1 648 174,50	0,49 %
Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN	10 000 000,00	9,43	950 633,68	0,29 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,58	962 117,62	0,29 %
Bonava Ab 3.9.2028 Callable FRN	7 500 000,00	9,45	712 676,68	0,21 %
Corem Property 26.9.2027 Callable FRN	10 000 000,00	9,28	929 190,39	0,28 %
Fabege Ab 1.3.2029 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,25	1 855 681,94	0,56 %
Fabege Ab 30.6.2028 At Maturity FRN	4 000 000,00	9,30	372 318,14	0,11 %
Fastig Emilshus 25.5.2028 Callable FRN	7 500 000,00	9,32	702 384,60	0,21 %
Fastighets Ab Ba 4.653% 4.6.2029 At Maturity Fixed	10 000 000,00	9,55	980 636,56	0,29 %
Heimstaden Bosta 18.2.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,28	1 398 533,83	0,42 %
Heimstaden Bosta 19.6.2029 Callable FRN	13 000 000,00	9,27	1 207 600,53	0,36 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,51	954 481,11	0,29 %
Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	9,54	1 726 957,08	0,52 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	15 000 000,00	9,25	1 396 877,44	0,42 %
K-Fast Hldg Ab 3.7.2028 Callable FRN	7 500 000,00	9,41	719 874,46	0,22 %
Knaust Andersson 18.6.2029 Callable FRN	5 000 000,00	9,24	463 717,24	0,14 %
Knaust Andersson 3.10.2028 Callable FRN	20 000 000,00	9,24	1 881 746,55	0,56 %
Lansforsakr Bank 13.5.2031 Callable FRN	10 000 000,00	9,36	940 021,65	0,28 %
Lansforsakr Bank 16.10.2029 Callable VAR	12 000 000,00	9,20	1 110 790,61	0,33 %
Lansforsakr Bank 4.2.2031 Callable FRN	20 000 000,00	9,31	1 871 399,37	0,56 %
Lantmannen Ek 3.96% 22.3.2029 Callable Fixed	6 250 000,00	9,45	608 843,21	0,18 %
Logistea Ab 9.3.2028 Callable FRN	21 250 000,00	9,35	2 010 975,87	0,60 %
Munters Group Ab 12.6.2030 Callable FRN	7 500 000,00	9,37	704 259,71	0,21 %
Munters Group Ab 17.9.2029 Callable FRN	12 500 000,00	9,27	1 160 407,49	0,35 %
Nivika Fastighet 15.1.2029 Callable FRN	10 000 000,00	9,28	931 131,21	0,28 %
Sbab Bank Ab 2.9.2028 Callable FRN	8 000 000,00	9,26	743 003,60	0,22 %
Sbab Bank Ab 24.1.2031 Callable FRN	10 000 000,00	9,31	936 418,86	0,28 %
Ssab Ab 14.11.2030 Callable FRN	15 000 000,00	9,25	1 393 880,21	0,42 %
Stena Metall Fin 20.5.2030 Call/Put FRN	7 500 000,00	9,32	702 294,50	0,21 %
Stendorren Fast 30.9.2028 Callable FRN	7 500 000,00	9,39	712 548,69	0,21 %
Stendorren Fast 4.6.2029 Callable FRN	7 500 000,00	9,27	698 208,28	0,21 %
Stockholm Exer 24.6.2031 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,32	932 604,01	0,28 %
Stockholm Exer 3.855% 4.3.2033 Callable Fixed	16 000 000,00	9,18	1 474 414,54	0,44 %
Stockholm Exer 5.6.2030 At Maturity FRN	14 000 000,00	9,48	1 330 384,07	0,40 %
Storebrand Livsf 17.12.2054 Callable FRN	10 000 000,00	9,36	937 870,48	0,28 %
Sveafastigheter 15.1.2031 At Maturity FRN	18 750 000,00	9,20	1 741 662,83	0,52 %
Sveafastigheter 2.6.2030 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,26	1 858 754,19	0,56 %
Sveaskog Ab 2.775% 3.10.2029 At Maturity Fixed	12 000 000,00	9,15	1 105 696,85	0,33 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,95	1 623 285,71	0,49 %
Svenska Cellulos 17.9.2032 Callable FRN	14 000 000,00	9,28	1 301 739,31	0,39 %
Titania Holding 26.11.2027 Callable FRN	8 750 000,00	9,16	810 321,10	0,24 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,27	1 671 214,69	0,50 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Vacse 19.4.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,38	944 090,28	0,28 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,30	930 776,43	0,28 %
USD				
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	83,76	841 270,63	0,25 %
Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	77,01	770 450,92	0,23 %
Smurfit Kappa 5.2% 15.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	87,86	899 492,98	0,27 %
Yhteensä			330 343 896,39	99,08 %
<i>Vakioimattomat johdannaissopimukset</i>				
GBP				
FX forward EUR/GBP 24.04.2026	-15 500 000,00	0,88	-33 591,55	-0,01 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 21.5.2026	-315 000 000,00	11,93	112 274,40	0,03 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 24.04.2026	11 000 000,00	10,82	7 603,10	0,00 %
FX forward EUR/SEK 24.04.2026	-551 000 000,00	10,82	-476 089,86	-0,14 %
USD				
FX forward EUR/USD 24.04.2026	-2 350 000,00	1,18	14 527,28	0,00 %
Yhteensä			-375 276,63	-0,11 %
<i>Vakioidut johdannaissopimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar26	50,00	127,57	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			329 968 619,77	98,97 %
Kassa ja muut varat, netto			3 448 719,57	1,03 %
Kaikki yhteensä			333 417 339,34	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	30 901 015,6504	99,9 %	
Osuuden arvo	10,783		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	21 913,2695	0,1 %	
Osuuden arvo	9,209		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 364 841,52		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	35 570,24		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,69 %		
Hallinnolliset kulut	0,71 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	366	369	364
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,783	10,430	9,859
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	9,209	9,245	9,044
Rahaston arvo, EUR	333 417 339,34	332 898 392,60	288 257 564,59
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Mar26	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	97 505,20		
FX forward EUR/USD 24.04.2026	SEB		
FX forward EUR/NOK 21.5.2026	SEB		
FX forward EUR/SEK 24.04.2026	SEB		
FX forward EUR/SEK 24.04.2026	SEB		
FX forward EUR/GBP 24.04.2026	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	260 000,00		
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	333 634 250,30		
Rahaston velat, EUR	216 910,96		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		2 196 105,37	9 805 304,39
Johdannaissopimusten nettotuotot		-1 360 785,75	-1 790 478,80
Korkotuotot		12 852 327,66	11 059 751,84
Muut tuotot			
Muut		130 088,30	223 135,88
		13 817 735,58	19 297 713,31
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-2 364 841,52	-2 122 688,08
Säilytysyhtiöille		-35 570,24	-5 756,71
Korkokulut		0,00	-3,08
Muut kulut		-241 499,00	-238 836,45
		-2 641 910,76	-2 367 284,32
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		11 175 824,82	16 930 428,99

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		329 968 619,77	325 856 265,25
Muut saamiset			
Muut		357 505,20	1 454 899,30
Siirtosaamiset		2 735,35	4 726,68
Rahat ja pankkisaamiset		3 305 389,98	6 087 079,91
Vastaavaa yhteensä		333 634 250,30	333 402 971,14
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		333 417 339,34	332 898 392,60
Ostovelat		0,00	300 000,00
Siirtovelat		216 910,96	204 578,54
Vastattavaa yhteensä		333 634 250,30	333 402 971,14

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät		3 004 526,91	1 308 683,03
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät		-4 278 010,80	-6 541 057,79
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		3 469 589,26	15 037 679,15
Yhteensä			2 196 105,37	9 805 304,39
2. Johdannaissopimusten nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset erät			
	Voitot		4 576 350,00	8 675 500,00
	Tappiot		-4 559 593,40	-8 986 800,00
	Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät			
	Voitot		922 414,32	6 682,57
	Tappiot		-2 299 956,67	-1 485 861,37
Yhteensä			-1 360 785,75	-1 790 478,80
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €		0,3383	0,3074
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä		7 413,26	6 736,14
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut		8 453 983,17	9 348 822,13
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut		-5 253 212,13	-10 123 912,15
	Arvostusero 31.12., netto		3 200 771,04	-775 090,02
5. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
6. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		2 193,40	3 600,00
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		3 210,00	2 410,00
			5 403,40	6 010,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo			31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.			332 898 392,60	288 257 564,59
	Rahasto-osuuksien merkinnät		46 569 960,43	79 936 882,30
	Rahasto-osuuksien lunastukset		-57 219 425,25	-52 219 747,14
	Tuotonjako		-7 413,26	-6 736,14
	Tilikauden voitto (tappio)		11 175 824,82	16 930 428,99
Rahaston arvo 31.12.			333 417 339,34	332 898 392,60
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat				

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Anssi Wartainen (vastuullinen), Perttu Hytönen, Hannu Salminen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,78 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.2.2018 alkaen Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield (EUR Hedged) TR Capped IBXXGH12 Index. 31.1.2018 asti JP Morgan Global HY Hedged EUR. 31.12.2012 asti JP Morgan High Yield Bond Index Global.

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisille high yield -markkinoille.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoitukset tehdään sijoittamalla matalan luottoluokituksen saaneiden liikkeenlaskijoiden velkakirjoihin. Sijoituskohteena olevien velkakirjojen liikkeelle laskeneiden yritysten luottoluokitus (Moody's) on pääasiallisesti Baa3 tai alempi. Rahaston varat voidaan sijoittaa muiden sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin, johdannaisiin tai suoriin arvopapereihin. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

Raportoinnissa rahaston kehitystä verrataan Markit iBoxx Global Developed Liquid HY TR Capped (EUR hedged) -indeksiin. Indeksii ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola High Yield –rahaston tuotto vuonna 2025 oli +5,76 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti +6,06 %.

High Yield –lainoille vuosi 2025 oli hyvä. Lainojen kohtuulliset tuottotasot, inflaation hidastuminen ja Yhdysvaltain hyvä taloustilanne kirittivät tuottoja. Tämä huolimatta presidentti Trumpin ailahtelevasta toiminnasta politiikan, talouden ja tullien osalta. Yritysten tulos- ja liikevaihtokehitykset olivat hyviä, taserakenteet kunnossa ja maksukyvyttömyyksiä oli vähän. Rahoituksen saatavuus oli erinomaisella tasolla. Yhdysvalloissa lainojen riskilisät nousivat pisteluvusta 336 vuoden lopun 341 korkopisteeseen. Yhdysvaltalaisen 10-vuotisten valtionlainojen korot puolestaan laskivat 4,6 % tasolta vajaan 4,2 % tasolle, joten Yhdysvaltojen markkinan kokonaiskorkotaso laski 7,7 % tasolta 7,0 % tasolle. Euroopassa lainojen riskilisät laskivat pisteluvusta 377 vuoden lopun 337 korkopisteeseen. Saksan 10-vuotisten valtionlainojen korot puolestaan nousivat runsaan 2,3 % tasolta vajaan 2,9 % tasolle, joten eurooppalaisen markkinan kokonaiskorkotaso laski 5,9 % tasolta 5,6 % tasolle. Rahaston alituotto vertailuindeksiin nähden on seurausta aktiivisten alarahastojen hieman markkinaa pienemmästä riskitasosta.

Sijoituskohteista parhaiten menestyivät Robeco QI Dynamic HY (+8,2 %) ja UBAM Global HY Solution (+8,0 %) ja vähiten hyvin menestyi LähiTapiola Eurooppa HY -rahasto (+4,4 %). Katsauskauden aikana luovuttiin Goldman Sachs US HY -rahastosta.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2025.

Markkinoiden perustekijät ovat järkevät maltillisen talouskasvun aikana, inflaatiolukujen ja yleisen korkotason vähittäin laskiessa. Yritysten taseet ovat edelleen kunnossa, tulokset hyvillä tasoilla ja markkinoiden tekninen kuva erinomainen. Maksukyvyttömyystilanteiden odotetaan nousevan hieman, mutta pysyvän alhaisilla tasoilla. Arvostusmielessä markkinat ovat kalliit, mutta korkea juoksevien tuottojen taso tarjoaa suojaa riskilisien levenemiseltä ja maksukyvyttömyyksiltä. Markkinoiden kohennut laatu helpottaa paineita. Suurimmat riskitekijät ovat globaaleja: liberaalin yhteiskuntajärjestyksen kokemat kolhut, geopoliittiset jännitteet ja Trumpin politiikkatoimet.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

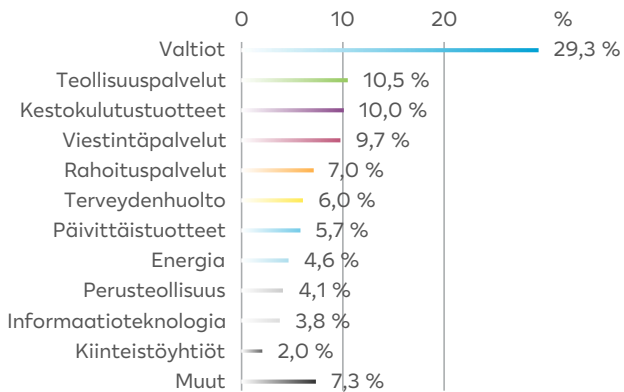
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,62 %	0,42 %
3 kk	1,09 %	0,84 %
6 kk	3,33 %	2,84 %
12 kk	5,76 %	6,06 %
Vuoden alusta	5,76 %	6,06 %
3 v. vuosittain	6,92 %	7,50 %
5 v. vuosittain	1,71 %	2,85 %
Perustamisesta vuosittain	4,05 %	6,34 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,57 %	2,42 %
Beta	0,45	-
Tracking error	2,68	-
Sharpen luku	1,33	1,53
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

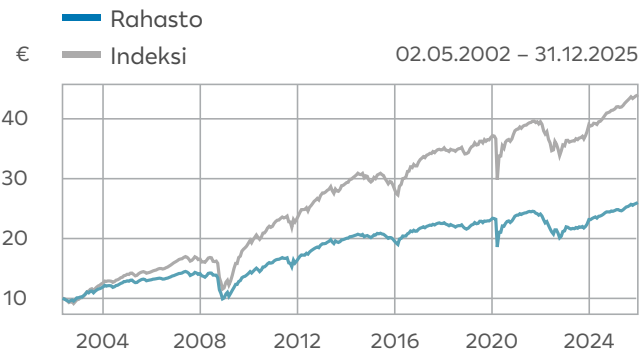
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Muut arvopaperit				
EUR				
BlueBay High Yield ESG Bond Fund I EUR ACC	66 560,02	279,94	18 632 812,56	5,53 %
Impax Global High Yield Fund EUR S ACCUMULATION	35 987 568,16	1,10	39 550 337,41	11,73 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG (A)	666 142,89	11,68	7 777 884,36	2,31 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	156 184,56	294,17	45 944 812,40	13,62 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	272 192,95	171,28	46 621 207,65	13,82 %
Robeco High Yield Bonds IH	181 012,26	274,89	49 758 459,60	14,75 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	459 901,99	131,82	60 625 705,91	17,98 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	299 084,65	208,33	62 308 305,97	18,48 %
Arvopaperit yhteensä			331 219 525,86	98,22 %
Kassa ja muut varat, netto			6 016 608,62	1,78 %
Yhteensä			337 236 134,48	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	12 967 817,3873	100,0 %	
Osuuden arvo	26,006		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 663 287,30		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	51 728,77		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	1 028 662,09		
Hallinnointipalkkio	0,78 %		
Hallinnolliset kulut	1,28 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,28 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	1 006	1 030	1 042
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	26,006	24,589	23,221
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	14,985
Rahaston arvo, EUR	337 236 134,48	331 257 873,09	282 950 203,33
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	337 487 550,20		
Rahaston velat, EUR	251 415,72		

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		20 830 286,09	19 060 834,02
Korkotuotot		170 172,77	327 198,81
Muut tuotot			
Muut		683 750,56	608 418,62
		21 684 209,42	19 996 451,45
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-2 663 287,30	-2 464 523,63
Säilytysyhtiöille		-51 728,77	-8 913,36
Muut kulut		-4 422,46	-4 825,70
		-2 719 438,53	-2 478 262,69
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		18 964 770,89	17 518 188,76

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		331 219 525,86	328 194 534,98
Siirtosaamiset		184 755,62	160 365,68
Rahat ja pankkisaamiset		6 083 268,72	3 139 022,05
Vastaavaa yhteensä		337 487 550,20	331 493 922,71
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		337 236 134,48	331 257 873,09
Siirtovelat		251 415,72	236 049,62
Vastattavaa yhteensä		337 487 550,20	331 493 922,71

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	5 333 746,60	2 198 862,45
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	0,00	-3 074 626,17
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	15 496 539,49	19 936 597,74
Yhteensä		20 830 286,09	19 060 834,02
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	48 410 179,76	32 913 640,27
	Arvostusero 31.12., netto	48 410 179,76	32 913 640,27
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	140,00	280,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		331 257 873,09	282 950 203,33
	Rahasto-osuuksien merkinnät	26 657 240,04	57 291 417,41
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-39 643 749,54	-26 501 936,41
	Tilikauden voitto (tappio)	18 964 770,89	17 518 188,76
Rahaston arvo 31.12.		337 236 134,48	331 257 873,09

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Anssi Warttinen (vastuullinen), Perttu Hytönen, Hannu Salminen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,58 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 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. 30.4.2020 asti 50 % JPMorgan Emerging Markets Bond Index usd (EMBI), 50 % JPMorgan Emerging Local Markets usd (ELMI+)

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat on aktiivisesti hoidettu korkovarainhoitorahasto, joka sijoittavat maailmanlaajuisesti korkosijoituksiin sekä kehittyvillä markkinoilla että kehitysmaissa.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteina ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat sijoittaa sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Rahaston sijoituskohdeet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaisopimuksiin silloin kun se on salkunhoidon valuuttanäkemysten mukaan perusteltua. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohtevalintaa.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat –rahaston tuotto vuonna 2025 oli +8,53 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti +7,74 %.

Kehittyvillä korkomarkkinoilla vuosi 2025 oli erinomainen, mutta tutun vaihteleva. Inflaation hidastuminen, korkotason lasku ja länsimaiden talouksien menestys kannattelivat markkinaa. Yhdysvaltain presidentti Trumpin ailahteleva toiminta politiikan, talouden ja erityisesti tullien osalta laski dollarin arvoa kehittyvien markkinoiden valuuttoja vastaan jopa 8,7 %! Sota jatkui intensiivisenä Ukrainassa mutta Lähi-Idän konflikti rauhoittui vuoden loppua kohden. Latinalaisessa Amerikassa tunnelma kiristyi Venezuelan ympärillä. Aasiassa Kiinan talouskasvu jatkui vaimeana, vaikka tullisopuun Yhdysvaltojen kanssa päästiinkin. Dollarimääräisissä valtionlainoissa juokseva tuotto laski 6,8 %:iin ja korkoero Yhdysvaltain valtionlainoihin laski jopa vain 253 korkopisteeseen. Dollarimääräisissä yrityslainoissa korkoero kapeni 188 korkopisteeseen juoksevien tuottojen laskiessa jo 5,9 %:iin. Paikallisten valuuttojen lainojen juokseva tuotto laski 5,9 %:iin. Dollarin voimakas heikkeneminen (-13,8 %) euroa vastaan heikensi valuuttamääräisten lainojen muuten erinomaisia tuottoja selvästi. Rahaston ylituotto vertailuindeksiin nähden selittyy alarahastojen markkinaa paremmalla menestyksellä.

Parhaiten sijoituskohteista menestyivät Global Evolution Frontier Markets (+15,3 %) ja Barings EM Sovereign Debt (+13,5 %). Heikoiten menestyi paikallisvaluuttamääräinen BlueBay EM Unconstrained Bond Fund (+1,6 %). Katsauskauden aikana luovuttiin Goldman Sachs EMD Local Currency –rahastosta.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2025.

Talousindikaattorit ennustavat vaihtelevaa vuotta 2026 kehittyville markkinoille, sekä suhdannekehityksen, että globaalien riskien ansiosta. Liberaalin yhteiskuntajärjestyksen kokemat kolhut, kasvavat geopoliittiset jännitteet ja presidentti Trumpin politiikkatoimet tuovat epävarmuutta markkinoille. Talouden perustekijät kehittyvillä markkinoilla pysyttelevät kuitenkin hyvinä, tekninen kuva on paras vuosiin, mutta arvostustasot ovat nousseet paikoin kalliiksi. Potentiaaliset tuottotasot kehittyvillä korkomarkkinoilla ovat riskilisien kiristymisen jälkeen selvästi laskeneet, mutta edelleen houkuttelevat. Paikallisissa valuutoissa noteeratuissa lainoissa on eniten nousuvaraa.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,81 %	0,34 %
3 kk	3,11 %	2,22 %
6 kk	7,07 %	5,49 %
12 kk	8,53 %	7,74 %
Vuoden alusta	8,53 %	7,74 %
3 v. vuosittain	7,49 %	6,78 %
5 v. vuosittain	0,51 %	0,74 %
Perustamisesta vuosittain	1,59 %	1,99 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,91 %	3,22 %
Beta	0,41	-
Tracking error	4,15	-
Sharpen luku	1,58	1,67

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

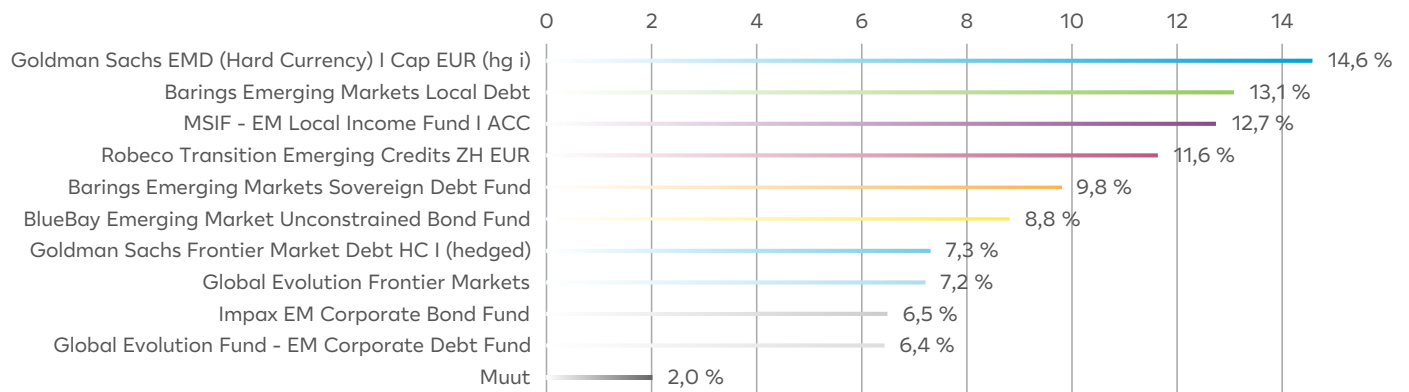
Arvonkehitys 12 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	301 433,36	105,77	31 882 606,49	9,78 %
Global Evolution Fund - EM Corporate Debt Fund I EUR ACC	196 685,63	106,46	20 939 151,96	6,42 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	118 149,41	198,73	23 479 831,85	7,20 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	7 922,28	5 998,59	47 522 503,59	14,58 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt Hard Currency	3 173,98	7 503,03	23 814 482,17	7,30 %
Impax EM Corporate Bond Fund EUR S ACCUMULATION	20 002 935,88	1,06	21 123 100,29	6,48 %
Robeco Capital Growth Funds-Robeco Sustainable Emerging Credits ZH EUR	309 719,66	122,52	37 946 852,17	11,64 %
USD				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	371 300,49	114,92	42 669 205,11	13,09 %
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund Q USD ACC	271 747,60	105,44	28 653 359,24	8,79 %
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Local Income Fund Z	3 668 178,53	11,32	41 541 872,40	12,74 %
Arvopaperit yhteensä			319 572 965,25	98,02 %
Kassa ja muut varat, netto			6 471 624,40	1,98 %
Yhteensä			326 044 589,65	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	25 767 897,5199	100,0 %	
Osuuden arvo	12,653		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 824 126,07		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	49 414,44		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	1 569 366,61		
Hallinnointipalkkio	0,58 %		
Hallinnolliset kulut	1,24 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,24 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	521	494	528
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,653	11,658	11,004
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	7,159
Rahaston arvo, EUR	326 044 589,65	308 061 929,97	217 549 215,80
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	326 256 474,97		
Rahaston velat, EUR	211 885,32		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		27 256 231,69	15 205 874,43
Korkotuotot		207 016,31	374 676,61
Muut tuotot			
Muut		471 164,45	391 208,51
		27 934 412,45	15 971 759,55
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 824 126,07	-1 515 880,87
Säilytysyhtiöille		-49 414,44	-7 868,89
Muut kulut		-158 536,73	-116 288,17
		-2 032 077,24	-1 640 037,93
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		25 902 335,21	14 331 721,62

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		319 572 965,25	285 954 379,76
Siirtosaamiset		138 182,83	155 927,62
Rahat ja pankkisaamiset		6 545 326,89	22 149 024,60
Vastaavaa yhteensä		326 256 474,97	308 259 331,98
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		326 044 589,65	308 061 929,97
Siirtovelat		211 885,32	197 402,01
Vastattavaa yhteensä		326 256 474,97	308 259 331,98

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	376 210,40	647 060,20
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-220 649,86	0,00
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	27 100 671,15	14 558 814,23
Yhteensä		27 256 231,69	15 205 874,43
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	37 411 078,92	13 540 615,66
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	0,00	-3 230 207,89
	Arvostusero 31.12., netto	37 411 078,92	10 310 407,77
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	100,00	210,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		308 061 929,97	217 549 215,80
	Rahasto-osuuksien merkinnät	32 487 432,20	88 867 586,02
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-40 407 107,73	-12 686 593,47
	Tilikauden voitto (tappio)	25 902 335,21	14 331 721,62
Rahaston arvo 31.12.		326 044 589,65	308 061 929,97

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,39 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100 on aktiivisesti hoidettu rahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti juoksua-jaltaan eripituisiin valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen sekä yritysten liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin.

Rahasto pyrkii hyödyntämään hintaeroja eri markkinoiden välillä. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Aktiivisesti hoidettu rahasto pyrkii ottamaan näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta arvonkehityksestä. Sijoitukset tehdään pääasiassa pörssinoteerattujen sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuk-sien kautta. Rahaston sijoituskohteet on valittu omaisuu-denhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitus-näkemyksen ja analyysien perusteella. Rahasto voi sijoit-taa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkun-hoittoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoimin-nan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelle-taan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Korko 100 -rahaston tuotto vuonna 2025 oli +3,42 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Sijoitusvuotta leimasivat ajoittaiset kauppajännitteiden aiheuttamat turbulenssit presidentti Trumpin määrätessä eri maille tuontitulleja. Nämä osaltaan lisäsivät markkinoiden epävarmuutta ja heijastuivat korkomarkkinoiden hinnoitte-luun. Keskeinen tuottoihin negatiivisesti vaikuttanut tekijä vuonna 2025 oli myös dollarin voimakas heikkeneminen suhteessa muihin valuuttoihin. Tämä näkyi erityisesti USA:han tehdyissä sijoituksissa. Euroopassa keskuspankki jatkoi kesään saakka koronlaskuja. Yrityslainoissa riskilisien laskut paransivat osaltaan tuottoja, mutta samalla riskili-sät laskivat ennätyksellisen alhaiselle tasolle, mikä on haas-teellista tulevien tuottojen kannalta.

Vuoden alussa LähiTapiola Varainhoidon markkinanäke-myksessä osakeriski laskettiin neutraaliin, mikä lisäsi rahas-ton pääomia. Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteiden tuottoon vaikutti negatiivisesti myös dollarin heikkenemi-nen suhteessa euroon. Paikallisissa valuutoissa sijoitusten tuotot olivat pääosin plussalla, mutta euroiksi käännettynä tuotot painuvat miinukselle. Sijoituskohteista parhaiten tuottivat vaihtovelkakirjalainat (+11,15 %) sekä kehittyvien markkinoiden ns. hard currency -lainat (+10,84 %). Yhdys-valtain pitkät valtionlainat (-5,64 %) jäivät miinukselle dol-larin heikkenemisen seurauksena. Yrityslainoissa eurooppa-laisten high yield -lainojen tuotto oli +5 % ja globaalien 4,69 %. Vähempiriskiset IG-lainat ylsivät kolmen prosentin tuottoon.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Vuoden 2026 näkymät ovat edelleen kohtalaisen positiivi-set. Suhdanteiden elpyminen ja sijoittajien riskinottohalukkuus suosivat luottoriskiä. Rahaston suurimmat riskit liitty-vät lyhyellä aikavälillä geopolitiikkaan ja pitkällä aikavälillä sijoitusympäristön rakenteellisiin muutoksiin. Osuudenomis-tajan näkökulmasta rahasto tarjoaa myös jatkossa kiinnos-tavan vaihtoehton sen joustavan strategian ansiosta.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

1 kk	-0,25 %
3 kk	0,87 %
6 kk	2,77 %
12 kk	3,42 %
Vuoden alusta	3,42 %
3 v. vuosittain	4,83 %
5 v. vuosittain	-0,26 %
Perustamisesta vuosittain	2,18 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	3,57 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	0,31
Mod. duraatio	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

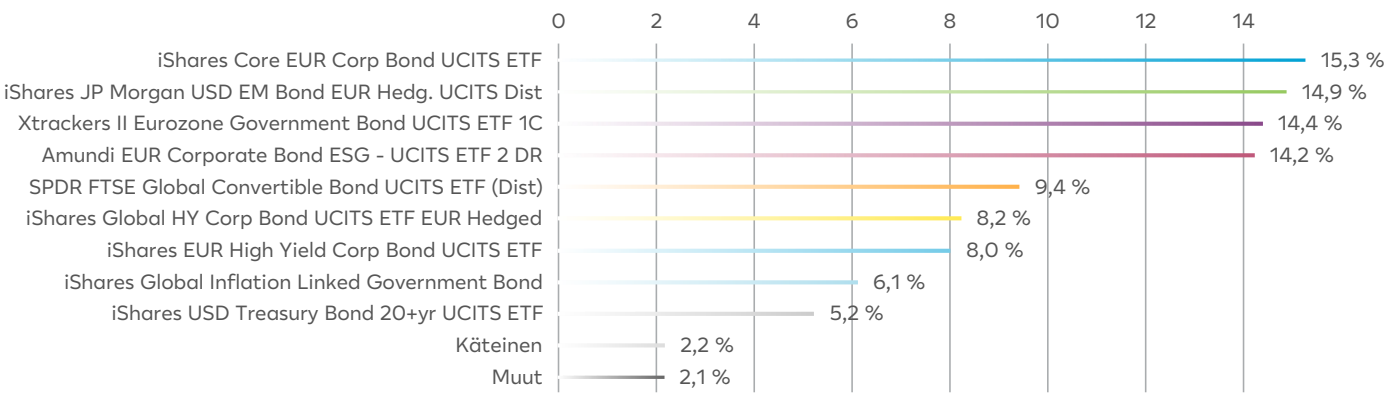
Arvonkehitys 12 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Amundi EUR Corporate Bond ESG	10 070,00	227,11	2 286 949,36	14,23 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	20 237,00	121,23	2 453 331,51	15,26 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	13 800,00	93,38	1 288 671,60	8,02 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	1 500,00	230,24	345 360,00	2,15 %
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	298 274,00	4,43	1 321 323,99	8,22 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7 000,00	140,29	982 030,00	6,11 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	34 400,00	69,51	2 391 144,00	14,87 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	305 000,00	2,75	838 902,50	5,22 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	29 234,00	51,75	1 512 976,44	9,41 %
Xtrackers II Eurozone Governme	10 400,00	222,28	2 311 712,00	14,38 %
Arvopaperit yhteensä			15 732 401,40	97,87 %
Kassa ja muut varat, netto			342 790,16	2,13 %
Yhteensä			16 075 191,56	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 172 549,1833	100,0 %	
Osuuden arvo	13,710		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	60 502,02		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	1 894,38		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	38 738,78		
Hallinnointipalkkio	0,39 %		
Hallinnolliset kulut	0,69 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,03 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,72 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	56	63	69
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,710	13,257	12,755
Rahaston arvo, EUR	16 075 191,56	8 233 380,36	10 400 408,90
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	16 081 482,57		
Rahaston velat, EUR	6 291,01		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		173 922,53	161 338,29
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		386 343,15	256 619,83
Korkotuotot		9 057,15	7 469,28
Muut tuotot			
Muut		240,47	526,52
		569 563,30	425 953,92
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-60 502,02	-38 660,51
Säilytysyhtiöille		-1 894,38	-187,32
Muut kulut		-3 738,66	-4 166,52
		-66 135,06	-43 014,35
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		503 428,24	382 939,57

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		15 732 401,40	7 929 192,94
Siirtosaamiset		214,72	460,68
Rahat ja pankkisaamiset		348 866,45	307 283,32
Vastaavaa yhteensä		16 081 482,57	8 236 936,94
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		16 075 191,56	8 233 380,36
Siirtovelat		6 291,01	3 556,58
Vastattavaa yhteensä		16 081 482,57	8 236 936,94

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
		Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	98 493,15	175 419,52
		Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-51 628,06	-177 348,66
		Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	127 057,44	163 267,43
Yhteensä			173 922,53	161 338,29
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
		Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	558 021,12	484 415,74
		Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-287 152,23	-340 604,29
		Arvostusero 31.12., netto	270 868,89	143 811,45
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
		Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
		Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	4 718,76	1 548,13
		Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	161,50	110,50
			4 880,26	1 658,63

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		8 233 380,36	10 400 408,90
	Rahasto-osuuksien merkinnät	8 568 947,07	4 823,20
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 230 564,11	-2 554 791,31
	Tilikauden voitto (tappio)	503 428,24	382 939,57
Rahaston arvo 31.12.		16 075 191,56	8 233 380,36

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,34 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBOXX Euro Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma on aktiivisesti hoidettu korkovarainhoitorahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti korkosijoituksiin sekä kehittyneillä että kehittyvillä korkomarkkinoilla.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteina 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. Rahaston sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaispimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutosilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa iBoxx EUR Overall -indeksiin. Indeks ei ohjaa osakevalintaa.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2025 rahaston tuotto oli +2,60 %, kun vertailuindeksin tuotto oli +1,28 %. Rahasto onnistui tuottamaan lisäarvoa sijoittajille haastavassa sijoitusympäristössä.

Tuottoero vertailuindeksiin syntyi ennen kaikkea onnistuneista rahastovalinnoista sekä taktisista painotuksista korkeariskisiin yrityslainoihin ja kehittyvien korkomarkkinoiden sijoituksiin. Erityisen vahvaa kehitystä nähtiin globaalien vaihtovelkakirjalainojen ja kehittyvien markkinoiden rahastojen osalta. Heikointa kehitystä puolestaan kirjattiin Yhdysvaltain pitkissä valtionlainoissa ja globaaleissa valtionlainoissa. Valuuttamarkkinoilla dollarin heikkeneminen euroa vastaan vaikutti negatiivisesti rahaston tuottoon.

Tarkastelujaksolla vaihtovelkakirjalainojen ja globaalien valtionlainojen painoa kasvatettiin ja korkeariskisten yrityslainojen ja kehittyvien markkinoiden lainojen painoa kevennettiin. Lisäksi Yhdysvaltain pitkien valtionlainojen osuutta kevennettiin ja käteisen määrää lisättiin.

Rahasto jatkoi aktiivisella sijoitusstrategialla sekä valintojen että painotusten osalta. Kokonaisuutena rahaston sijoituksista yli 90 % oli aktiivissa rahastoissa, ja vertailuindeksin ulkopuolisten sijoituskohteiden osuus pysyi edelleen yli 70 % tasolla.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2026 näkymät ovat edelleen kohtalaisen positiiviset. Suhdanteiden elpyminen ja sijoittajien riskinottohalukkuus suosivat luottoriskiä. Rahaston suurimmat riskit liittyvät lyhyellä aikavälillä geopolitiikkaan ja pitkällä aikavälillä sijoitusympäristön rakenteellisiin muutoksiin. Osuudenomistajan näkökulmasta rahasto tarjoaa myös jatkossa kiinnostavan vaihtoehdon sen joustavan strategian ansiosta.

LähiTapiola Suoja sulautui LähiTapiola Korkomaailma -rahastoon 5.6.2025.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

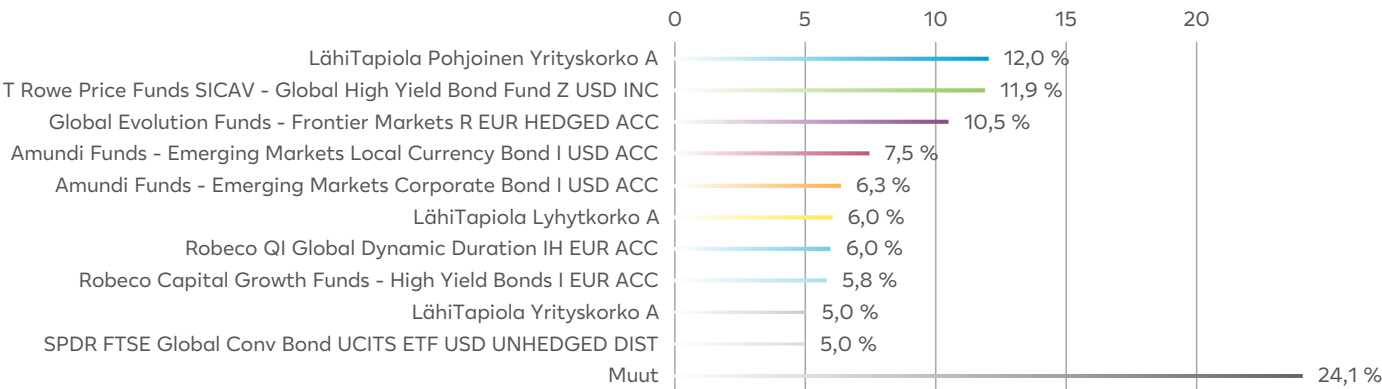
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,05 %	-0,49 %
3 kk	1,44 %	0,23 %
6 kk	3,49 %	0,39 %
12 kk	2,60 %	1,28 %
Vuoden alusta	2,60 %	1,28 %
3 v. vuosittain	5,59 %	3,59 %
5 v. vuosittain	1,07 %	-2,17 %
Perustamisesta vuosittain	2,86 %	1,96 %

Tunnusluvut (12 kk)

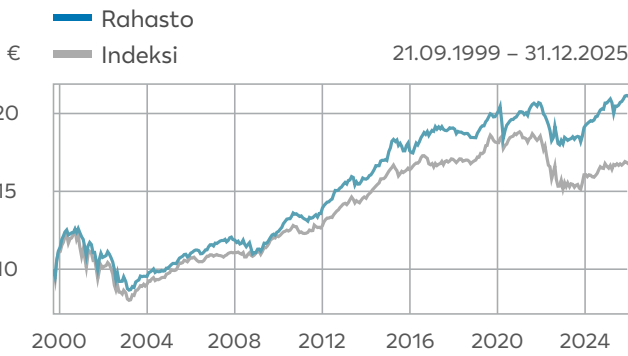
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,31 %	3,33 %
Beta	0,21	-
Tracking error	4,18	-
Sharpen luku	0,09	-0,31
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma

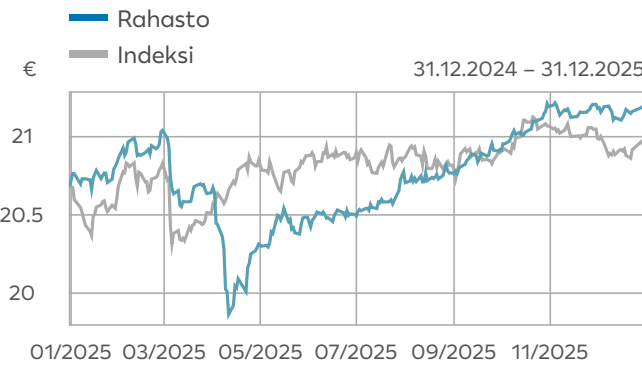
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	960 000,00	2,75	2 640 480,00	2,55 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	99 300,00	51,75	5 139 172,20	4,97 %
Yhteensä				
			7 779 652,20	7,53 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	198,73	10 825 358,68	10,47 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	745,32	5 998,59	4 470 875,10	4,33 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	49,99	83 286,15	4 163 557,92	4,03 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	398 870,13	10,78	4 301 016,60	4,16 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	390 214,72	15,93	6 217 681,30	6,02 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	110 707,59	17,70	1 959 302,85	1,90 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	803 089,22	15,46	12 414 956,29	12,01 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	310 511,98	16,75	5 201 696,73	5,03 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	187 383,89	19,08	3 575 284,66	3,46 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	274,89	6 001 445,43	5,81 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	43 166,76	142,59	6 155 148,76	5,95 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 031,64	1 626,82	6 558 764,74	6,35 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	7 790,06	990,20	7 713 712,57	7,46 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	266 533,53	46,01	12 264 536,65	11,86 %
Yhteensä				
			91 823 338,27	88,83 %
Arvopaperit yhteensä			99 602 990,47	96,36 %
Kassa ja muut varat, netto			3 765 592,59	3,64 %
Kaikki yhteensä			103 368 583,06	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 870 585,3954	100,0 %	
Osuuden arvo	21,218		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	1 760,8733	0,0 %	
Osuuden arvo	15,229		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	360 960,95		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	11 769,84		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	336 948,00		
Hallinnointipalkkio	0,34 %		
Hallinnolliset kulut	0,79 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,80 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	1 987	1 313	1 343
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	21,218	20,681	19,291
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	15,229	15,303	14,710
Rahaston arvo, EUR	103 368 583,06	99 759 202,73	115 126 058,66
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	103 418 699,05		
Rahaston velat, EUR	50 115,99		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		2 677 030,63	7 511 050,41
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		191 350,03	185 511,02
Korkotuotot		45 540,00	44 887,13
Muut tuotot			
Muut		294 490,00	279 803,81
		3 208 410,66	8 021 252,37
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-360 960,95	-382 042,70
Säilytysyhtiöille		-11 769,84	-2 088,67
Muut kulut		-79 678,23	-82 127,04
		-452 409,02	-466 258,41
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		2 756 001,64	7 554 993,96

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		99 602 990,47	99 173 945,11
Siirtosaamiset		78 699,60	72 626,60
Rahat ja pankkisaamiset		3 737 008,98	580 979,90
Vastaavaa yhteensä		103 418 699,05	99 827 551,61
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		103 368 583,06	99 759 202,73
Siirtovelat		50 115,99	68 348,88
Vastattavaa yhteensä		103 418 699,05	99 827 551,61

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	3 799 832,33	4 604 385,57
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-1 027 005,91	-259 624,90
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-95 795,79	3 166 289,74
Yhteensä		2 677 030,63	7 511 050,41
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,4591	0,4413
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	5 148,51	4 948,89
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	15 108 823,68	15 520 079,37
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-1 516 232,67	-1 823 877,08
	Arvostusero 31.12., netto	13 592 591,01	13 696 202,29
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 669,75	904,00
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	84,00	188,50

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		99 759 202,73	115 126 058,66
	Rahasto-osuuksien merkinnät	22 465 376,09	2 743 356,39
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-21 606 848,89	-25 660 257,39
	Tuotonjako	-5 148,51	-4 948,89
	Tilikauden voitto (tappio)	2 756 001,64	7 554 993,96
Rahaston arvo 31.12.		103 368 583,06	99 759 202,73
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottoa rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Kari Pihkala (vastuullinen), Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,29 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.6.2018 alkaen ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Constant Maturity. 31.5.2018 asti 3 kk Eurolibor.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko on aktiivisesti hoidettu lyhyen koron rahasto, jonka varat sijoitetaan korkealuokkaisiin, pääosin euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa kokonaistuotto, joka ylittää kolmen kuukauden rahamarkkinasijoitusten tuoton.

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 -luottokelpoisuus tasoa.

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

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja VI, joka on tarkoitettu suursijoittajina toimivien sijoitustuotteita tarjoavien vakuutusyhtiöiden käyttöön. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Lyhytkorko –rahaston tuotto vuonna 2025 oli +3,03 %, kun vertailuun käytettävän euro 3kk talletusindeksin vastaava tuotto oli +2,39 %.

Euroalueen inflaatio asettui vuoden 2025 aikana hyvin lähelle EKP tavoitetasoa noin 2 %:iin vuotuista vauhtia. Inflaation vakiintuessa keskuspankki laski talletuskorkonsa vuoden 2025 aikana 3 %:sta 2 %:in tasolle. Lyhyet viitekorot laskivat ohjauskorkojen mukana. 3 kk euribor laski vuoden aikana noin 0,7 %-yksikköä 2,0 %:n tasolle ja vuoden euribor vastaavasti laski reilut 0,2 %-yksikköä 2,2 %:iin.

Ohjauskorkojen tasaantuminen piti yllä lyhyehköjen velkakirjojen vahvaa kysyntää ja niiden hinnat olivat yleisesti nousussa.

Yritysten ja pankkien riskilisät jatkoivat laskuaan. Vuoden 2025 aikana euro investment grade -yrityslainaindeksin riskilisät tiukentuivat 24 korkopistettä keskimäärin noin 0,8 %-yksikön tasolle. LähiTapiola Lyhytkorko -rahaston salkussa lähes kaikki sijoitukset toivat positiivista tuottoa vuoden aikana ja rahaston tuotto oli selvästi vertailuun käytettävän euro 3 kk talletusindeksin vastaavaa tuottoa korkeampi. Vuoden aikanan salkun koostumusta muutettiin vain hieman. Pankkien vaihtuvakorkoisten senior velkakirjojen osuutta nostettiin 11 %-yksikköä noin 41 %:iin salkusta. Vastaavasti pankkien lyhyehköjen kiinteäkorkoisten velkakirjojen osuus laskettiin 10 %-yksikköä noin 29 %:iin salkusta.

Vuoden 2025 aikana LähiTapiola Lyhytkorko -rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Näkymät rahaston sijoitussalkulle ovat vuodenvaihteessa melko suotuisat. Viitekorkojen odotetaan pysyvän melko vakaina alkaneen vuoden 2026 aikana, kun inflaatio todennäköisesti pysyy maltillisena. Käsityksemme mukaan melko lyhyiden velkakirjojen kysyntä voi pysyä vahvana ja niistä on saatavilla sijoittajille kohtuullisen hyvä tuotto-odotus maltillisella riskitasolla.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Lyhytkorko ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

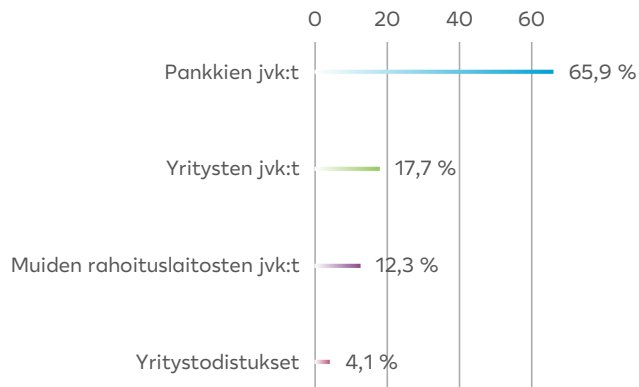
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,25 %	0,18 %
3 kk	0,63 %	0,52 %
6 kk	1,34 %	1,02 %
12 kk	3,03 %	2,39 %
Vuoden alusta	3,03 %	2,39 %
3 v. vuosittain	4,37 %	3,11 %
5 v. vuosittain	2,04 %	1,67 %
Perustamisesta vuosittain	1,85 %	1,49 %

Tunnusluvut (12 kk)

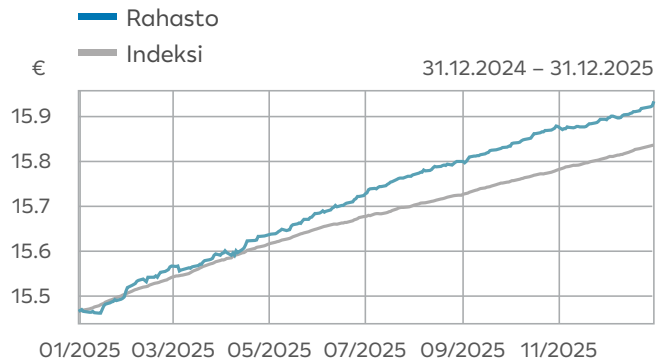
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	0,29 %	0,10 %
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

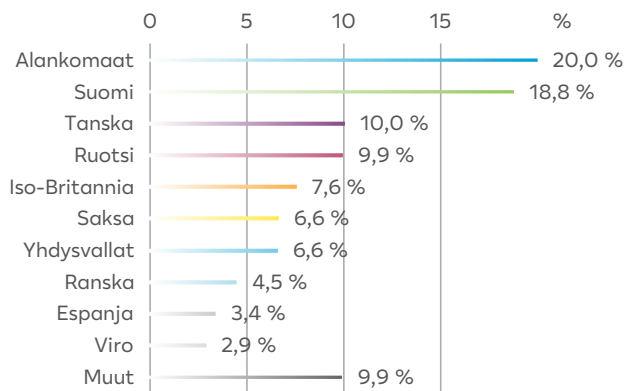
Sijoitusten jakauma



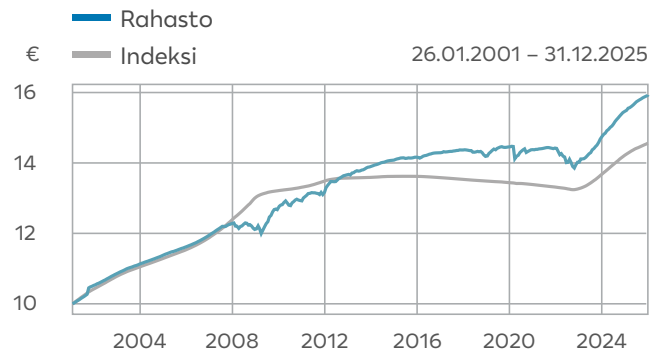
Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Abn Amro Bank Nv Perp/Call VAR	4 000 000,00	100,95	4 093 230,50	0,74 %
Abn Amro Bank Nv 15.1.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,37	3 028 954,33	0,55 %
Abn Amro Bank Nv 25.2.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,11	2 007 739,83	0,37 %
Abn Amro Bank Nv 28.2.2029 At Maturity FRN	6 000 000,00	100,07	6 020 170,33	1,10 %
Achmea Bank Nv 2.5% 6.5.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,56	2 024 564,66	0,37 %
Achmea Bank Nv 2.75% 10.12.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,35	1 005 468,90	0,18 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 800 000,00	101,50	1 887 595,40	0,34 %
Ald Sa 4.375% 23.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,71	2 044 548,22	0,37 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,81	1 010 230,82	0,18 %
Aroundtown Sa 18.12.2027 Callable FRN	5 000 000,00	100,06	5 010 142,50	0,91 %
At&T Inc 16.9.2027 At Maturity FRN	4 500 000,00	100,13	4 511 830,00	0,82 %
Ayvens Sa 19.11.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,44	2 015 943,11	0,37 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	3 300 000,00	103,69	3 460 354,69	0,63 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,97	1 017 515,34	0,19 %
Banco Santander Perp/Call VAR	2 600 000,00	100,09	2 627 943,57	0,48 %
Banco Santander 18.10.2027 Callable VAR	3 500 000,00	101,68	3 593 730,96	0,65 %
Banco Santander 9.1.2028 Callable VAR	4 000 000,00	101,03	4 179 745,75	0,76 %
Bank Of Amer Crp 28.1.2028 Callable FRN	6 000 000,00	100,18	6 040 663,00	1,10 %
Bank Of Amer Crp 30.10.2029 Callable FRN	5 000 000,00	100,05	5 027 433,06	0,91 %
Barclays Plc 14.5.2029 Callable FRN	4 200 000,00	100,93	4 258 325,87	0,78 %
Barclays Plc 31.10.2029 Callable FRN	3 000 000,00	100,02	3 015 613,00	0,55 %
Barclays Plc 8.5.2028 Callable FRN	2 400 000,00	100,35	2 418 821,87	0,44 %
Barry Calle Svcs 3.75% 19.2.2028 Callable Fixed	600 000,00	101,77	630 358,03	0,11 %
Bayerische Lndbk 31.1.2026 At Maturity FRN	3 500 000,00	100,06	3 518 909,33	0,64 %
Bmw Finance Nv 11.9.2027 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,04	4 008 276,67	0,73 %
Bmw Finance Nv 19.2.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,02	3 009 464,67	0,55 %
Bmw Intl Inv Bv 3% 27.8.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,86	2 548 417,81	0,46 %
Bnp Paribas 20.3.2029 Callable FRN	2 000 000,00	100,32	2 008 646,11	0,37 %
Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN	10 000 000,00	100,27	10 115 333,33	1,84 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	98,75	3 006 363,70	0,55 %
Bpce 3.625% 17.4.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,38	2 059 919,73	0,37 %
Ca Auto Bank le 18.7.2027 Callable FRN	2 500 000,00	100,46	2 526 418,61	0,46 %
Ca Auto Bank le 2.75% 7.7.2028 Callable Fixed	1 100 000,00	99,99	1 114 962,56	0,20 %
Ca Auto Bank le 26.1.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,04	5 030 004,17	0,92 %
Ca Auto Bank le 27.1.2028 Callable FRN	1 400 000,00	100,55	1 415 513,17	0,26 %
Caixabank 16.5.2027 Callable VAR	700 000,00	100,80	726 341,48	0,13 %
Caixabank 19.9.2028 Callable FRN	4 000 000,00	100,37	4 019 843,67	0,73 %
Capgemini Se 2.5% 25.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	99,51	2 004 072,60	0,36 %
Cie De St Gobain 2.75% 4.4.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	100,32	2 048 029,04	0,37 %
Citigroup Inc 14.5.2028 Callable FRN	2 500 000,00	100,27	2 516 212,22	0,46 %
Citigroup Inc 29.4.2029 Callable FRN	4 500 000,00	101,23	4 582 279,00	0,83 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	4 985 000,00	92,83	4 693 983,89	0,85 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	5 930 000,00	97,89	5 941 618,74	1,08 %
Clearstream Euro 5.11.2027 Callable FRN	3 000 000,00	100,00	3 011 360,25	0,55 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Coca-Cola Euro 3.6.2027 At Maturity FRN	1 500 000,00	100,14	1 505 500,00	0,27 %
Commerzbank Ag 14.9.2027 Callable VAR	2 000 000,00	100,44	2 027 275,34	0,37 %
Commerzbank Ag 3.3.2028 Callable FRN	4 200 000,00	100,10	4 214 182,00	0,77 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	8 000 000,00	99,37	7 954 600,00	1,45 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 800 000,00	97,12	1 749 143,08	0,32 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 200 000,00	100,60	2 215 050,96	0,40 %
Cooperatieve Rab 16.7.2028 Callable FRN	10 000 000,00	100,15	10 073 297,50	1,83 %
Cooperatieve Rab 3.913% 3.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,34	2 040 207,89	0,37 %
Danone 8.9.2027 At Maturity FRN	1 200 000,00	100,09	1 203 286,00	0,22 %
Danske Bank A/S 1.10.2028 Callable FRN	3 000 000,00	100,08	3 022 648,00	0,55 %
Dell Bank Intern 0.5% 27.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,55	986 438,90	0,18 %
Dsv Finance Bv 2.875% 6.11.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	100,39	1 512 969,04	0,28 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	779 000,00	97,81	764 589,46	0,14 %
Erste Group Perp/Call VAR	2 600 000,00	98,29	2 575 333,86	0,47 %
Eurogrid GmbH 3.075% 18.10.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	100,77	1 825 893,86	0,33 %
Euronext Nv 2.625% 26.11.2028 Callable Fixed	2 300 000,00	99,70	2 299 693,44	0,42 %
Goldman Sachs Gp 18.12.2029 Callable FRN	3 000 000,00	100,09	3 006 745,50	0,55 %
Goldman Sachs Gp 23.1.2029 Callable FRN	1 500 000,00	100,48	1 515 995,50	0,28 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	5 500 000,00	100,48	5 532 582,31	1,01 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	98,54	1 993 925,48	0,36 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	6 000 000,00	99,96	6 062 081,10	1,10 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	102,39	3 145 176,16	0,57 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,18	1 038 283,42	0,19 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	97,33	2 926 222,60	0,53 %
Ing Bank Nv 2.10.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,34	3 031 507,67	0,55 %
Ing Bank Nv 2.625% 1.12.2028 At Maturity Fixed	3 500 000,00	99,78	3 501 004,93	0,64 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	3 100 000,00	102,19	3 214 866,89	0,59 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	98,78	4 008 662,47	0,73 %
Jde Peet's Nv 0% 16.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,95	999 450,00	0,18 %
Jde Peet's Nv 11.12.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,14	3 009 978,33	0,55 %
Jyske Bank A/S 14.10.2028 Callable FRN	2 000 000,00	100,10	2 014 180,94	0,37 %
Jyske Bank A/S 17.2.2028 Callable VAR	2 000 000,00	97,57	1 955 730,96	0,36 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 600 000,00	99,89	2 627 696,05	0,48 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	102,56	2 066 168,49	0,38 %
Kbc Group Nv 16.10.2029 Callable FRN	5 000 000,00	100,00	5 029 586,25	0,92 %
Lansforsäkr Bank 2.625% 6.10.2028 At Maturity Fixed	1 800 000,00	99,59	1 804 436,14	0,33 %
Lb Baden-Wuertt 13.1.2027 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,15	4 029 140,00	0,73 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,67	1 481 252,88	0,27 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	102,42	3 172 472,47	0,58 %
Lloyds Bk Gr Plc 4.3.2028 Callable FRN	2 500 000,00	100,29	2 513 240,00	0,46 %
Lseg Nthrlnd Bv 2.75% 20.9.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	100,36	2 529 254,11	0,46 %
Luminor Bank 10.9.2028 Callable VAR	4 727 000,00	101,53	4 860 332,35	0,88 %
Luminor Bank 12.6.2029 Callable VAR	2 000 000,00	100,66	2 053 417,10	0,37 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	102,11	5 329 506,85	0,97 %
Mercedes-Benz In 19.8.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,26	5 029 702,22	0,92 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Mitsub Hc Cap Uk 3.616% 2.8.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	101,53	5 153 773,42	0,94 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,12	2 091 232,66	0,38 %
Natwest Markets 11.6.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	100,42	10 061 066,67	1,83 %
Natwest Markets 13.1.2026 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,02	2 518 104,17	0,46 %
Natwest Markets 2.75% 4.11.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	100,60	3 537 174,32	0,64 %
Natwest Markets 30.6.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,15	2 003 812,67	0,36 %
Natwest Markets 9.1.2026 At Maturity FRN	1 000 000,00	100,01	1 006 516,44	0,18 %
Nn Group Nv 13.1.2048 Callable VAR	3 000 000,00	102,99	3 225 288,90	0,59 %
Nordea Bank Abp 17.6.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,14	3 008 036,50	0,55 %
Nordea Bank Abp 21.2.2029 Callable FRN	12 000 000,00	100,28	12 074 100,00	2,20 %
Nordea Bank Abp 23.10.2028 At Maturity FRN	7 500 000,00	100,05	7 541 027,50	1,37 %
Nordea Bank Abp 24.12.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,00	5 004 356,39	0,91 %
Novo Nordisk A/S 3.375% 21.5.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	100,31	3 072 733,97	0,56 %
Novo Nordisk Fin 2.375% 27.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	99,45	3 531 640,96	0,64 %
Novo Nordisk Fin 20.11.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,02	2 507 615,69	0,46 %
Nykredit 0.375% 17.1.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,88	1 884 893,42	0,34 %
Nykredit 24.1.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,32	3 025 788,17	0,55 %
Nykredit 27.2.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,09	3 011 407,00	0,55 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,66	1 036 124,25	0,19 %
Oma 2.10.2029 Callable FRN	3 000 000,00	100,66	3 054 031,00	0,56 %
Op Corporate Bk 19.5.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,15	2 009 412,00	0,37 %
Op Corporate Bk 28.3.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,16	2 505 100,42	0,46 %
Paccar Financial 3% 29.8.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,92	1 529 704,11	0,28 %
Rci Banque 3.5% 17.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	101,14	1 045 279,32	0,19 %
Rci Banque 4.625% 2.10.2026 Callable Fixed	1 600 000,00	101,07	1 636 348,27	0,30 %
Royal Bk Canada 13.6.2029 Callable FRN	5 000 000,00	100,39	5 027 850,00	0,92 %
Royal Bk Canada 2.7.2028 Callable FRN	7 000 000,00	100,18	7 061 139,56	1,29 %
S-Pankki Oyj 11.12.2029 Callable FRN	2 500 000,00	100,55	2 519 818,75	0,46 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	499 800,00	100,00	500 815,59	0,09 %
S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	250 000,05	100,00	255 083,36	0,05 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	7 000 000,00	102,19	7 436 374,25	1,35 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 031 342,83	0,55 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	96,07	1 935 496,99	0,35 %
Sartorius Fin 4.25% 14.9.2026 Callable Fixed	800 000,00	100,97	818 246,03	0,15 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	3 323 000,00	97,48	3 278 725,80	0,60 %
Savings Bnk Fin 12.2.2026 At Maturity FRN	10 500 000,00	100,12	10 559 823,75	1,92 %
Savings Bnk Fin 22.1.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,21	2 015 720,83	0,37 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	3 000 000,00	102,80	3 219 074,38	0,59 %
Schneider Elec 2.9.2027 Callable FRN	3 000 000,00	100,08	3 008 975,00	0,55 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	3 000 000,00	104,67	3 197 985,21	0,58 %
Skandinav Enskil 3.5.2027 At Maturity FRN	4 400 000,00	100,21	4 427 907,00	0,81 %
Spar Nord Bank 5.10.2027 Callable VAR	12 200 000,00	101,89	12 595 376,93	2,29 %
Sparebank 1 Smn 0.125% 11.9.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,56	985 967,26	0,18 %
Sparebank 1 Sor 3.75% 23.11.2027 At Maturity Fixed	6 800 000,00	102,09	6 972 433,10	1,27 %
Svenska Hndlsbkn 17.2.2028 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,25	5 029 205,00	0,92 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Svenska Hndlsbkn 3.75% 5.5.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,48	2 059 862,47	0,37 %
Swedbank Ab 23.8.2032 Callable VAR	6 000 000,00	101,14	6 149 025,21	1,12 %
Swedbank Ab 30.8.2027 At Maturity FRN	7 000 000,00	100,25	7 036 104,83	1,28 %
Sydbank A/S 11.12.2029 Callable VAR	2 500 000,00	99,86	2 501 661,99	0,46 %
Sydbank A/S 30.9.2027 Callable VAR	10 500 000,00	101,14	10 734 804,45	1,95 %
Sydbank A/S 6.9.2028 Callable VAR	1 000 000,00	103,81	1 055 089,73	0,19 %
Thermo Fisher 1.12.2027 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,04	4 010 583,89	0,73 %
Ubs Ag London 21.11.2027 At Maturity FRN	3 200 000,00	100,08	3 212 376,00	0,58 %
Ubs Group 12.5.2029 Callable FRN	4 500 000,00	100,93	4 562 088,75	0,83 %
Volksw Fin Servi 3.25% 19.5.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,73	1 541 772,74	0,28 %
Volkswagen Bank 10.12.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,14	2 508 459,31	0,46 %
Volkswagen Bank 2.10.2028 At Maturity FRN	3 600 000,00	100,01	3 625 654,20	0,66 %
Volkswagen Bank 2.75% 19.6.2028 At Maturity Fixed	1 800 000,00	99,38	1 815 963,29	0,33 %
Volkswagen Fin 3.75% 10.9.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,86	1 530 870,82	0,28 %
Volkswagen Leas 3.625% 11.10.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,86	2 542 927,74	0,46 %
Volvo Treas Ab 10.1.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,13	5 035 729,58	0,92 %
Volvo Treas Ab 26.8.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,05	5 015 683,33	0,91 %
Volvo Treas Ab 3.125% 26.8.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	100,94	2 245 543,01	0,41 %
Volvo Treas Ab 3.125% 8.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	100,49	1 015 048,36	0,18 %
Yhteensä			515 440 782,53	93,81 %
EUR				
Sagax AB 28.4.2026	2 000 000,00	99,24	1 984 862,18	0,36 %
Sagax AB 30.03.2026	5 000 000,00	99,44	4 971 812,90	0,90 %
Sagax AB 30.3.2026	3 000 000,00	99,44	2 983 087,74	0,54 %
Sagax AB 9.4.2026	7 000 000,00	99,39	6 957 638,52	1,27 %
VALMET OYJ 0% 2026-01-26	5 000 000,00	99,87	4 993 702,10	0,91 %
Yhteensä			21 891 103,44	3,98 %
Arvopaperit yhteensä			537 331 885,97	97,79 %
Kassa ja muut varat, netto			12 125 799,26	2,21 %
Kaikki yhteensä			549 457 685,23	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (A)	34 288 819,3018	99,4 %	
Osuuden arvo	15,934		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (VI)	194 157,5304	0,6 %	
Osuuden arvo	15,984		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 486 508,28		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	50 471,90		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio (A)	0,29 %		
Hallinnointipalkkio (VI)	0,14 %		
Hallinnolliset kulut	0,30 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,30 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	4 301	4 323	4 281
Rahaston kasvuosuuden arvo (A), EUR	15,934	15,466	14,755
Rahaston kasvuosuuden arvo (VI), EUR	15,984	15,492	14,757
Rahaston arvo, EUR	549 457 685,23	478 002 619,86	384 618 314,23
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	549 610 015,90		
Rahaston velat, EUR	152 330,67		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		1 116 412,25	5 778 053,45
Korkotuotot		15 656 675,07	17 837 125,67
Muut tuotot			
Muut		174,22	6 112,90
		16 773 261,54	23 621 292,02
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 486 508,28	-1 403 989,19
Säilytysyhtiöille		-50 471,90	-7 958,20
Muut kulut		-6 566,45	-7 269,26
		-1 543 546,63	-1 419 216,65
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		15 229 714,91	22 202 075,37

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		537 331 885,97	459 682 583,41
Siirtosaamiset		23 273,54	19 406,85
Rahat ja pankkisaamiset		12 254 856,39	18 553 383,22
Vastaavaa yhteensä		549 610 015,90	478 255 373,48
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		549 457 685,23	478 002 619,86
Siirtovelat		152 330,67	252 753,62
Vastattavaa yhteensä		549 610 015,90	478 255 373,48

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät				
		Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	3 211 451,25	1 378 748,98
		Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-593 358,25	-3 856 568,75
		Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 501 680,75	8 255 873,22
Yhteensä			1 116 412,25	5 778 053,45
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
		Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	8 553 258,66	10 714 667,94
		Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-90 815,78	-103 129,40
		Arvostusero 31.12., netto	8 462 442,88	10 611 538,54
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.				
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
		Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 690,00	1 780,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo			31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.			478 002 619,86	384 618 314,23
	Rahasto-osuuksien merkinnät		245 672 313,42	250 189 631,43
	Rahasto-osuuksien lunastukset		-189 446 962,96	-179 007 401,17
	Tilikauden voitto (tappio)		15 229 714,91	22 202 075,37
Rahaston arvo 31.12.			549 457 685,23	478 002 619,86

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Miikka Pöllänen (vastuullinen), Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,44 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteena ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat velkakirjat sekä vakuudelliset velkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on oltava erittäin korkealuokkaisia, vähintään AA- (Standard & Poor's) tai Aa3 (Moody's). Rahaston sijoitusten juoksuai-kaa, eli aikaa lopulliseen eräpäivään, ei ole rajattu. Rahasto sijoittaa vakioituihin korkojohdannaisiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisalta kehitykseltä ja hankkiakseen lisätuottoja.

Raportoinnissa rahaston kehitystä verrataan iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall -indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuonna 2025 -0,39 % vertailuindeksin tuottaessa 0,64 %.

Suurin tuottoon vaikuttava tekijä tarkastelujakson aikana oli näkemyksen otto kokonaiskorkoriskissä. Duraatio oli alkuvuodesta yli vertailuindeksin ennakoiden EKP:n koronlaskusyklin jatkumista. Näkemys ohjauskoron laskusta oli oikea, mutta Trumpin hallinnon arvaamaton politiikka lopulta jyrkensi tuottokäyriä myös euroalueella aiheuttaen aliperformanssia. Isoin yksittäinen ajuri oli Saksan päätös nostaa merkittävästi maanpuolustusmenoja tulevina vuosina, joka nosti pitkiä korkoja markkinoiden hinnoittelussa merkittävää uutta valtionlainatarjontaa. Keskuspankkien ohjauskorot ovat laskeneet vuonna 2025 lähelle neutraalitasoja. EKP:lta ei odoteta koronlaskuja tänä vuonna tai tässä syklissäkään, joten rahamarkkinakorot pysyvät ulkoisten shokkien poissa ollessa tasaisina.

Pitkiä korkoja on ajanut globaalit teemat (valtionvelan kestävyys, budjettivajeet ja nouseva valtionlainatarjonta) sekä Hollannin eläkejärjestelmän uudistus.

Rahaston allokaatiosta mainitsemisen arvoista on ylipainotus keskipitkissä maturiteeteissa, joissa kokonaistuotto-odotus on houkutteleva sekä alipaino Ranskassa poliittisen riskin vuoksi ja Italiassa kalliin arvostuksen vuoksi.

Tarkastelujakson aikana rahasto käytti euroalueen valtionlainafutuuja duraation hallintaan.

Vuotta 2026 ajatellen keskuspankkipolitiikka ainakin euroalueella tulee olemaan tapahtumaköyhä inflaation ollessa tavoitteessa ja talouden kasvaessa potentiaalista vauhtia. Alemman luottoluokituksen valtionlainojen korkoeroissa voidaan nähdä liikettä nykyisen kalliin arvostuksen vuoksi. Yhdysvaltain keskuspankin riippumattomuus on koetuksella, kun Trump nimittää uuden Fedin puheenjohtajan ja korkein oikeus antaa päätöksensä avomarkkinakomitean jäsenen Lisa Cookin erottamisesta. Tämä voi aiheuttaa volatiliiteettia pitkissä koroissa.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Pitkäkorko ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

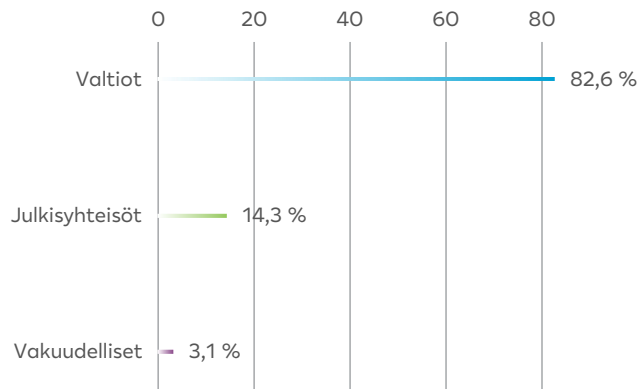
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,77 %	-0,61 %
3 kk	-0,03 %	0,25 %
6 kk	-0,19 %	0,04 %
12 kk	-0,39 %	0,64 %
Vuoden alusta	-0,39 %	0,64 %
3 v. vuosittain	2,88 %	3,11 %
5 v. vuosittain	-3,15 %	-2,83 %
Perustamisesta vuosittain	2,28 %	3,10 %

Tunnusluvut (12 kk)

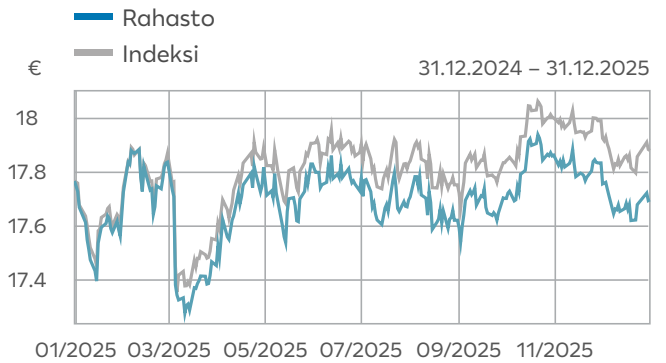
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,38 %	4,04 %
Beta	1,03	-
Tracking error	1,41	-
Sharpen luku	-0,61	-0,41
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

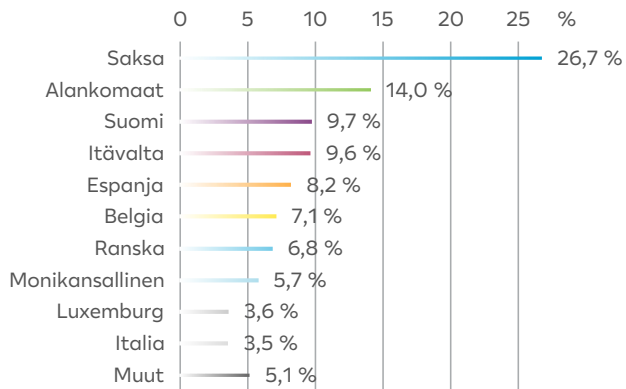
Sijoitusten jakauma



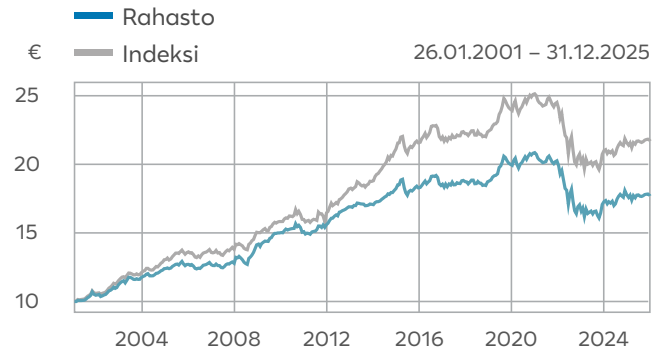
Arvonkehitys 12 kk



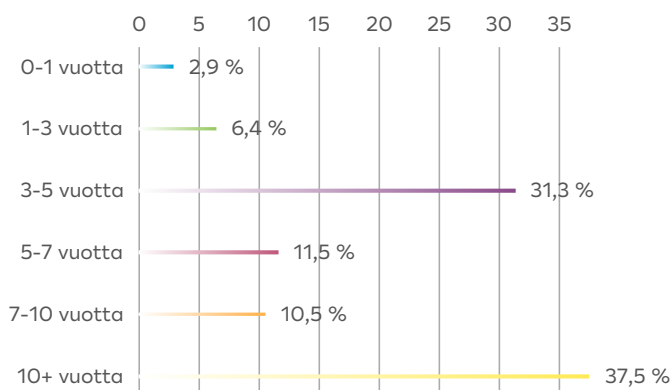
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	5 400 000,00	84,92	4 595 880,82	2,59 %
Belgian 0348 1.7% 22.6.2050 At Maturity Fixed	1 000 000,00	62,37	632 895,34	0,36 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	2 500 000,00	62,40	1 565 497,26	0,88 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	3 000 000,00	113,38	3 517 611,37	1,98 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,81	981 474,66	0,55 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	1 200 000,00	82,44	995 384,40	0,56 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	65,71	329 915,50	0,19 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	75,85	382 397,60	0,22 %
Btps 2.45% 1.9.2050 At Maturity Fixed	1 500 000,00	72,91	1 106 471,40	0,62 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	79,92	485 128,68	0,27 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	1 200 000,00	92,00	1 116 900,12	0,63 %
Btps 4.3% 1.10.2054 At Maturity Fixed	1 700 000,00	99,18	1 705 322,19	0,96 %
Bundesobl-189 2.1% 12.4.2029 At Maturity Fixed	5 000 000,00	99,45	5 049 645,89	2,85 %
Bundesobl-190 2.5% 11.10.2029 At Maturity Fixed	9 200 000,00	100,61	9 310 035,78	5,25 %
Bundesobl-191 2.4% 18.4.2030 At Maturity Fixed	4 000 000,00	100,03	4 094 106,85	2,31 %
Deutschland Rep 0% 15.2.2032 At Maturity Fixed	4 000 000,00	85,72	3 428 920,00	1,93 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2050 At Maturity Fixed	1 000 000,00	43,15	431 460,00	0,24 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	1 400 000,00	78,73	1 111 219,70	0,63 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	1 000 000,00	66,10	665 857,26	0,38 %
Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed	1 700 000,00	70,60	1 212 256,49	0,68 %
Deutschland Rep 2.1% 15.11.2029 At Maturity Fixed	8 000 000,00	99,14	7 954 753,97	4,49 %
Deutschland Rep 2.2% 15.2.2034 At Maturity Fixed	4 800 000,00	96,03	4 703 322,08	2,65 %
Deutschland Rep 2.6% 15.5.2041 At Maturity Fixed	3 300 000,00	92,35	3 102 857,10	1,75 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	200 000,00	112,40	229 102,22	0,13 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	82,93	414 640,00	0,23 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,95	869 510,00	0,49 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	94,30	2 911 391,10	1,64 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	96,92	484 607,81	0,27 %
Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	86,09	692 891,07	0,39 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	86,40	431 985,00	0,24 %
European Union 3.375% 4.10.2039 At Maturity Fixed	6 800 000,00	98,00	6 722 747,34	3,79 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	4 000 000,00	72,85	2 917 590,14	1,65 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2052 At Maturity Fixed	500 000,00	39,48	197 853,77	0,11 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	59,87	1 204 620,27	0,68 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	2 400 000,00	93,60	2 294 317,81	1,29 %
Finnish Gov't 2.875% 15.4.2029 At Maturity Fixed	5 000 000,00	101,54	5 181 416,44	2,92 %
Finnish Gov't 2.95% 15.4.2055 At Maturity Fixed	2 300 000,00	83,89	1 978 638,96	1,12 %
Finnish Gov't 3.2% 15.4.2045 At Maturity Fixed	1 600 000,00	93,35	1 530 804,60	0,86 %
Flemish Communit 4.25% 22.6.2050 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,31	1 985 275,89	1,12 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	2 300 000,00	62,43	1 443 048,04	0,81 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	6 300 000,00	42,32	2 695 097,71	1,52 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	1 400 000,00	79,63	1 125 565,67	0,64 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	6 200 000,00	74,85	4 688 473,97	2,65 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	80,24	1 635 701,92	0,92 %
Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052	200 000,00	40,28	80 566,00	0,05 %
Ing-Diba Ag 2.75% 9.9.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,63	1 015 160,41	0,57 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	90,06	1 801 120,00	1,02 %
Irish Govt 3.15% 18.10.2055 At Maturity Fixed	1 500 000,00	89,28	1 349 456,71	0,76 %
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.3.2037	1 000 000,00	108,33	1 116 964,79	0,63 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	96,04	1 440 669,45	0,81 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,71	1 754 260,00	0,99 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	93,58	1 310 162,00	0,74 %
Kommunalbanken 2.625% 12.2.2032 At Maturity Fixed	1 400 000,00	97,75	1 401 353,97	0,79 %
Kuntarahoitus 2.625% 14.6.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,94	994 390,82	0,56 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,30	973 056,44	0,55 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,16	1 963 240,00	1,11 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,03	1 997 041,15	1,13 %
Ned Waterschapbk 2.5% 13.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,43	2 024 256,44	1,14 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2029 At Maturity Fixed	5 000 000,00	93,33	4 666 600,00	2,63 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	6 000 000,00	68,28	4 096 860,00	2,31 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2030 At Maturity Fixed	11 000 000,00	100,25	11 294 855,75	6,37 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	500 000,00	98,52	504 747,53	0,28 %
Netherlands Govt 2.5% 15.7.2033 At Maturity Fixed	700 000,00	98,01	694 426,47	0,39 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	102,19	1 237 411,56	0,70 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,16	971 560,00	0,55 %
Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	300 000,00	57,66	175 765,97	0,10 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,91	1 878 280,00	1,06 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed	7 000 000,00	87,42	6 119 470,00	3,45 %
Rep Of Austria 0.25% 20.10.2036 At Maturity Fixed	1 000 000,00	72,99	730 397,40	0,41 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	94,49	1 898 579,73	1,07 %
Rep Of Austria 0.75% 20.10.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,03	2 975 676,58	1,68 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	67,81	691 169,59	0,39 %
Spanish Gov't 0.85% 30.7.2037 At Maturity Fixed	3 000 000,00	75,19	2 266 718,22	1,28 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	88,65	2 683 646,71	1,51 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	95,25	2 902 526,30	1,64 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	85,65	784 348,89	0,44 %
Spanish Gov't 3.55% 31.10.2033 At Maturity Fixed	3 000 000,00	103,36	3 119 997,53	1,76 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	111,55	567 961,99	0,32 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	113,82	1 159 495,21	0,65 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,65	957 718,63	0,54 %
Swedish Exp Cred 3% 5.2.2035 At Maturity Fixed	1 700 000,00	97,15	1 698 133,49	0,96 %
Arvopaperit yhteensä			173 412 639,92	97,83 %
Kassa ja muut varat, netto			3 838 901,45	2,17 %
Yhteensä			177 251 541,37	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	10 015 587,3573	100,0 %	
Osuuden arvo	17,698		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	755 075,29		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	17 653,66		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,44 %		
Hallinnolliset kulut	0,45 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,45 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	1 155	1 223	1 295
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,698	17,768	17,472
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	13,590
Rahaston arvo, EUR	177 251 541,37	103 407 207,54	161 556 539,55
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	177 337 425,64		
Rahaston velat, EUR	85 884,27		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		-2 456 867,32	-420 672,58
Johdannaissopimusten nettotuotot		174 269,80	75 519,34
Korkotuotot		3 262 822,45	2 095 977,33
Muut tuotot			
Muut		35,49	864,98
		980 260,42	1 751 689,07
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-755 075,29	-586 892,41
Säilytysyhtiöille		-17 653,66	-1 855,27
Korkokulut		0,00	-0,78
Muut kulut		-5 674,40	-6 432,27
		-778 403,35	-595 180,73
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		201 857,07	1 156 508,34

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		173 412 639,92	101 931 311,02
Siirtosaamiset		3 555,58	2 521,30
Rahat ja pankkisaamiset		3 921 230,14	1 515 789,89
Vastaavaa yhteensä		177 337 425,64	103 449 622,21
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		177 251 541,37	103 407 207,54
Siirtovelat		85 884,27	42 414,67
Vastattavaa yhteensä		177 337 425,64	103 449 622,21

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät		377 219,00	738 107,00
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät		-3 618 957,00	-7 862 484,28
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		784 870,68	6 703 704,70
Yhteensä			-2 456 867,32	-420 672,58
2. Johdannaissopimusten nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset erät			
	Voitot		1 052 640,00	1 020 748,68
	Tappiot		-878 370,20	-945 229,34
Yhteensä			174 269,80	75 519,34
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut		1 834 707,58	1 354 973,35
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnaskut		-10 165 228,66	-11 381 354,33
	Arvostusero 31.12., netto		-8 330 521,08	-10 026 380,98
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		970,20	396,80
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		650,00	690,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		103 407 207,54	161 556 539,55
	Rahasto-osuuksien merkinnät	103 356 752,21	9 855 671,37
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-29 714 275,45	-69 161 511,72
	Tilikauden voitto (tappio)	201 857,07	1 156 508,34
Rahaston arvo 31.12.		177 251 541,37	103 407 207,54

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Kari Pihkala (vastuullinen), Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,69 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates Overall Performance Index (50%) ja iBoxx EUR Liquid High Yield Index (50%)

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa pohjoismaisten sekä muiden pohjoiseurooppalaisten OECD-maiden yritysten ja pankkien velkakirjoihin. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahaston sijoituskohteina ovat yritysten ja pankkien velkakirjat, sekä likviditeetin ja riskin hajauttamiseksi yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen velkakirjat. Rahaston sijoituskohteilta ei edellytetä tiettyä luottoluokitusta ja sijoituksia tehdään myös ilman luottoluokitusta oleviin korkopapereihin. Rahaston sijoitukset muodostavat toimialoitain hajautetun yritysvelkakirjasalkun. Sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysin perusteella ja painopiste on keski suurten pohjoismaisten yritysten velkakirjoissa. Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski eli duraatio on yleensä 1–6 vuotta. Rahasto sijoittaa ajoittain vakioituihin korkojohdannaisiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. Rahasto sijoittaa säännöllisesti valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopeuksiin. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa iBoxx Euro Corporates Overall Performance (50 %) ja iBoxx EUR Liquid High Yield TR (50 %) -indeksien yhdistelmään. Indeksit ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja VI, joka on tarkoitettu suursijoittajina toimivien sijoitustuotteita tarjoavien vakuutusyhtiöiden käyttöön. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko –rahasto tuotti vuonna 2025 +4,85 % vertailuindeksiin tuottaessa +3,90 %.

Rahasto tuotti vertailuindeksiään paremmin pääosin rahaston yritysainavalinnan ansiosta. Vuosi 2025 oli melko suotuisaa aikaa useimmille yritysvelkakirjaluokille, sillä inflaation vakiintuminen, länsimaiden pelättyä parempi

talouskehitys sekä markkinaheilunnan lyhytkestoisuus tukivat markkinaa. Myös pohjoismaalaisten yritysten riskisät tiukentuivat vuoden aikana. Vaikka pitkät viitekorot kääntyivät keväällä lievään nousuun, Pohjoismaissa vaihtuvakorkoisten yritysainalojen suuri osuus toi kohtuullista tuottoa myös tällaisessa ympäristössä. Maksuhäiriöt Pohjoismaissa jäivät matalalle tasolle ja sijoitusvirrat Pohjoismaiden yritysvelkakirjoihin olivat positiivisia.

Rahaston sijoituksista tuli positiivista tuottovaikutusta laajalti kaikilta sektoreilta, erityisesti kiinteistösijoitusyhtiöiltä, joiden markkinatilanteen vakautuminen jatkui läpi vuoden. Vuoden aikana salkun koostumukseen ei tehty merkittäviä muutoksia.

EUR-määraisten sijoitusten määrä pieneni rahastossa hieman noin 62 %:iin. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pääomia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttakurssiriskien pienentämiseksi. 2025 valuuttajohdannaisien nimellisarvo oli keskimäärin 35 % salkusta. Korkojohdannaisia ei käytetty vuoden aikana.

2026 markkinafokus jatkuu tasaantuneen inflaation myötä talouskehityksessä ja myös kauppapolitiikassa. Yritysten tuotoskehityksen ennakoidaan jatkuvan melko suotuisana. Markkina hinnoittelee melko positiivista talouskuvaa parhaillaan, joten negatiiviset talousuutiset voivat johtaa korkeampiin riskilisiin. Rahaston salkun sijoitusten keskimääräinen tuottotaso valuuttasuojauksen jälkeen on hieman alle 5 % p.a., joten tuottonäkymä perusskenaariossa on kohtalaisen hyvä.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

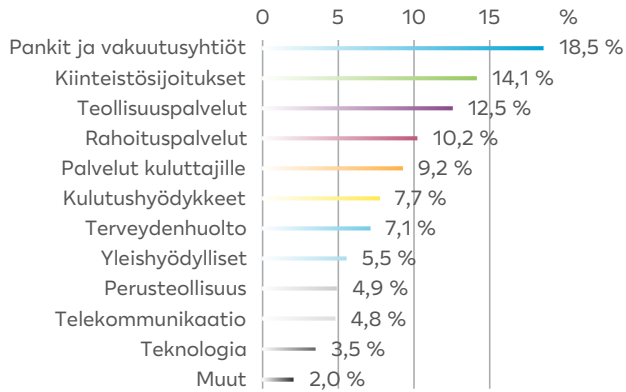
Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

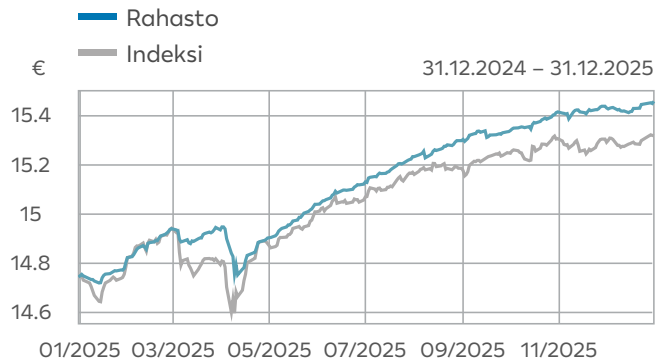
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,13 %	0,09 %
3 kk	0,80 %	0,46 %
6 kk	2,23 %	1,73 %
12 kk	4,85 %	3,90 %
Vuoden alusta	4,85 %	3,90 %
3 v. vuosittain	7,11 %	6,44 %
5 v. vuosittain	3,66 %	1,47 %
Perustamisesta vuosittain	3,55 %	2,59 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

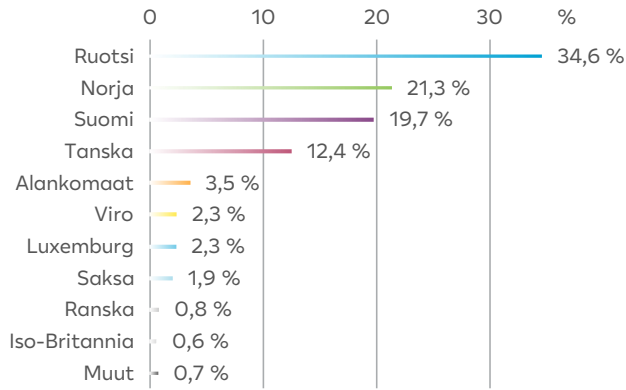
Sijoitusten toimialajakauma



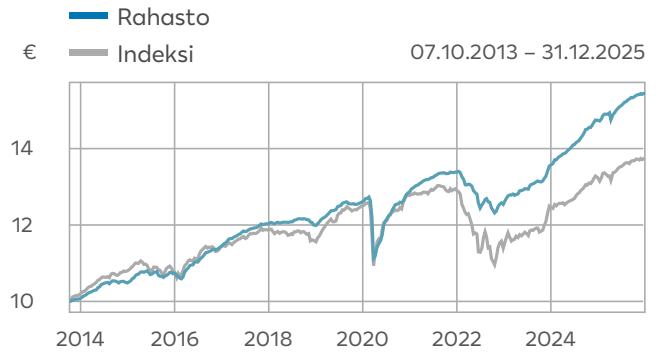
Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,16 %	1,95 %
Beta	0,46	-
Tracking error	1,28	-
Sharpen luku	2,18	0,80
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	1 210 636,00	0,90	10 895,72	0,00 %
Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed	1 900 000,00	98,59	1 912 063,35	0,27 %
Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR	1 800 000,00	99,55	1 798 010,38	0,25 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	98,85	4 958 988,36	0,69 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	90,57	1 847 398,90	0,26 %
Arbejdernes Land 5.3.2030 Callable VAR	5 000 000,00	101,17	5 210 502,06	0,73 %
Assemblin Caveri 1.7.2031 Callable FRN	4 000 000,00	101,12	4 100 942,22	0,57 %
Axactor Asa 13.6.2029 Callable FRN	1 600 000,00	102,46	1 648 304,00	0,23 %
B2 Impact Asa 18.1.2031 Callable FRN	3 300 000,00	99,88	3 348 481,12	0,47 %
B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN	3 200 000,00	102,26	3 281 947,20	0,46 %
B2 Impact Asa 31.3.2030 Callable FRN	2 700 000,00	102,39	2 766 639,38	0,39 %
Balder 1.125% 29.1.2027 Callable Fixed	550 000,00	98,55	547 827,65	0,08 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	103,69	1 572 888,49	0,22 %
Bewi Asa 12.9.2029 Callable FRN	2 500 000,00	100,33	2 518 486,67	0,35 %
Capman Hotels II Fcp-Raif 8.91% 10.01.2028 call	2 000 000,00	102,97	2 237 540,00	0,31 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,66	2 078 955,62	0,29 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	104,66	3 793 367,12	0,53 %
Capnor Weasel 19.3.2029 At Maturity FRN	2 800 000,00	102,56	2 879 762,12	0,40 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,19	996 560,14	0,14 %
Cibus Nor Re 1.2.2027 Callable FRN	800 000,00	101,62	821 414,00	0,11 %
Cibus Nor Re 17.1.2029 Callable FRN	2 200 000,00	100,98	2 243 550,22	0,31 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	104,34	1 059 276,69	0,15 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	77,13	587 182,40	0,08 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	97,89	1 502 938,97	0,21 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	95,40	1 990 131,78	0,28 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	700 000,00	101,58	748 796,23	0,10 %
Cooperative Rab Perp/Call VAR	4 000 000,00	100,60	4 027 365,38	0,56 %
Danske Bank A/S 2.12.2033 Callable VAR	3 000 000,00	98,60	2 967 461,51	0,41 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 000 000,00	104,51	1 060 736,44	0,15 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 600 000,00	103,34	1 716 508,05	0,24 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	433 000,00	100,12	442 149,47	0,06 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	1 128 000,00	97,81	1 107 133,39	0,15 %
Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	99,17	2 031 853,15	0,28 %
Eltel Ab 24.6.2029 Callable FRN	4 800 000,00	102,45	4 929 235,20	0,69 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	2 750 000,00	106,59	2 943 201,25	0,41 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,49	2 091 613,97	0,29 %
Eqt 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	3 512 000,00	88,00	3 110 288,78	0,43 %
Eqt 2.875% 6.4.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	95,96	1 962 324,38	0,27 %
Equipe Hold 3 Bv 16.12.2029 Callable FRN	5 000 000,00	91,92	4 617 905,56	0,64 %
Eurofins Scien Perp/Call VAR	3 000 000,00	105,00	3 280 378,36	0,46 %
European Energy 2.10.2028 Callable FRN	2 700 000,00	99,94	2 725 222,50	0,38 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	3 000 000,00	100,89	3 056 525,00	0,43 %
Famkaa Invest 9.4.2029 Callable FRN	5 000 000,00	99,88	5 083 165,56	0,71 %
Fastighets Ab Ba 4% 19.2.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	99,79	2 065 996,99	0,29 %
Fastighets Ab Ba 4% 4.3.2033 Callable Fixed	2 400 000,00	98,55	2 397 574,69	0,33 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Finnair Oyj 4.25% 27.11.2030 Callable Fixed	2 400 000,00	99,75	2 404 898,63	0,34 %
Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	102,75	4 227 523,84	0,59 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	100,59	3 132 610,00	0,44 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	102,70	2 313 405,48	0,32 %
Getlink Se 4.125% 15.4.2030 Callable Fixed	5 000 000,00	102,71	5 181 483,33	0,72 %
Geveko Ab 26.12.2028 Callable FRN	2 000 000,00	101,23	2 028 123,33	0,28 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 100 000,00	96,64	1 063 062,00	0,15 %
Heimstaden 7.361% 24.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	102,44	1 586 513,63	0,22 %
Heimstaden 8.375% 29.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	106,30	1 141 263,15	0,16 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	3 300 000,00	104,68	3 627 916,03	0,51 %
Heimstaden Bosta 3.75% 10.3.2031 Callable Fixed	1 750 000,00	99,33	1 759 345,96	0,25 %
Heimstaden Bosta 3.75% 2.10.2030 Callable Fixed	1 250 000,00	100,10	1 263 425,34	0,18 %
Hkfoods Oyj 17.6.2027 Callable FRN	3 200 000,00	106,79	3 433 478,04	0,48 %
Hofseth Intl As 7.11.2030 Callable FRN	2 000 000,00	97,88	1 982 870,00	0,28 %
Huhtamaki Oyj 3.5% 4.9.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	99,89	4 042 858,08	0,56 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	300 000,00	102,39	314 517,62	0,04 %
Infront Asa 19.11.2029 Callable FRN	2 500 000,00	100,71	2 536 749,03	0,35 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,25	997 348,49	0,14 %
Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	102,49	1 309 548,97	0,18 %
Js Bidco Oyj 28.8.2031 Callable FRN	6 200 000,00	102,88	6 434 329,34	0,90 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	95,91	1 443 490,22	0,20 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	2 000 000,00	108,09	2 216 943,04	0,31 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	105,32	1 632 213,49	0,23 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	103,88	1 730 018,45	0,24 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 250 000,00	99,89	2 273 967,74	0,32 %
Jyske Bank A/S 29.4.2031 Callable VAR	1 600 000,00	101,22	1 659 468,93	0,23 %
Jyske Bank A/S 4.3.2037 Callable VAR	3 000 000,00	99,58	3 026 424,66	0,42 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	102,56	1 549 626,37	0,22 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	95,44	3 367 380,21	0,47 %
Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed	1 700 000,00	99,60	1 747 180,36	0,24 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	5 000 000,00	103,47	5 246 441,10	0,73 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	5 000 000,00	100,05	5 109 247,94	0,71 %
Link Mobility 17.6.2030 Callable FRN	4 000 000,00	100,77	4 040 882,67	0,56 %
Link Mobility 23.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	100,12	2 525 549,44	0,35 %
Luminor Bank 14.10.2035 Callable VAR	3 500 000,00	104,83	3 712 125,12	0,52 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	102,11	5 329 506,85	0,74 %
Luminor Holding Perp/Call VAR	1 200 000,00	104,45	1 288 499,41	0,18 %
Magellan Bidco 19.12.2029 Callable FRN	2 000 000,00	99,79	2 002 497,39	0,28 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	2 400 000,00	101,41	2 443 188,49	0,34 %
Mehilainen Yhtio 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed	6 300 000,00	101,71	6 412 403,38	0,89 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	95,86	1 446 014,79	0,20 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	105,24	2 644 209,93	0,37 %
Mohinder Finco 11.12.2029 Callable FRN	4 000 000,00	103,65	4 166 503,33	0,58 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	92,43	2 318 086,64	0,32 %
Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	103,16	1 583 788,77	0,22 %
Molnlycke Hld 4.25% 8.9.2028 Callable Fixed	4 700 000,00	103,37	4 923 607,97	0,69 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	5 700 000,00	95,62	5 484 008,26	0,76 %
Nidda Healthcare 5.375% 23.10.2030 Callable Fixed	2 400 000,00	102,37	2 501 575,67	0,35 %
Nidda Healthcare 5.625% 21.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	102,85	3 144 033,75	0,44 %
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	1 200 000,00	101,51	1 262 917,15	0,18 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	1 582 000,00	99,84	1 605 521,74	0,22 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,74	2 127 622,47	0,30 %
Nortal As 9.2.2029 Callable FRN	3 700 000,00	100,08	3 732 404,60	0,52 %
Nti Group Holdin 28.3.2030 Callable FRN	2 800 000,00	100,78	2 825 248,69	0,39 %
Nykredit 24.4.2035 Callable VAR	3 000 000,00	101,14	3 118 214,38	0,43 %
Nykredit 3.625% 24.7.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,37	1 030 116,99	0,14 %
O3 Holding Gmbh 10.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	91,08	2 326 833,54	0,32 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 000 000,00	102,56	1 028 729,04	0,14 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	85,72	1 740 823,56	0,24 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 400 000,00	95,95	1 345 154,33	0,19 %
Plt Vii Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 500 000,00	100,71	1 515 595,00	0,21 %
Plt Vii Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	103,88	3 126 250,00	0,44 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,88	2 153 318,63	0,30 %
Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	104,52	3 688 020,00	0,51 %
Public Property 3.875% 16.10.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,17	1 980 558,63	0,28 %
Public Property 4.625% 12.3.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,89	1 066 776,99	0,15 %
Quicktop Holdco 21.3.2030 Callable FRN	2 500 000,00	102,79	2 576 128,47	0,36 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	102,19	2 337 146,19	0,33 %
Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	99,94	2 026 867,95	0,28 %
Sampo Oyj Perp/Call VAR	2 900 000,00	99,72	2 935 141,75	0,41 %
Sanoma Oyj Perp/Call VAR	2 800 000,00	101,38	3 019 793,10	0,42 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,98	2 044 506,30	0,29 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	6 500 000,00	94,72	6 246 854,38	0,87 %
Saxo Bank 2.8.2034 Callable VAR	3 740 000,00	104,91	4 031 380,84	0,56 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	2 000 000,00	102,80	2 146 049,59	0,30 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	2 400 000,00	95,25	2 291 114,96	0,32 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	102,51	1 693 868,71	0,24 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,71	2 098 493,97	0,29 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	4 000 000,00	96,94	3 933 895,00	0,55 %
Sgl Group Aps 24.2.2031 Callable FRN	450 000,00	96,60	438 027,60	0,06 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	3 000 000,00	104,67	3 197 985,21	0,45 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	99,58	2 000 250,14	0,28 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	3 700 000,00	101,96	3 815 431,78	0,53 %
Starts Ireland 24.9.2028 At Maturity FRN	2 975 000,00	85,06	2 541 103,20	0,35 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	103,34	1 362 492,60	0,19 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 600 000,00	90,78	4 198 847,23	0,59 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	94,14	2 564 778,45	0,36 %
Swedbank Ab 3.25% 24.9.2029 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,84	1 526 401,85	0,21 %
Tdc Net As 4.625% 22.10.2033 Callable Fixed	1 500 000,00	100,19	1 517 045,14	0,21 %
Tdc Net As 5% 9.8.2032 Callable Fixed	500 000,00	110,52	562 780,48	0,08 %
Tdc Net As 5.186% 2.8.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	106,16	3 251 294,47	0,45 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 300 000,00	106,39	2 564 878,65	0,36 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	102,39	2 056 841,10	0,29 %
Teleno 3.375% 1.4.2032 Callable Fixed	4 000 000,00	100,63	4 128 231,78	0,58 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	2 600 000,00	103,15	2 686 841,78	0,37 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	99,64	2 021 199,45	0,28 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,78	2 499 874,66	0,35 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	2 600 000,00	104,35	2 782 176,66	0,39 %
Tokmanni Group C 4.75% 27.2.2031 Callable Fixed	4 100 000,00	98,78	4 070 870,90	0,57 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	3 000 000,00	99,38	3 107 188,36	0,43 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,92	1 984 044,93	0,28 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	2 200 000,00	101,29	2 246 506,19	0,31 %
Trustly Ab 8.10.2030 Callable FRN	6 000 000,00	91,24	5 604 697,33	0,78 %
Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	103,76	3 166 684,17	0,44 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	97,85	1 485 657,12	0,21 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	101,67	3 672 751,37	0,51 %
Verisure Holding 5.5% 15.5.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	103,82	2 614 672,22	0,36 %
Vimian Group Ab 22.5.2028 Callable FRN	3 900 000,00	100,33	3 931 276,70	0,55 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	93,48	3 329 752,22	0,46 %
Y Saatio Sr 4.875% 18.9.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	99,74	4 047 672,88	0,56 %
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	2 100 000,00	101,11	2 230 962,04	0,31 %
Yit-Yhtymä Oy 18.6.2027 Callable FRN	1 500 000,00	104,40	1 573 122,75	0,22 %
Yit-Yhtymä Oy 20.3.2028 Callable FRN	2 700 000,00	101,41	2 746 293,00	0,38 %
Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN	1 339 219,00	103,83	1 399 070,37	0,20 %
NOK				
Aider Konsern As 5.9.2028 Callable FRN	46 500 000,00	8,55	4 003 411,09	0,56 %
Aker 15.1.2029 At Maturity FRN	38 500 000,00	8,59	3 352 333,42	0,47 %
Aker 15.4.2031 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,55	2 599 366,89	0,36 %
Austevoll Sea 21.6.2028 At Maturity FRN	16 500 000,00	8,53	1 410 989,23	0,20 %
Ax Inv1 Holding 14.2.2030 Callable FRN	35 000 000,00	8,49	3 004 000,78	0,42 %
Axactor Se 7.9.2027 Callable FRN	24 000 000,00	8,92	2 160 043,12	0,30 %
Bewi Invest 19.3.2029 Callable FRN	46 250 000,00	8,44	3 926 793,04	0,55 %
Boliden Ab 19.6.2030 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,95	1 975 542,83	0,28 %
Bulk Infrass 21.3.2028 Callable FRN	45 000 000,00	8,87	4 003 924,03	0,56 %
Bulk Infrastruct 20.12.2029 Callable FRN	23 500 000,00	8,69	2 048 833,13	0,29 %
Color Group As 20.11.2030 At Maturity FRN	17 500 000,00	8,48	1 496 887,07	0,21 %
Color Group As 23.4.2029 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,62	1 924 676,43	0,27 %
Color Group As 23.8.2026 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,68	1 228 586,55	0,17 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	60 000 000,00	8,55	5 161 794,67	0,72 %
Elopak Asa 28.5.2029 At Maturity FRN	13 000 000,00	8,60	1 124 883,83	0,16 %
Entra Asa 5.52% 17.1.2030 At Maturity Fixed	26 000 000,00	8,61	2 357 020,09	0,33 %
Glx Holding 23.2.2027 Callable FRN	31 000 000,00	8,53	2 677 306,89	0,37 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,59	1 303 003,05	0,18 %
Mowi Asa 3.5.2029 At Maturity FRN	28 000 000,00	8,52	2 407 712,18	0,34 %
Mowi Asa 5.12.2030 At Maturity FRN	34 000 000,00	8,45	2 884 978,88	0,40 %
Nordea Bank Abp Perp/Call FRN	50 000 000,00	8,54	4 302 609,78	0,60 %
Nordea Bank Abp 21.5.2035 Callable FRN	20 000 000,00	8,57	1 726 654,52	0,24 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	50 000 000,00	8,74	4 473 912,74	0,62 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	15 000 000,00	8,69	1 319 272,49	0,18 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Nortura Sa 16.1.2030 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,67	1 044 447,49	0,15 %
Nortura Sa 7.6.2050 Callable FRN	23 000 000,00	8,66	2 005 532,18	0,28 %
Ocean Yield As 5.9.2029 Callable FRN	19 500 000,00	8,57	1 681 548,12	0,23 %
Odfjell Se 3.6.2030 Callable FRN	17 500 000,00	8,54	1 503 629,45	0,21 %
Omda As 4.12.2028 Callable FRN	10 000 000,00	8,76	883 428,01	0,12 %
Pelagia Holding 12.3.2029 At Maturity FRN	35 000 000,00	8,20	2 885 046,66	0,40 %
Pelagia Holding 22.7.2030 Callable FRN	25 000 000,00	8,02	2 036 629,81	0,28 %
Protector F As Perp/Call FRN	10 000 000,00	8,56	866 307,47	0,12 %
Protector F As 20.2.2055 Callable FRN	5 000 000,00	8,75	441 056,61	0,06 %
Protector F As 7.3.2054 Callable FRN	30 000 000,00	9,09	2 742 517,83	0,38 %
Public Property 5.2.2028 At Maturity FRN	48 000 000,00	8,59	4 164 271,47	0,58 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,53	2 587 051,83	0,36 %
Salmar Asa 23.8.2032 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,48	1 195 217,16	0,17 %
Salmar Asa 30.1.2032 At Maturity FRN	24 000 000,00	8,50	2 061 023,22	0,29 %
Scatec Asa 12.2.2029 Callable FRN	25 500 000,00	8,58	2 212 771,59	0,31 %
Scatec Asa 12.2.2030 Callable FRN	30 000 000,00	8,47	2 566 557,95	0,36 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	24 500 000,00	8,81	2 187 897,19	0,31 %
Spar Nord Bank 1.12.2029 Callable FRN	24 000 000,00	8,79	2 122 719,63	0,30 %
Sporty Bidco As 11.12.2030 Callable FRN	15 000 000,00	8,56	1 293 136,17	0,18 %
Storebrand Livsf Perp/Call FRN	8 000 000,00	8,43	679 834,01	0,09 %
Storebrand Livsf 7.63% Perp/Call Fixed	11 000 000,00	8,75	975 359,65	0,14 %
Sydbank A/S 25.4.2034 Callable FRN	8 000 000,00	8,83	715 728,24	0,10 %
Tryg Fors 2.1.2056 Callable FRN	44 000 000,00	8,46	3 775 392,85	0,53 %
SEK				
Addvise Group 28.11.2028 Callable FRN	25 000 000,00	9,38	2 357 113,56	0,33 %
Aktia Bank 14.6.2034 Callable FRN	8 000 000,00	9,55	765 809,88	0,11 %
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	20 000 000,00	9,41	1 892 204,74	0,26 %
Arwidsro Fast 19.5.2028 Callable FRN	17 500 000,00	9,35	1 648 174,50	0,23 %
Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN	7 500 000,00	9,43	712 975,26	0,10 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,58	1 731 811,72	0,24 %
Bonava Ab 3.9.2028 Callable FRN	30 000 000,00	9,45	2 850 706,69	0,40 %
Cibus Nor Re 2.10.2027 Callable FRN	20 000 000,00	9,49	1 924 433,93	0,27 %
Circular Tire Sv 26.11.2029 Callable FRN	35 000 000,00	9,55	3 367 307,82	0,47 %
Coor Service 21.2.2029 Callable FRN	15 000 000,00	9,39	1 415 722,40	0,20 %
Corem Property 26.9.2027 Callable FRN	10 000 000,00	9,28	929 190,39	0,13 %
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	30 000 000,00	9,58	2 934 011,57	0,41 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	9,12	1 849 265,73	0,26 %
Dometic Group Ab 14.2.2030 Callable FRN	40 000 000,00	9,42	3 797 159,71	0,53 %
Ellevio Ab 4.29% 20.11.2031 At Maturity Fixed	42 000 000,00	9,23	3 896 328,88	0,54 %
Fastig Emilshus 25.5.2028 Callable FRN	12 500 000,00	9,32	1 170 640,99	0,16 %
Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN	30 000 000,00	9,26	2 818 148,48	0,39 %
Getinge Ab 12.2.2030 At Maturity FRN	8 000 000,00	9,32	749 179,95	0,10 %
Getinge Ab 17.5.2028 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,46	1 901 268,77	0,27 %
Getinge Ab 20.9.2029 At Maturity FRN	26 000 000,00	9,38	2 441 906,69	0,34 %
Getinge Ab 7.3.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,49	951 894,25	0,13 %
Greenfood Ab 13.11.2028 Callable FRN	35 000 000,00	9,76	3 457 609,02	0,48 %
Heart Bidco Ab 8.5.2029 Callable FRN	50 000 000,00	9,46	4 782 791,76	0,67 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Heimstaden Perp/Call FRN	20 000 000,00	8,91	1 782 937,20	0,25 %
Heimstaden Bosta 19.6.2029 Callable FRN	14 000 000,00	9,27	1 300 492,88	0,18 %
Heimstaden Bosta 3.9.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,45	1 707 157,46	0,24 %
Hoist Finance Ab 12.4.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,55	1 450 841,64	0,20 %
Hoist Finance Ab 12.6.2030 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,41	943 241,31	0,13 %
Hoist Finance Ab 22.5.2034 Callable FRN	10 000 000,00	10,08	1 016 419,20	0,14 %
Hoist Finance Ab 24.9.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,47	947 616,42	0,13 %
Hoist Finance Ab 26.2.2030 At Maturity FRN	13 750 000,00	9,32	1 287 141,08	0,18 %
Hoist Finance Ab 5.3.2029 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,35	1 407 757,24	0,20 %
Hoist Finance Ab 8.2.2028 At Maturity FRN	13 750 000,00	9,23	1 272 126,00	0,18 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	24 000 000,00	9,51	2 290 754,66	0,32 %
Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	9,54	1 726 957,08	0,24 %
Ica Gruppen Ab 4.905% 24.2.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	9,49	1 383 293,25	0,19 %
K-Fast Hldg Ab 3.7.2028 Callable FRN	32 500 000,00	9,41	3 119 456,00	0,43 %
Kahrs Bondco Ab 14.11.2028 Callable FRN	25 000 000,00	8,86	2 241 737,56	0,31 %
Knaust Andersson 18.6.2029 Callable FRN	15 000 000,00	9,24	1 391 151,72	0,19 %
Knaust Andersson 3.10.2028 Callable FRN	20 000 000,00	9,24	1 881 746,55	0,26 %
Lansforsakr Bank Perp/Call FRN	8 000 000,00	9,45	763 035,22	0,11 %
Lansforsakr Bank Perp/Call FRN	28 000 000,00	9,24	2 595 788,23	0,36 %
Luminor Bank 27.3.2027 Callable FRN	16 000 000,00	9,27	1 484 759,10	0,21 %
Magnolia Bostad 11.2.2028 Callable FRN	25 000 000,00	8,77	2 231 108,18	0,31 %
Meko Ab 18.6.2030 Callable FRN	47 500 000,00	9,14	4 351 782,40	0,61 %
Munters Group Ab 12.6.2030 Callable FRN	12 500 000,00	9,37	1 173 766,18	0,16 %
Nivika Fastighet 15.1.2029 Callable FRN	17 500 000,00	9,28	1 629 479,61	0,23 %
Np3 Fastigheter 3.12.2028 Callable FRN	28 750 000,00	9,26	2 673 215,50	0,37 %
Sanolium Ab 15.3.2029 Callable FRN	11 250 000,00	9,51	1 073 431,23	0,15 %
Sbab Bank Ab 19.6.2035 Callable FRN	15 000 000,00	9,39	1 410 772,76	0,20 %
Sibs Ab 7.10.2027 Callable FRN	42 500 000,00	4,68	1 988 864,43	0,28 %
Skandinav Enskil Perp/Call FRN	26 000 000,00	9,44	2 464 708,94	0,34 %
Spar Nord Bank 23.1.2030 Callable FRN	14 000 000,00	9,61	1 356 996,63	0,19 %
Sparc Group Ab 3.3.2028 Callable FRN	47 500 000,00	7,21	3 460 547,78	0,48 %
Ssab Ab 14.11.2030 Callable FRN	15 000 000,00	9,25	1 393 880,21	0,19 %
Ssab Ab 4.875% 21.6.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,64	2 963 914,52	0,41 %
Sscp Lager Bid 5.12.2026 Callable FRN	20 000 000,00	9,42	1 897 500,35	0,26 %
Stena Metall Fin 10.5.2028 Callable FRN	10 000 000,00	9,42	947 668,27	0,13 %
Stena Metall Fin 20.5.2030 Call/Put FRN	23 750 000,00	9,32	2 223 932,60	0,31 %
Stendorren Fast 4.6.2029 Callable FRN	25 000 000,00	9,27	2 327 360,92	0,32 %
Stora Enso Oyj 5% 8.11.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,67	2 921 467,99	0,41 %
Storskogen Group 3.10.2028 At Maturity FRN	30 000 000,00	9,49	2 884 901,81	0,40 %
Storskogen Group 4.6.2029 Callable FRN	42 500 000,00	9,42	4 022 069,33	0,56 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	38 750 000,00	9,27	3 610 111,66	0,50 %
Sydbank A/S Perp/Call FRN	18 000 000,00	9,40	1 702 525,54	0,24 %
Tempcon Group Ab 28.3.2029 Callable FRN	22 500 000,00	9,54	2 157 525,65	0,30 %
Titania Holding 26.11.2027 Callable FRN	40 000 000,00	9,16	3 704 325,03	0,52 %
Tryg Fors Perp/Call FRN	16 000 000,00	9,53	1 548 977,62	0,22 %
Xpartners Samha 26.6.2029 Callable FRN	23 750 000,00	9,51	2 262 942,44	0,32 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	2 500 000,00	89,43	2 251 028,49	0,31 %
Skandinav Enskil Perp/Call VAR	4 400 000,00	88,48	3 935 888,77	0,55 %
Svenska Hndlsbkn Perp/Call VAR	4 800 000,00	84,12	4 188 950,03	0,58 %
Yhteensä			670 414 049,42	93,48 %
<i>Vakioimattomat johdannaisopimukset</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 18.05.2026	-1 140 000 000,00	11,93	947 242,68	0,13 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 18.05.2026	-1 480 000 000,00	10,82	-1 434 822,06	-0,20 %
USD				
FX forward EUR/USD 18.05.2026	-11 200 000,00	1,18	65 390,20	0,01 %
Yhteensä			-422 189,18	-0,06 %
Arvopaperit yhteensä			669 991 860,23	93,42 %
Kassa ja muut varat, netto			47 213 964,71	6,58 %
Kaikki yhteensä			717 205 824,94	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (A)	44 517 101,2108	95,4 %	
Osuuden arvo	15,459		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä (B)	641 388,3989	1,4 %	
Osuuden arvo	9,102		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (VI)	1 487 763,5390	3,2 %	
Osuuden arvo	15,573		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	4 211 207,87		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	63 214,95		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio (A)	0,69 %		
Hallinnointipalkkio (VI)	0,34 %		
Hallinnolliset kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	2 559	1 949	1 286
Rahaston kasvuosuuden arvo (A), EUR	15,459	14,744	13,589
Rahaston tuotto-osuuden arvo (B), EUR	9,102	9,174	8,920
Rahaston kasvuosuuden arvo (VI), EUR	15,573	14,802	13,594
Rahaston arvo, EUR	717 205 824,94	522 357 741,44	395 246 258,06
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 18.05.2026	SEB		
FX forward EUR/USD 18.05.2026	SEB		
FX forward EUR/SEK 18.05.2026	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	470 000,00		
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	717 673 278,83		
Rahaston velat, EUR	467 453,89		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		7 313 124,98	16 445 210,02
Johdannaissopimusten nettotuotot		-6 745 836,04	-840 844,70
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		0,00	0,00
Korkotuotot		32 952 980,77	24 989 820,94
Muut tuotot			
Muut		409 298,24	512 290,34
		33 929 567,95	41 106 476,60
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-4 211 207,87	-3 188 250,77
Säilytysyhtiöille		-63 214,95	-8 799,98
Korkokulut		-1 316,35	40,80
Muut kulut		-426 372,94	-309 297,86
		-4 702 112,11	-3 506 307,81
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		29 227 455,84	37 600 168,79

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		669 991 860,23	505 912 028,80
Myyntisaamiset		20 986,31	12 010,50
Muut saamiset			
Muut		470 000,00	2 240 000,00
Siirtosaamiset		49 177,77	30 492,41
Rahat ja pankkisaamiset		47 141 254,52	15 570 924,59
Vastaavaa yhteensä		717 673 278,83	523 765 456,30
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		717 205 824,94	522 357 741,44
Ostovelat		0,00	1 000 000,00
Siirtovelat		467 453,89	407 714,86
Vastattavaa yhteensä		717 673 278,83	523 765 456,30

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	3 053 409,56	2 467 213,97
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-4 145 526,57	-9 400 402,88
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	8 405 241,99	23 378 398,93
Yhteensä		7 313 124,98	16 445 210,02
2. Johdannaissopimusten nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Voitot	1 054 535,54	935 138,07
	Tappiot	-7 800 371,58	-1 775 982,77
Yhteensä		-6 745 836,04	-840 844,70
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,4994	0,4731
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	65 781,89	32 190,37
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	24 552 888,33	14 902 841,82
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-9 479 280,23	-10 231 197,43
	Arvostusero 31.12., netto	15 073 608,10	4 671 644,39
5. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
6. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 599,67	2 000,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		522 357 741,44	395 246 258,06
	Rahasto-osuuksien merkinnät	283 135 965,26	162 257 933,12
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-117 449 555,71	-72 714 428,16
	Tuotonjako	-65 781,89	-32 190,37
	Tilikauden voitto (tappio)	29 227 455,84	37 600 168,79
Rahaston arvo 31.12.		717 205 824,94	522 357 741,44
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Miikka Pöllänen (vastuullinen), Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,54 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteena ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat inflaatioidotut velkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on ostohetkellä oltava erittäin korkealuokkaisia, vähintään AA- (Standard & Poor's) tai Aa3 (Moody's). Rahaston sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysien perusteella. Rahaston sijoitusten juoksuaikaa, eli aikaa lopulliseen eräpäivään, ei ole rajattu. Rahasto sijoittaa vakioituihin korkojohdannaisiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisalta kehitykseltä ja hankkiakseen lisätuottoja.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuonna 2025 -0,83 %.

Suurin tuottoon vaikuttava tekijä tarkastelujakson aikana oli näkömyksen otto kokonaiskorkoriskissä. Duraatio oli alkuvuodesta yli vertailuindeksin ennakoiden EKP:n koronlaskusyklin jatkumista. Näkömy ohjauskoron laskusta oli oikea, mutta Trumpin hallinnon arvaamaton politiikka lopulta jyrkensi tuottokäyriä myös euroalueella aiheuttaen aliperformanssia. Isoin yksittäinen ajuri oli Saksan päätös nostaa merkittävästi maanpuolustusmenoja tulevina vuosina, joka nosti pitkiä korkoja markkinoiden hinnoittelussa merkittävää uutta valtionlainatarjontaa.

Keskuspankkien ohjauskorot ovat laskeneet vuonna 2025 lähelle neutraalitasoja. EKP:lta ei odoteta koronlaskuja tänä vuonna tai tässä syklissäkään, joten rahamarkkinakorot pysyvät ulkoisten shokkien poissa ollessa tasaisina. Pitkiä korkoja on ajanut globaalit teemat (valtionvelan kestävyys, budjettivajeet ja nouseva valtionlainatarjonta) sekä Hollannin eläkejärjestelmän uudistus.

Rahaston allokaatiosta mainitsemisen arvoista on ylipainotus keskipitkissä maturiteeteissa, joissa kokonaistuotto-odotus on houkutteleva sekä alipaino Ranskassa poliittisen riskin ja kalliin arvostuksen vuoksi. Odotettu inflaatio (break even) on ollut suhteellisen vakaa läpi vuoden, mutta ylituottoa saavutettiin hyödyntämällä break even -tasojen eroa valtioiden välillä. Esimerkiksi Ranskan alipaino kalliin ja Espanjan ylipaino edullisen break even -tason vuoksi onnistuivat.

Tarkastelujakson aikana rahasto ei käyttänyt johdannaisia.

Vuotta 2026 ajatellen keskuspankkipolitiikka ainakin euroalueella tulee olemaan tapahtumaköyhä inflaation ollessa tavoitteessa ja talouden kasvaessa potentiaalista vauhtia. Alemman luottoluokituksen valtionlainojen korkoeroissa voidaan nähdä liikettä nykyisen kalliin arvostuksen vuoksi. Yhdysvaltain keskuspankin riippumattomuus on koetuksella, kun Trump nimittää uuden Fedin puheenjohtajan ja korkein oikeus antaa päätöksensä avomarkkinakomitean jäsenen Lisa Cookin erottamisesta. Tämä voi aiheuttaa volatiliiteettia pitkissä koroissa.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Reaalikorko ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

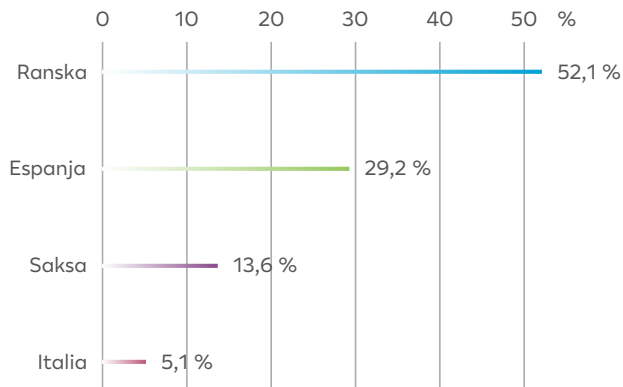
1 kk	-1,05 %
3 kk	-0,11 %
6 kk	-1,15 %
12 kk	-0,83 %
Vuoden alusta	-0,83 %
3 v. vuosittain	0,58 %
5 v. vuosittain	-0,74 %
Perustamisesta vuosittain	0,02 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliiteetti	3,96 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	-0,79
Mod. duraatio	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

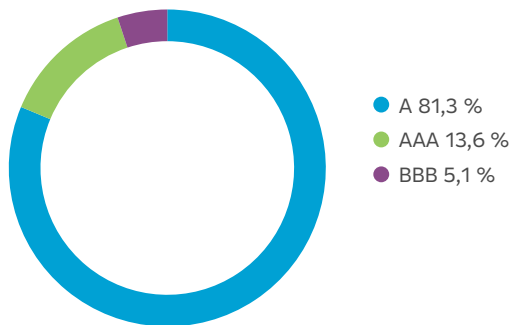
Sijoitusten maajakauma



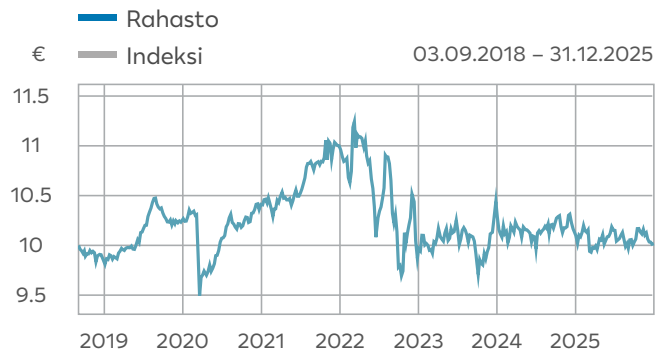
Arvonkehitys 12 kk



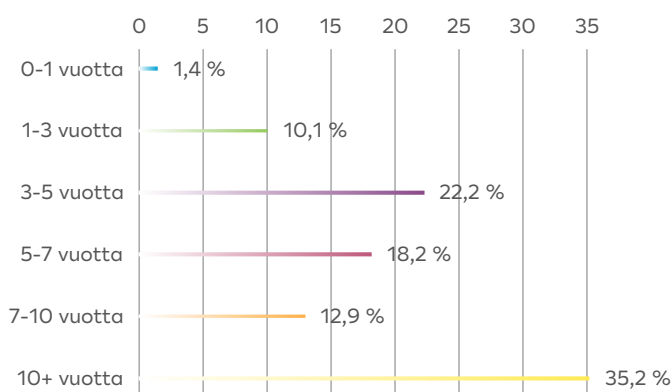
Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
EUR				
Btps 2.55% 15.5.2056 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,49	3 094 940,72	3,61 %
Btps I/L 0.65% 15.5.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,46	1 222 735,18	1,43 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed	3 700 000,00	94,39	4 316 361,05	5,03 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	7 200 000,00	77,08	7 263 278,75	8,47 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	4 000 000,00	97,71	4 686 976,62	5,47 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 300 000,00	97,58	5 205 050,27	6,07 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	11 700 000,00	94,64	13 617 156,54	15,88 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	11 700 000,00	84,55	12 535 369,57	14,62 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed	2 200 000,00	80,48	2 137 949,03	2,49 %
France O.A.T./L 0.6% 25.7.2034 At Maturity Fixed	3 500 000,00	92,84	3 639 487,21	4,25 %
France O.A.T./L 0.95% 25.7.2043 At Maturity Fixed	700 000,00	83,46	616 950,09	0,72 %
France O.A.T./L 3.15% 25.7.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	112,23	1 809 324,76	2,11 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,12	3 857 370,31	4,50 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	95,83	3 031 863,47	3,54 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	10 600 000,00	100,42	13 701 747,55	15,98 %
Spain I/L Bond 1.15% 30.11.2036 At Maturity Fixed	2 000 000,00	96,11	2 001 537,22	2,33 %
Spain I/L Bond 2.05% 30.11.2039 At Maturity Fixed	2 000 000,00	103,81	2 256 416,12	2,63 %
Arvopaperit yhteensä			84 994 514,47	99,14 %
Kassa ja muut varat, netto			735 922,99	0,86 %
Yhteensä			85 730 437,46	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 559 731,0183	100,0 %	
Osuuden arvo	10,016		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	576 939,73		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	10 494,47		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,54 %		
Hallinnolliset kulut	0,55 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,56 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	158	176	213
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,016	10,100	10,308
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	9,708
Rahaston arvo, EUR	85 730 437,46	101 732 284,23	132 593 742,28
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	85 778 548,57		
Rahaston velat, EUR	48 111,11		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		-1 088 803,39	-2 622 210,41
Korkotuotot		710 899,49	680 912,03
Muut tuotot			
Muut		0,00	0,80
		-377 903,90	-1 941 297,58
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-576 939,73	-633 474,09
Säilytysyhtiöille		-10 494,47	-1 722,89
Korkokulut		-0,08	0,00
Muut kulut		-5 592,39	-6 246,64
		-593 026,67	-641 443,62
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		-970 930,57	-2 582 741,20

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		84 994 514,47	95 674 393,69
Siirtosaamiset		2 884,35	15 445,37
Rahat ja pankkisaamiset		781 149,75	6 093 001,41
Vastaavaa yhteensä		85 778 548,57	101 782 840,47
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		85 730 437,46	101 732 284,23
Siirtovelat		48 111,11	50 556,24
Vastattavaa yhteensä		85 778 548,57	101 782 840,47

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	1 450 980,34	1 552 811,63
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-4 745 829,93	-1 770 545,49
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 206 046,20	-2 404 476,55
Yhteensä		-1 088 803,39	-2 622 210,41
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	1 414 535,83	1 578 499,60
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-4 762 960,40	-7 094 269,63
	Arvostusero 31.12., netto	-3 348 424,57	-5 515 770,03
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	290,00	320,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		101 732 284,23	132 593 742,28
	Rahasto-osuuksien merkinnät	9 609 633,73	337 296,28
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-24 640 549,93	-28 616 013,13
	Tilikauden voitto (tappio)	-970 930,57	-2 582 741,20
Rahaston arvo 31.12.		85 730 437,46	101 732 284,23

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Miikka Pöllänen (vastuullinen), Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,42 % p.a., -, -
Vertailuindeksi: Markit iBoxx EUR Sovereign & Sub-Sovereign AAA-AA 15+. 12.1.2025 asti 60% Markit iBoxx e Overall AAA-AA + 40% Markit iBoxx EUR Sovereign & Sub_Sovereign AAA-AA 15+.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa euro-määräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteenä ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat velkakirjat sekä vakuudelliset velkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laske-man tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on os-tohetkellä oltava korkealuokkaisia, vähintään A- (Standard & Poor's) tai A3 (Moody's). Rahaston sijoitusten keskimää-räinen korkoriski eli duraatio on pääasiallisesti vähintään 15 vuotta. Rahasto sijoittaa vakioituihin korkojohdannaisiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisalta kehitykseltä ja hankkiakseen lisätuottoja.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Markit iBoxx EUR Sovereign & Sub_Sovereign AAA-AA 15+ -indeksiin. In-deksi ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat kestävyystekijät (ESG), sijoitusten arvoon mah-dollisesti vaikuttavat kestävyysriskit sekä sijoituskohteiden toiminnasta aiheutuvat pääasialliset haitalliset kestävyys-vaikutukset LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä si-joitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja IV, jo-ka on tarkoitettu suurasiakkaille. Osuussarjan tiedot ja esi-teet saa rahastoyhtiöstä.

'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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoimin-nan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelle-taan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuonna 2025 -7,22 % vertailuindeksin tuot-taessa -7,65 %.

Suurin tuottoon vaikuttava tekijä tarkastelujakson aikana oli näkemyksen otto korkokäyrän muodosta. Keskipitkiä maturiteetteja ylipainotettiin läpi vuoden ennakkoiden EKP:n koronlaskusyklin jatkumista. Näkemys ohjauskoron laskusta oli oikea, mutta Trumpin hallinnon arvaamaton politiikka lopulta jyrkensi tuottokäyriä myös euroalueella. Isoin yksit-täinen ajuri oli Saksan päätös nostaa merkittävästi maan-puolustusmenoja tulevina vuosina, joka nosti pitkiä korkoja markkinoiden hinnoittelussa merkittävää uutta valtionlai-natarjontaa.

Alipaino pitkissä koroissa johti ylituottoon vs. vertailuindek-si. Keskuspankkien ohjauskorot ovat laskeneet vuonna 2025 lähelle neutraalitasoja. EKP:lta ei odoteta koronlasku-ja tänä vuonna tai tässä syklissäkään, joten rahamarkkina-korot pysyvät ulkoisten shokkien poissaollessa tasaisina. Pitkiä korkoja on ajanut globaalit teemat (valtionvelan kes-tävyys, budjettivajeet ja nouseva valtionlainatarjonta) sekä Hollannin eläkejärjestelmän uudistus. Rahaston allokaatios-ta mainitsemisen arvoista on ylipainotus keskipitkissä ma-turiteeteissa, joissa kokonaistuotto-odotus on houkutteleva sekä alipaino Ranskassa poliittisen riskin vuoksi.

Tarkastelujakson aikana rahasto käytti euroalueen valtion-lainafutuuereja duraation hallintaan.

Vuotta 2026 ajatellen keskuspankkipolitiikka ainakin eu-roalueella tulee olemaan tapahtumaköyhä inflaation olles-sa tavoitteessa ja talouden kasvaessa potentiaalista vauhtia. Alemman luottoluokituksen valtionlainojen korkoeroissa voidaan nähdä liikettä nykyisen kalliin arvostuksen vuoksi. Yhdysvaltain keskuspankin riippumattomuus on koetuksel-la, kun Trump nimittää uuden Fedin puheenjohtajan ja kor-kein oikeus antaa päätöksensä avomarkkinakomitean jäse-nen Lisa Cookin erottamisesta. Tämä voi aiheuttaa volatili-teettia pitkissä koroissa.

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

Rahaston nimi muuttui 10.2.2025. Aiempi nimi oli LähiTa-piola Yhteisö Pitkäkorko ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,04 %	-1,87 %
3 kk	-1,45 %	-1,55 %
6 kk	-3,45 %	-3,86 %
12 kk	-7,22 %	-7,65 %
Vuoden alusta	-7,22 %	-7,65 %
3 v. vuosittain	-0,41 %	-0,64 %
5 v. vuosittain	-4,99 %	-4,87 %
Perustamisesta vuosittain	-2,47 %	-2,29 %

Tunnusluvut (12 kk)

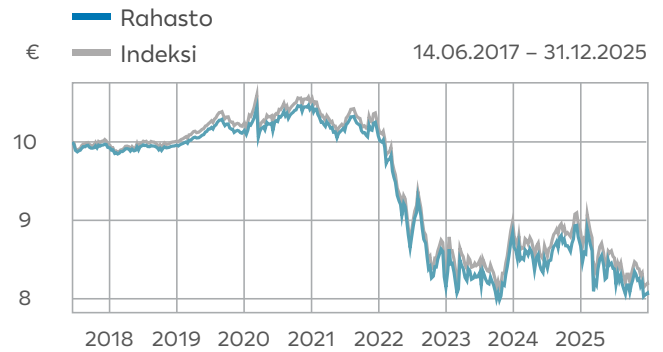
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,17 %	9,60 %
Beta	1,01	-
Tracking error	3,14	-
Sharpen luku	-0,93	-1,03

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

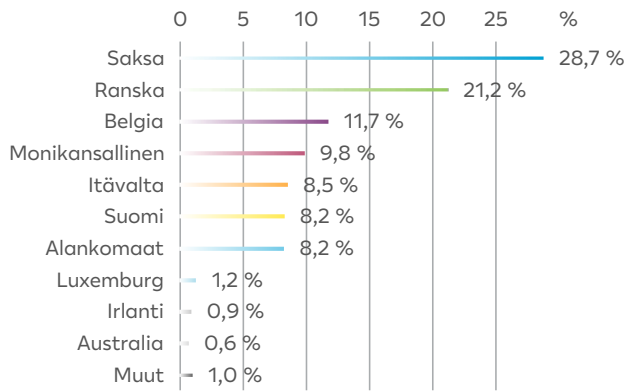
Arvonkehitys 12 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	96,51	689 744,81	0,21 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	6 000 000,00	64,63	3 929 493,70	1,21 %
Belgian 0348 1.7% 22.6.2050 At Maturity Fixed	10 000 000,00	62,37	6 328 953,42	1,95 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	7 000 000,00	62,40	4 383 392,33	1,35 %
Belgian Govt 1.4% 22.6.2053 At Maturity Fixed	20 000 000,00	54,02	10 954 323,29	3,38 %
Belgian Govt 1.45% 22.6.2037 At Maturity Fixed	5 000 000,00	80,39	4 058 430,14	1,25 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	3 700 000,00	104,79	3 999 263,60	1,23 %
Commerzbank Ag 2.25% 1.9.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	96,03	1 936 214,25	0,60 %
Deutsche Kredit 2.75% 2.10.2034 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,29	980 007,53	0,30 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2050 At Maturity Fixed	13 600 000,00	43,15	5 867 856,00	1,81 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	11 300 000,00	66,10	7 524 187,04	2,32 %
Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed	14 300 000,00	70,60	10 197 216,38	3,14 %
Deutschland Rep 2.1% 15.11.2029 At Maturity Fixed	5 000 000,00	99,14	4 971 721,23	1,53 %
Deutschland Rep 2.2% 15.2.2034 At Maturity Fixed	5 500 000,00	96,03	5 389 223,22	1,66 %
Deutschland Rep 2.5% 15.8.2054 At Maturity Fixed	13 700 000,00	82,57	11 445 863,93	3,53 %
Deutschland Rep 2.6% 15.5.2041 At Maturity Fixed	27 400 000,00	92,35	25 763 116,49	7,94 %
Deutschland Rep 2.6% 15.8.2033 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,31	1 504 869,45	0,46 %
Deutschland Rep 3.25% 4.7.2042 At Maturity Fixed	14 000 000,00	99,77	14 197 856,44	4,38 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	700 000,00	112,40	801 857,77	0,25 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	200 000,00	82,93	165 856,00	0,05 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,95	869 510,00	0,27 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	94,30	2 911 391,10	0,90 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	300 000,00	96,92	290 764,68	0,09 %
European Inv't Bk 0.01% 15.5.2041 At Maturity Fixed	3 000 000,00	58,27	1 748 353,15	0,54 %
European Union 0% 4.7.2035 At Maturity Fixed	500 000,00	74,04	370 215,00	0,11 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	48,88	196 915,84	0,06 %
European Union 1.25% 4.2.2043 At Maturity Fixed	500 000,00	69,21	351 781,30	0,11 %
European Union 2.5% 4.10.2052 At Maturity Fixed	20 000 000,00	75,39	15 205 197,26	4,69 %
European Union 3.25% 4.2.2050 At Maturity Fixed	4 200 000,00	89,08	3 866 640,82	1,19 %
European Union 3.375% 4.10.2038 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,89	1 995 018,63	0,61 %
European Union 3.375% 4.10.2039 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,00	1 482 958,97	0,46 %
European Union 3.375% 5.10.2054 At Maturity Fixed	800 000,00	88,58	715 437,48	0,22 %
European Union 4% 4.4.2044 At Maturity Fixed	5 000 000,00	102,68	5 285 082,88	1,63 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2052 At Maturity Fixed	7 000 000,00	39,48	2 769 952,74	0,85 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	1 000 000,00	59,87	602 310,14	0,19 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	8 200 000,00	93,60	7 838 919,18	2,42 %
Finnish Gov't 2.95% 15.4.2055 At Maturity Fixed	6 500 000,00	83,89	5 591 805,75	1,72 %
Finnish Gov't 3.2% 15.4.2045 At Maturity Fixed	8 000 000,00	93,35	7 654 023,01	2,36 %
Flemish Communit 4.25% 22.6.2050 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,31	2 977 913,84	0,92 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2052 At Maturity Fixed	5 000 000,00	43,73	2 209 366,44	0,68 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	49 000 000,00	42,32	20 961 871,11	6,46 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	7 500 000,00	74,85	5 671 541,09	1,75 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	30 500 000,00	80,24	24 944 454,25	7,69 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

France O.A.T. 3% 25.5.2054 At Maturity Fixed	1 000 000,00	76,97	788 233,15	0,24 %
France O.A.T. 3.25% 25.5.2055 At Maturity Fixed	1 500 000,00	80,48	1 237 281,37	0,38 %
Irish Govt 3.15% 18.10.2055 At Maturity Fixed	3 000 000,00	89,28	2 698 913,42	0,83 %
Kommunalbanken 2.625% 12.2.2032 At Maturity Fixed	1 400 000,00	97,75	1 401 353,97	0,43 %
Kuntarahhoitus 2.625% 14.6.2032 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,94	1 491 586,23	0,46 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,03	1 997 041,15	0,62 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	26 300 000,00	68,28	17 957 903,00	5,53 %
Netherlands Govt 2% 15.1.2054 At Maturity Fixed	11 000 000,00	72,39	8 176 872,60	2,52 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 500 000,00	102,19	1 546 764,45	0,48 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,24	908 368,90	0,28 %
Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	20 000 000,00	57,66	11 717 731,50	3,61 %
Rep Of Austria 0.75% 20.3.2051 At Maturity Fixed	10 000 000,00	51,32	5 191 294,52	1,60 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	9 000 000,00	67,81	6 220 526,30	1,92 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	6 000 000,00	70,92	4 324 472,88	1,33 %
Rep Of Austria 3.15% 20.10.2053 At Maturity Fixed	11 000 000,00	88,56	9 814 587,26	3,02 %
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046	250 000,00	87,09	220 178,63	0,07 %
Swedish Exp Cred 3% 5.2.2035 At Maturity Fixed	1 700 000,00	97,15	1 698 133,49	0,52 %
Yhteensä			318 992 114,50	98,31 %
<i>Vakioidut johdannaisopimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar26	180,00	127,57	0,00	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND Mar26	197,00	110,12	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			318 992 114,50	98,31 %
Kassa ja muut varat, netto			5 483 787,31	1,69 %
Kaikki yhteensä			324 475 901,81	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	38 080,7812	0,1 %	
Osuuden arvo	7,967		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	40 501 840,7354	99,9 %	
Osuuden arvo	8,004		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	578 987,90		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	31 623,83		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,42 %		
Hallinnointipalkkio (IV)	0,19 %		
Hallinnolliset kulut	0,43 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,43 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	38	37	36
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	7,967	8,587	-
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	8,004	8,607	-
Rahaston tuotto-osuuden (IV) arvo, EUR	-	-	8,686
Rahaston arvo, EUR	324 475 901,81	250 836 077,28	246 752 238,13
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Mar26	SEB		
EURO-BUXL 30Y BND Mar26	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	1 095 193,10		
	31.12.2025		
Rahaston varat	324 533 937,64		
Rahaston velat	58 035,83		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		-25 341 565,23	-5 695 068,52
Johdannaissopimusten nettotuotot		-2 778 759,06	53 560,64
Korkotuotot		7 288 108,83	3 835 179,68
Muut tuotot			
Muut		0,00	826,70
		-20 832 215,46	-1 805 501,50
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-578 987,90	-478 484,09
Säilytysyhtiöille		-31 623,83	-4 333,17
Muut kulut		-5 602,29	-12 657,89
		-616 214,02	-495 475,15
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		-21 448 429,48	-2 300 976,65

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		318 992 114,50	248 814 939,33
Muut saamiset			
Muut		1 095 193,10	169 633,70
Siirtosaamiset		4 639,37	4 199,98
Rahat ja pankkisaamiset		4 441 990,67	3 924 131,21
Vastaavaa yhteensä		324 533 937,64	252 912 904,22
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		324 475 901,81	250 836 077,28
Ostovelat		0,00	2 032 775,65
Siirtovelat		58 035,83	44 051,29
Vastattavaa yhteensä		324 533 937,64	252 912 904,22

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät		1 830 416,00	917 625,00
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät		-8 060 290,00	-5 284 171,00
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		-19 111 691,23	-1 328 522,52
Yhteensä			-25 341 565,23	-5 695 068,52
2. Johdannaissopimusten nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset erät			
	Voitot		21 007 360,00	749 150,00
	Tappiot		-23 786 119,06	-695 589,36
Yhteensä			-2 778 759,06	53 560,64
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut		262 857,41	4 366 160,10
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut		-27 250 792,91	-13 956 822,77
	Arvostusero 31.12., netto		-26 987 935,50	-9 590 662,67
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		5 409,04	555,20
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		1 130,00	1 590,00
			6 539,04	2 145,20

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		250 836 077,28	246 708 924,55
	Rahasto-osuuksien merkinnät	129 571 315,95	23 637 029,25
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-34 483 061,94	-17 208 899,87
	Tilikauden voitto (tappio)	-21 448 429,48	-2 300 976,65
Rahaston arvo 31.12.		324 475 901,81	250 836 077,28

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Antti Komulainen (vastuullinen), Kari Pihkala
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,64 % p.a., Merkintäpalkkio 0,00 %, Lunastuspalkkio 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates 1-5 TR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa yritysten ja pankkien euromääräisiin velkakirjoihin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa yritysten ja pankkien velkakirjat. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto.

Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski eli duraatio on yleensä 1–4 vuotta. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa iBoxx Euro Corporates 1–5 TR -indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohteita.

Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. 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.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja IV, joka on tarkoitettu suurasiakkaille. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko -rahaston tuotto vuonna 2025 oli 3,38 % vertailuindeksin tuoton ollessa 3,50 %.

Yrityslainamarkkinoilla tasaisen suotuisa kehitys jatkui jo kolmatta vuotta, vaikka lähtökohtien perusteella odotettiin tapahtumarikasta ja luottoriskipreemioiden suhteen volatiilijaksoa. Alkuvuodesta liikettä saatiin, kun Trump teki ”vapautuksen päivän” julistuksen ilmoittaen korkeista tuontitulleista lähestulkoon kaikille maailman maille, mutta shokki jäi lyhytikäiseksi, kun maa ja talousalue toisensa jälkeen pääsi tulleist sopimukseen ja markkinat sopeutuivat uuteen tilanteeseen. Yhteisö Yrityskorko -rahastossa olimme varautuneet suurempaan heiluntaan muun muassa vähentämällä subordinoitujen lainojen osuutta salkussa osin jo ennen vuoden alkua. Tämä hieman rajoitti tuottoa, mutta onnistuneiden instrumenttivalintojen ansiosta kehitys ylitti vertailuindeksin tuoton ennen rahaston kuluja. Erityisen hyvin tuottivat hienoisessa ylipainossa olleet kiinteistösektorin lainat, kun siellä toimintaympäristö jatkoi vakautumistaan inflaatio- ja korkoshokin jälkeen.

Rahastossa käytettiin Saksan valtiolainojen korkojohdannaisia korkoriskin säätelyyn ja yrityslainaindeksifutuuereita salkunhoidon tehostamiseen. Korkojohdannaisien nimellinen arvo oli keskimäärin alle 1 % ja yrityslainaindeksifutuurien niin ikään alle 1%. Vuoden lopussa (31.12.2025) rahastossa oli 20 kappaletta Bund-futuuria, joiden nimellisarvo oli 2.000.000 euroa ja 90 kappaletta Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Index -futuuria, jonka arvo oli noin 15,3 miljoonaa euroa.

Vuodelle 2026 tuottonäkymät ovat hieman haastavammat kuin edelliselle vuodelle luottoriskipreemioiden jatkettua laskuaan. Talousnäkemien paraneminen, vakaa inflaatioympäristö ja odotettu yrityslainojen hyvän kysynnän jatkuminen ennakoivat hyvää kehitystä tuleville, mutta laskuvaraa ei preemioissa juuri ole. Edellytykset mukavalle reaali-tuotolle maltillisella riskillä ovat kuluvana vuonna joka tapauksessa hyvät.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

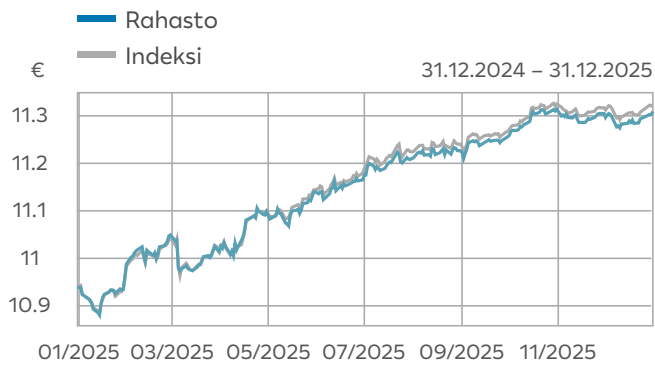
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,04 %	0,04 %
3 kk	0,47 %	0,48 %
6 kk	1,29 %	1,27 %
12 kk	3,38 %	3,50 %
Vuoden alusta	3,38 %	3,50 %
3 v. vuosittain	5,41 %	4,81 %
5 v. vuosittain	1,40 %	1,06 %
Perustamisesta vuosittain	1,42 %	1,08 %

Tunnusluvut (12 kk)

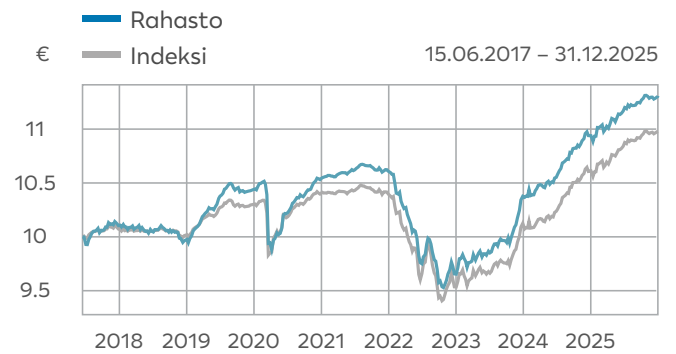
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,32 %	1,22 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,52	-
Sharpen luku	0,80	0,96

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

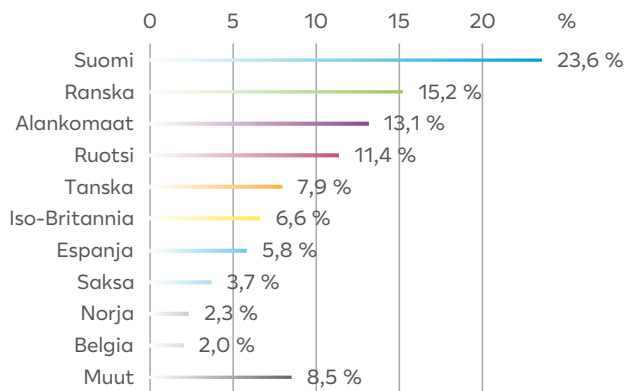
Arvonkehitys 12 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	93,71	949 677,95	0,25 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	104,32	1 080 267,40	0,28 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	107,39	1 664 933,42	0,44 %
Achmea Bank Nv 2.5% 6.5.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,56	2 024 564,66	0,53 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	616 000,00	97,76	606 547,35	0,16 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,50	1 572 996,16	0,41 %
Alfa Laval Treas 0.875% 18.2.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,82	1 508 767,81	0,39 %
Amprion Gmbh 2.75% 30.9.2029 Callable Fixed	800 000,00	99,25	799 822,58	0,21 %
Amprion Gmbh 3% 5.12.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	100,17	1 305 496,33	0,34 %
Amprion Gmbh 3.875% 7.9.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	102,80	1 040 739,73	0,27 %
Arbejdernes Land 5.3.2030 Callable VAR	3 500 000,00	101,17	3 647 351,44	0,95 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	500 000,00	102,56	513 966,78	0,13 %
Astrazeneca Fin 3.121% 5.8.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,95	2 045 225,10	0,54 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	103,69	2 306 903,12	0,60 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 875 000,00	99,97	1 907 841,27	0,50 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	93,74	946 999,04	0,25 %
Banco Bilbao Viz 0.5% 14.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,33	998 186,71	0,26 %
Banco Bilbao Viz 15.9.2033 Callable VAR	2 000 000,00	106,16	2 158 467,67	0,56 %
Banco Bilbao Viz 3.125% 15.7.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,01	1 014 997,26	0,27 %
Banco Sabadell 15.1.2030 Callable VAR	1 600 000,00	103,11	1 711 942,58	0,45 %
Banco Santander 2.4.2029 Callable VAR	3 000 000,00	100,91	3 101 440,27	0,81 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 200 000,00	104,65	1 298 174,96	0,34 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	103,80	792 960,21	0,21 %
Barry Calle Svcs 3.75% 19.2.2028 Callable Fixed	600 000,00	101,77	630 358,03	0,16 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	1 000 000,00	97,23	973 927,53	0,25 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	500 000,00	99,04	496 609,66	0,13 %
Bayerische Lndbk 3.75% 7.2.2029 At Maturity Fixed	1 300 000,00	102,40	1 375 477,47	0,36 %
Blackstone Prop 1% 20.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,70	989 149,59	0,26 %
Bnp Paribas 10.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	102,90	3 201 777,53	0,84 %
Bnp Paribas 13.4.2027 Callable VAR	2 500 000,00	99,41	2 489 746,92	0,65 %
Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN	3 300 000,00	100,27	3 338 060,00	0,87 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	2 000 000,00	98,68	1 976 628,49	0,52 %
Bpce 2.2.2034 Callable VAR	1 000 000,00	95,22	968 317,53	0,25 %
Bpce 4.375% 13.7.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	103,77	3 176 387,67	0,83 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,94	2 166 001,37	0,57 %
Ca Auto Bank Ie 4.75% 25.1.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	102,13	1 066 177,26	0,28 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	1 500 000,00	99,68	1 505 510,34	0,39 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	105,18	1 075 057,67	0,28 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,19	1 494 840,21	0,39 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	102,70	1 553 862,53	0,41 %
Castellum Ab 4.125% 10.12.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,51	1 028 018,36	0,27 %
Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed	2 300 000,00	97,30	2 245 049,53	0,59 %
Cellnex Finance 3.625% 24.1.2029 Callable Fixed	900 000,00	101,81	947 252,71	0,25 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	92,83	941 621,64	0,25 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	750 000,00	97,89	751 469,49	0,20 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	95,40	995 065,89	0,26 %
Citycon Treasury 5.375% 8.7.2031 Callable Fixed	500 000,00	95,33	489 952,05	0,13 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	101,58	534 854,45	0,14 %
Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,37	2 070 099,73	0,54 %
Coca-Cola Hbc Bv 3.375% 27.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	101,49	2 087 458,63	0,55 %
Commerzbank Ag 26.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,56	999 185,89	0,26 %
Cred Agricole Sa 11.7.2029 Callable VAR	3 600 000,00	103,31	3 793 593,70	0,99 %
Cred Agricole Sa 26.1.2029 Callable VAR	1 300 000,00	100,66	1 346 906,67	0,35 %
Cred Agricole Sa 3.7.2031 Callable VAR	2 000 000,00	99,28	1 991 170,68	0,52 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	406 000,00	95,24	387 377,73	0,10 %
Ctp Nv 3.625% 13.4.2032 Callable Fixed	1 500 000,00	99,03	1 497 993,70	0,39 %
Daimler Truck 3.125% 23.3.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,97	2 068 695,07	0,54 %
Danfoss Fin 2 Bv 4.125% 2.12.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	103,98	1 565 403,70	0,41 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 500 000,00	104,51	1 591 104,66	0,42 %
Dnb Bank Asa 23.2.2029 Callable VAR	1 000 000,00	94,89	951 074,38	0,25 %
Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,93	1 002 291,10	0,26 %
Dsv Finance Bv 3.125% 6.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	101,05	1 218 728,38	0,32 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	846 000,00	97,81	830 350,04	0,22 %
Elia Group Sa/Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	104,91	3 245 357,67	0,85 %
Elis Sa 3.375% 2.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	99,05	2 004 116,44	0,52 %
Enel Fin Intl Nv 3.375% 23.7.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	101,80	1 033 339,32	0,27 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 400 000,00	97,22	1 367 342,03	0,36 %
Engie Perp/Call VAR	2 000 000,00	104,02	2 133 656,16	0,56 %
Equinix Inc 0.25% 15.3.2027 Callable Fixed	1 100 000,00	97,49	1 074 653,14	0,28 %
Eurogrid Gmbh 3.075% 18.10.2027 Callable Fixed	1 100 000,00	100,77	1 115 824,03	0,29 %
Euronext Nv 2.625% 26.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	99,70	1 199 840,05	0,31 %
Fingrid Oyj 2.75% 4.12.2029 Callable Fixed	950 000,00	99,77	950 086,41	0,25 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 300 000,00	102,70	2 418 560,27	0,63 %
Fresenius Medica 3.125% 8.12.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	100,62	1 008 567,26	0,26 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	98,54	996 962,74	0,26 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,96	1 010 346,85	0,26 %
Heimstaden Bosta 3.75% 10.3.2031 Callable Fixed	500 000,00	99,33	502 670,27	0,13 %
Huhtamaki Oyj 3.5% 4.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	99,89	2 021 429,04	0,53 %
Ids Fin Plc 3.25% 1.10.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	99,42	1 504 166,92	0,39 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,95	999 049,04	0,26 %
Infrastrutture W 3.75% 1.4.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	101,06	1 039 224,38	0,27 %
Ing Groep Nv 10.11.2030 Callable VAR	1 400 000,00	99,18	1 394 625,34	0,36 %
Ing Groep Nv 12.8.2029 Callable VAR	1 300 000,00	102,43	1 351 714,00	0,35 %
Ing Groep Nv 16.2.2027 Callable VAR	700 000,00	99,87	706 798,15	0,18 %
Ing Groep Nv 17.8.2031 Callable VAR	3 000 000,00	99,06	3 006 567,12	0,79 %
Ing Groep Nv 26.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	99,89	1 011 891,10	0,26 %
Ing Groep Nv 3.9.2030 Callable VAR	3 000 000,00	101,39	3 077 431,23	0,81 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	98,78	3 006 496,85	0,79 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	96,42	1 975 309,32	0,52 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	99,25	2 493 371,23	0,65 %
Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	102,49	1 309 548,97	0,34 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	2 000 000,00	105,32	2 176 284,66	0,57 %
Jyske Bank A/S 10.11.2029 Callable VAR	1 200 000,00	104,97	1 268 579,34	0,33 %
Jyske Bank A/S 29.4.2031 Callable VAR	1 100 000,00	101,22	1 140 884,89	0,30 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 000 000,00	95,44	5 772 651,78	1,51 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	100,93	3 124 785,21	0,82 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	2 500 000,00	96,97	2 432 188,70	0,64 %
La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed	2 400 000,00	99,40	2 398 373,92	0,63 %
Lansforsakr Bank 2.625% 6.10.2028 At Maturity Fixed	1 350 000,00	99,59	1 353 327,10	0,35 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	100,05	1 532 774,38	0,40 %
Latvenergo As 3.612% 13.11.2030 Callable Fixed	500 000,00	99,24	498 817,41	0,13 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	102,42	3 172 472,47	0,83 %
Luminor Bank 10.9.2028 Callable VAR	1 000 000,00	101,53	1 028 206,55	0,27 %
Luminor Bank 12.6.2029 Callable VAR	1 000 000,00	100,66	1 026 708,55	0,27 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	1 500 000,00	102,11	1 598 852,05	0,42 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	1 600 000,00	101,41	1 628 792,33	0,43 %
Medio Ambiente 5.25% 30.10.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	101,95	1 029 086,99	0,27 %
Merck 27.8.2054 Callable VAR	1 500 000,00	100,80	1 518 150,62	0,40 %
Metsa Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,16	2 010 396,99	0,53 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	105,24	1 586 525,96	0,42 %
Metso Oyj 4.875% 7.12.2027 Callable Fixed	209 000,00	103,48	217 076,45	0,06 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.616% 2.8.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	101,53	3 092 264,05	0,81 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	101,12	1 045 616,33	0,27 %
Natl Grid Na Inc 3.631% 3.9.2031 Callable Fixed	3 200 000,00	101,61	3 290 897,45	0,86 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	93,80	2 065 410,63	0,54 %
Natl Grid Plc 3.875% 16.1.2029 Callable Fixed	2 400 000,00	102,78	2 556 989,26	0,67 %
Natwest Group 13.5.2030 Callable VAR	1 300 000,00	100,61	1 335 292,15	0,35 %
Natwest Markets 3.625% 9.1.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,28	2 117 225,48	0,55 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	95,62	1 924 213,42	0,50 %
Neste 3.875% 16.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	102,48	3 168 445,48	0,83 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	104,74	4 255 244,93	1,11 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	1 800 000,00	99,19	1 789 717,07	0,47 %
Nordea Bank Abp 2.75% 2.5.2030 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,29	2 529 012,33	0,66 %
Nordea Bank Abp 24.12.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,00	5 004 356,39	1,31 %
Nykredit 24.4.2035 Callable VAR	1 200 000,00	101,14	1 247 285,75	0,33 %
Nykredit 3.5% 10.7.2031 At Maturity Fixed	2 300 000,00	100,14	2 342 675,08	0,61 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,66	2 072 248,49	0,54 %
Nykredit 4% 17.7.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,85	2 094 678,63	0,55 %
Op Corporate Bk 28.1.2035 Callable VAR	2 100 000,00	100,10	2 173 449,08	0,57 %
Orange Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,20	1 068 463,15	0,28 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	500 000,00	102,56	514 364,52	0,13 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	750 000,00	102,49	771 725,55	0,20 %
Pff Telecom Grp 3.25% 29.9.2027 Callable Fixed	3 300 000,00	100,92	3 358 990,89	0,88 %
Pluxee Nv 3.5% 4.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	101,31	2 049 749,04	0,54 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,88	2 153 318,63	0,56 %
Postnl 4% 2.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	101,37	1 536 166,44	0,40 %
Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed	2 700 000,00	104,64	2 898 121,56	0,76 %
Public Property 3.875% 16.10.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	98,17	1 485 418,97	0,39 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	700 000,00	98,48	697 026,25	0,18 %
Rci Banque 3.875% 30.9.2030 Callable Fixed	600 000,00	101,16	613 108,77	0,16 %
Rci Banque 4.125% 4.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	102,46	2 111 483,56	0,55 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	499 800,00	100,00	500 815,59	0,13 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	6 000 000,00	102,19	6 374 035,07	1,67 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	2 000 000,00	100,00	2 020 895,22	0,53 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	100,98	2 555 632,88	0,67 %
Santan Cons Fin 4.125% 5.5.2028 At Maturity Fixed	1 200 000,00	103,46	1 274 710,03	0,33 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	6 500 000,00	94,72	6 246 854,38	1,63 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	1 000 000,00	102,80	1 073 024,79	0,28 %
Sbab Bank Ab 2.75% 22.4.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,05	1 972 361,37	0,52 %
Schneider Elec 3% 3.9.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	100,47	1 522 382,67	0,40 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 200 000,00	102,51	1 270 401,53	0,33 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,71	2 098 493,97	0,55 %
Sig Combibloc Pu 3.75% 19.3.2030 Callable Fixed	3 250 000,00	101,30	3 389 717,50	0,89 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,51	1 467 227,47	0,38 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	1 000 000,00	104,67	1 065 995,07	0,28 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	104,37	2 096 976,44	0,55 %
Skandinav Enskil 3.375% 19.3.2030 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,17	1 558 035,00	0,41 %
Skandinav Enskil 3.75% 7.2.2028 At Maturity Fixed	2 500 000,00	102,19	2 639 973,97	0,69 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	99,58	2 000 250,14	0,52 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	1 000 000,00	101,96	1 031 197,78	0,27 %
Societe Generale 1.3.2032 Callable VAR	3 000 000,00	99,46	2 993 748,49	0,78 %
Societe Generale 14.5.2030 Callable VAR	2 000 000,00	100,56	2 054 823,84	0,54 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,14	1 985 853,70	0,52 %
Stora Enso Oyj 2.5% 7.6.2027 Callable Fixed	2 600 000,00	100,02	2 638 351,42	0,69 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 100 000,00	103,34	1 152 878,36	0,30 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	94,14	2 089 819,48	0,55 %
Swedbank Ab 2.875% 30.4.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,80	3 053 075,34	0,80 %
Swedbank Ab 3.25% 24.9.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,84	2 035 202,47	0,53 %
Swedbank Ab 4.25% 11.7.2028 At Maturity Fixed	3 500 000,00	103,78	3 704 946,10	0,97 %
Sydbank A/S 11.12.2029 Callable VAR	1 500 000,00	99,86	1 500 997,19	0,39 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	104,29	1 609 884,00	0,42 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	106,39	2 230 329,26	0,58 %
Tdf Infrastructu 3.625% 16.12.2030 Callable Fixed	900 000,00	100,27	904 199,67	0,24 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	105,28	2 157 440,82	0,56 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	102,39	1 028 420,55	0,27 %
Teleperformance 0.25% 26.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	95,47	1 432 475,96	0,37 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	600 000,00	103,15	620 040,41	0,16 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,31	1 058 159,04	0,28 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	99,78	3 499 824,52	0,92 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	800 000,00	104,35	856 054,36	0,22 %
Terna Rete 3.625% 21.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	102,39	2 623 981,51	0,69 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	94,13	1 430 633,63	0,37 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,70	1 503 204,66	0,39 %
Tikehau Capital 4.25% 8.4.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	101,44	3 138 303,70	0,82 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	1 200 000,00	101,29	1 225 367,01	0,32 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	94,34	1 418 227,60	0,37 %
Traton Fin Lux 3.75% 27.3.2030 Callable Fixed	1 300 000,00	101,55	1 358 016,51	0,36 %
Ubs Group 12.2.2030 Callable VAR	1 700 000,00	99,66	1 738 006,64	0,45 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,67	2 623 393,84	0,69 %
Vgp Nv 1.625% 17.1.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	98,91	3 014 507,26	0,79 %
Volksw Fin Servi 3.625% 19.5.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,34	1 036 301,78	0,27 %
Volkswagen Leas 3.875% 11.10.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,43	1 033 470,14	0,27 %
Volvo Treas Ab 3.125% 26.8.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	100,80	2 548 303,42	0,67 %
Y Saatio Sr 4.875% 18.9.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	99,74	1 821 452,79	0,48 %
Yhteensä			346 926 395,13	90,75 %
<i>Vakioidut johdannaisopimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar26	20,00	127,57	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
EUR				
BBG Eur Corp Scr Mar26	90,00	170,54	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			346 926 395,13	90,75 %
Kassa ja muut varat, netto			35 348 187,13	9,25 %
Kaikki yhteensä			382 274 582,26	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3,0096	0,0 %	
Osuuden arvo	10,844		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	34 938 070,3631	100,0 %	
Osuuden arvo	10,941		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	666 932,07		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	36 160,07		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,64 %		
Hallinnointipalkkio (IV)	0,19 %		
Hallinnolliset kulut	0,65 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,65 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	38	38	36
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,844	10,489	-
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	10,941	10,536	-
Rahaston tuotto-osuuden (IV) arvo, EUR	-	-	9,950
Rahaston arvo, EUR	382 274 582,26	356 209 426,40	314 721 086,71
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Mar26	SEB		
BBG Eur Corp Scr Mar26	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	209 844,00		
	31.12.2025		
Rahaston varat	382 341 539,70		
Rahaston velat	66 957,44		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		3 233 741,68	10 734 433,22
Johdannaissopimusten nettotuotot		26 606,30	-346 682,00
Korkotuotot		10 694 502,82	9 624 637,82
Muut tuotot			
Muut		5 279,30	1 500,00
		13 960 130,10	20 013 889,04
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-666 932,07	-674 552,62
Säilytysyhtiöille		-36 160,07	-6 290,70
Muut kulut		-5 731,75	-24 962,92
		-708 823,89	-705 806,24
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		13 251 306,21	19 308 082,80

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		346 926 395,13	351 763 359,43
Muut		209 844,00	56 671,70
Siirtosaamiset		32 964,14	7 678,20
Rahat ja pankkisaamiset		35 172 336,43	4 444 957,67
Vastaavaa yhteensä		382 341 539,70	356 272 667,00
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		382 274 582,26	356 209 426,40
Siirtovelat		66 957,44	63 240,60
Vastattavaa yhteensä		382 341 539,70	356 272 667,00

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	1 545 158,20	1 216 393,58
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-1 989 107,72	-2 732 718,57
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	3 677 691,20	12 250 758,21
Yhteensä		3 233 741,68	10 734 433,22
2. Johdannaissopimusten nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset erät		
	Voitot	243 025,00	1 877 100,00
	Tappiot	-216 418,70	-2 223 782,00
Yhteensä		26 606,30	-346 682,00
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	14 163 913,54	12 361 803,33
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-678 161,86	-3 088 698,69
	Arvostusero 31.12., netto	13 485 751,68	9 273 104,64
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	468,70	2 752,00
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 040,00	2 730,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		356 209 426,40	314 666 428,77
	Rahasto-osuuksien merkinnät	60 038 343,53	65 218 239,09
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-47 224 493,88	-42 983 324,26
	Tilikauden voitto (tappio)	13 251 306,21	19 308 082,80
Rahaston arvo 31.12.		382 274 582,26	356 209 426,40

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Antti Komulainen (vastuullinen), Kari Pihkala
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,69 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates Overall Performance

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa yritysten ja pankkien euromääräisiin velkakirjoihin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahaston sijoituskohteina ovat yritysten ja pankkien velkakirjat, sekä likviditeetin ja riskin hajauttamiseksi yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden ja muiden julkisyhteisöiden takaamat velkakirjat. Sijoitusten pääpaino on investment grade -tasoisissa sijoituksissa, joiksi luetaan korkoinstrumentit, joilla on vähintään BBB- / Baa3 luottoluokitus kansainväliseltä luottoluokituslaitokselta, sekä ilman kansainvälistä luottoluokitusta olevat korkoinstrumentit, joilla katsotaan olevan investment grade -tasoa vastaava luottokelpoisuus. Lisäksi rahaston sijoituksissa voi olla yksittäisiä korkoinstrumentteja, joiden riskiluokitus kansainväliseltä luottoluokituslaitokselta on tai sen katsotaan olevan alle investment grade - tason, eli korkeintaan BB+ / Ba1 luottoluokitus tai sitä vastaavan tasoinen luottokelpoisuus. Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski eli duraatio on yleensä 2–6 vuotta. Rahasto sijoittaa ajoittain vakioituihin korko- ja credit-indeksijohdannaisiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa iBoxx Euro Corporates Overall Performance - indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Yrityskorko –rahaston tuotto vuonna 2025 oli 3,31 % vertailuindeksin tuoton ollessa 3,02 %.

Yrityslainmarkkinoilla tasaisen suotuisa kehitys jatkui jo kolmatta vuotta, vaikka lähtökohtien perusteella odotettiin tapahtumarikasta ja luottoriskipreemioiden suhteen volatiilista jaksoa. Alkuvuodesta liikettä saatiin, kun Trump teki ”vapautuksen päivän” julistuksen ilmoittaen korkeista tuontitulleista lähestulkoon kaikille maailman maille, mutta shokki jäi lyhytikäiseksi, kun maa ja talousalue toisensa jälkeen pääsi tulleista sopimukseen, ja markkinat sopeutuivat uuteen tilanteeseen.

Yrityskorko-rahastossa olimme varautuneet suurempaan heiluntaan muun muassa vähentämällä subordinoitujen lainojen osuutta salkussa osin jo ennen vuoden alkua. Tämä hieman rajoitti tuottoa, mutta onnistuneiden instrumenttivalintojen ansiosta kehitys ylitti vertailuindeksin tuoton. Eri-tyisen hyvin tuottivat hienoisessa ylipainossa olleet kiinteistösektorin lainat, kun siellä toimintaympäristö jatkoi vakautumistaan inflaatio- ja korkoshokin jälkeen.

Rahastossa käytettiin Saksan valtiolainojen korkojohdannaisia korkoriskin säätelyyn ja yrityslainaindeksifutuuureita salkunhoidon tehostamiseen. Korkojohdannaisien nimellinen arvo oli keskimäärin noin 5 % ja yrityslainaindeksifutuurien alle 1%. Vuoden lopussa (31.12.2025) rahastossa oli 100 kappaletta Bund-futuuria, joiden nimellisarvo oli 19.000.000 euroa ja 30 kappaletta Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Index -futuuria, jonka arvo oli noin 5,1 miljoonaa euroa.

Vuodelle 2026 tuottonäkymät ovat hieman haastavammat kuin edelliselle vuodelle luottoriskipreemioiden jatkettua laskuaan. Talousnäkemien paraneminen, vakaa inflaatioympäristö ja odotettu yrityslainojen hyvän kysynnän jatkuminen ennakoivat hyvää kehitystä tuleville, mutta laskuvaraa ei preemioissa juuri ole. Edellytykset mukavalle reaali-tuotolle maltillisella riskillä ovat kuluvana vuonna joka tapauksessa hyvät.

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

Säätömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Yrityskorko ESG.

Säätömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

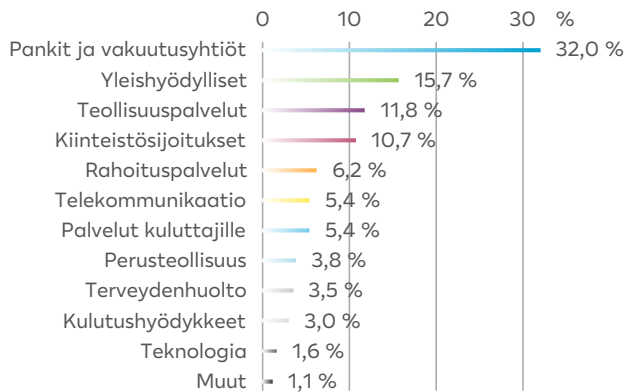
Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,13 %	-0,18 %
3 kk	0,35 %	0,24 %
6 kk	1,42 %	1,18 %
12 kk	3,31 %	3,02 %
Vuoden alusta	3,31 %	3,02 %
3 v. vuosittain	6,04 %	5,18 %
5 v. vuosittain	0,07 %	-0,21 %
Perustamisesta vuosittain	2,56 %	2,63 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

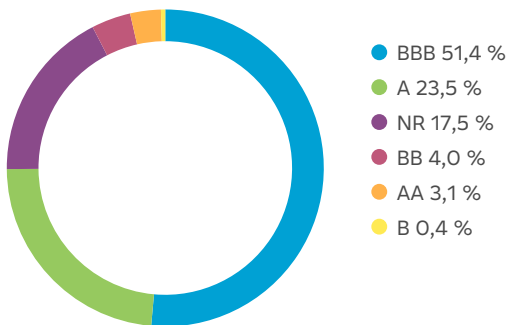
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,25 %	2,33 %
Beta	0,92	-
Tracking error	0,74	-
Sharpen luku	0,44	0,30
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	96,87	1 466 842,81	0,40 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	93,71	3 798 711,78	1,03 %
Abn Amro Bank Nv 3% 25.2.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,65	2 044 696,44	0,55 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 400 000,00	104,32	1 512 374,36	0,41 %
Abn Amro Bank Nv 4.375% 16.7.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	102,79	2 097 292,60	0,57 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	1 231 000,00	97,76	1 212 110,05	0,33 %
Aib Group Plc 20.3.2033 Callable VAR	2 000 000,00	101,32	2 086 094,52	0,56 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	99,97	1 017 018,77	0,27 %
Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR	1 700 000,00	99,55	1 698 120,92	0,46 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 000 000,00	90,57	923 699,45	0,25 %
Allianz Se 26.7.2054 Callable VAR	1 000 000,00	105,73	1 078 973,37	0,29 %
American Tower 4.625% 16.5.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	106,44	2 735 001,71	0,74 %
Amprion Gmbh 3.875% 5.6.2036 Callable Fixed	1 100 000,00	99,69	1 121 581,10	0,30 %
Assa Abloy Ab 4.125% 13.9.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	103,76	2 100 867,12	0,57 %
Astrazeneca Fin 3.278% 5.8.2033 Callable Fixed	2 400 000,00	99,80	2 428 273,58	0,66 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	91,39	1 611 100,34	0,44 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	96,82	1 946 009,04	0,53 %
Autoliv Inc 3.625% 7.8.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,85	1 033 456,58	0,28 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	93,74	946 999,04	0,26 %
Banco Bilbao Viz 13.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	105,82	3 310 308,90	0,89 %
Banco Bilbao Viz 3.125% 15.7.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,01	1 014 997,26	0,27 %
Banco Bilbao Viz 3.75% 26.8.2035 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,99	1 520 252,47	0,41 %
Banco Bilbao Viz 8.2.2036 Callable VAR	1 000 000,00	105,39	1 098 098,90	0,30 %
Banco Sabadell 18.2.2033 Callable VAR	600 000,00	99,04	612 018,90	0,17 %
Banco Santander Perp/Call VAR	2 000 000,00	103,40	2 099 080,00	0,57 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 200 000,00	104,65	1 298 174,96	0,35 %
Banco Santander 3.5% 17.2.2035 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,43	1 015 136,71	0,27 %
Banco Santander 3.75% 9.1.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,59	2 106 038,08	0,57 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 000 000,00	88,58	3 548 408,66	0,96 %
Bank Of Ireland 10.11.2036 Callable VAR	1 800 000,00	97,48	1 764 578,96	0,48 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	103,80	792 960,21	0,21 %
Barclays Plc 31.1.2033 Callable VAR	1 500 000,00	104,82	1 635 090,37	0,44 %
Barclays Plc 31.10.2036 Callable VAR	900 000,00	98,27	890 637,09	0,24 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	98,75	3 006 363,70	0,81 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	3 500 000,00	99,68	3 512 857,47	0,95 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	105,18	1 075 057,67	0,29 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 800 000,00	103,62	1 932 218,14	0,52 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	4 500 000,00	99,19	4 484 520,62	1,21 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	102,70	1 553 862,53	0,42 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	95,13	2 408 618,84	0,65 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	1 100 000,00	97,14	1 078 023,36	0,29 %
Cellnex Finance 3.5% 22.5.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	99,33	1 015 133,01	0,27 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 900 000,00	92,83	1 789 081,12	0,48 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 750 000,00	97,89	1 753 428,80	0,47 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	101,58	534 854,45	0,14 %
Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,37	2 070 099,73	0,56 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	93,33	1 413 295,07	0,38 %
Commerzbank Ag 16.7.2032 Callable VAR	1 600 000,00	102,65	1 672 670,25	0,45 %
Commerzbank Ag 17.1.2031 Callable VAR	1 300 000,00	105,20	1 425 709,29	0,39 %
Commerzbank Ag 2.9.2036 Callable VAR	700 000,00	99,49	705 712,38	0,19 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	100,60	1 006 841,35	0,27 %
Cred Agricole Sa 23.1.2031 Callable VAR	900 000,00	102,06	950 607,62	0,26 %
Cred Agricole Sa 3.5% 26.9.2034 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,00	1 484 527,40	0,40 %
Cred Agricole Sa 3.7.2031 Callable VAR	1 800 000,00	99,28	1 792 053,62	0,48 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	88,75	891 559,59	0,24 %
Ctp Nv 3.875% 21.11.2032 Callable Fixed	2 400 000,00	107,27	2 585 873,75	0,70 %
Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	105,20	1 095 445,75	0,30 %
Danone Perp/Call VAR	1 500 000,00	98,09	1 472 126,92	0,40 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	2 000 000,00	97,68	1 967 484,11	0,53 %
Digital Dutch 3.875% 15.7.2034 Callable Fixed	3 000 000,00	98,17	3 000 367,81	0,81 %
Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,93	1 002 291,10	0,27 %
Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	500 000,00	103,88	525 922,78	0,14 %
Dsb 3.125% 4.9.2034 Callable Fixed	650 000,00	98,80	649 058,03	0,18 %
Dsv Finance Bv 3.25% 6.11.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	100,76	1 012 982,47	0,27 %
Dsv Finance Bv 3.375% 6.11.2034 Callable Fixed	200 000,00	98,10	197 301,59	0,05 %
E.On Intl Fin Bv 3.5% 3.9.2035 Callable Fixed	500 000,00	98,49	498 370,21	0,13 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	300 000,00	105,29	328 417,57	0,09 %
Elenia Verkko 3.375% 9.6.2033 Callable Fixed	1 800 000,00	97,68	1 772 868,58	0,48 %
Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed	700 000,00	101,46	734 663,23	0,20 %
Elis Sa 3.375% 2.9.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	99,05	3 006 174,66	0,81 %
Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	99,17	1 015 926,58	0,27 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,22	1 953 345,75	0,53 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,09	1 059 950,55	0,29 %
Enxsis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed	1 500 000,00	98,38	1 507 358,84	0,41 %
Engie Perp/Call VAR	1 500 000,00	104,02	1 600 242,12	0,43 %
Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	102,49	1 696 870,58	0,46 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	1 400 000,00	102,20	1 485 921,45	0,40 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	500 000,00	106,59	535 127,50	0,14 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,49	2 091 613,97	0,57 %
Eqt 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	88,00	1 771 235,07	0,48 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	87,39	3 078 031,85	0,83 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	1 000 000,00	100,89	1 018 841,67	0,28 %
Fastighets Ab Ba 4% 19.2.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	99,79	2 065 996,99	0,56 %
Fastighets Ab Ba 4% 4.3.2033 Callable Fixed	1 600 000,00	98,55	1 598 383,12	0,43 %
Fingrid Oyj 3.25% 20.3.2034 Callable Fixed	2 500 000,00	98,60	2 529 677,40	0,68 %
Fluvius 3.5% 12.3.2035 Callable Fixed	1 400 000,00	97,70	1 407 995,73	0,38 %
Heimstaden Bosta 3.75% 10.3.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	99,33	1 005 340,55	0,27 %
Hennes & Maurits 3.4% 31.10.2033 Callable Fixed	1 500 000,00	97,43	1 470 626,92	0,40 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	107,13	1 080 906,44	0,29 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	93,10	2 332 276,71	0,63 %
Holding D'infras 4.875% 24.10.2029 Callable Fixed	500 000,00	103,68	523 270,00	0,14 %
Huhtamaki Oyj 3.5% 4.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	99,89	2 021 429,04	0,55 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	105,68	1 062 727,26	0,29 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,33	975 407,53	0,26 %
Iberdrola Fin Sa 3.375% 30.9.2035 Callable Fixed	2 200 000,00	97,89	2 173 334,19	0,59 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,79	2 021 656,60	0,55 %
Ids Fin Plc 4% 1.10.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	98,40	2 486 176,37	0,67 %
Ing Groep Nv 19.11.2032 Callable VAR	900 000,00	99,84	902 471,30	0,24 %
Ing Groep Nv 20.5.2036 Callable VAR	2 000 000,00	101,75	2 086 966,30	0,56 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 400 000,00	102,19	1 451 875,37	0,39 %
Ing Groep Nv 3.9.2035 Callable VAR	2 000 000,00	100,12	2 027 899,45	0,55 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	98,78	4 008 662,47	1,08 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	96,42	1 975 309,32	0,53 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	105,32	1 632 213,49	0,44 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	103,88	1 730 018,45	0,47 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	99,89	2 021 304,66	0,55 %
Jyske Bank A/S 4.3.2037 Callable VAR	2 000 000,00	99,58	2 017 616,44	0,55 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 500 000,00	95,44	6 253 706,10	1,69 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	100,93	3 124 785,21	0,84 %
Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed	2 200 000,00	99,60	2 261 056,93	0,61 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	96,97	972 875,48	0,26 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 100 000,00	100,05	3 167 733,73	0,86 %
Latvenergo As 3.612% 13.11.2030 Callable Fixed	500 000,00	99,24	498 817,41	0,13 %
Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,24	2 020 435,89	0,55 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	2 000 000,00	101,41	2 035 990,41	0,55 %
Medio Ambiente 3.715% 8.10.2031 Callable Fixed	1 400 000,00	99,73	1 408 887,89	0,38 %
Mehiläinen Yhtio 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed	500 000,00	101,71	508 920,90	0,14 %
Metsä Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	98,16	3 015 595,48	0,82 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	95,86	3 374 034,52	0,91 %
Metso Oy 3.75% 28.5.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	100,76	2 060 716,44	0,56 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	105,24	1 057 683,97	0,29 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	92,43	3 245 321,30	0,88 %
Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	103,16	1 583 788,77	0,43 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	2 500 000,00	89,75	2 255 051,64	0,61 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	91,59	1 662 759,12	0,45 %
Natl Grid Na Inc 4.061% 3.9.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	100,38	2 035 172,55	0,55 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	95,62	3 367 373,49	0,91 %
Neste 3.75% 20.3.2030 Callable Fixed	500 000,00	101,86	524 253,63	0,14 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	600 000,00	101,94	622 707,25	0,17 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	105,97	1 079 962,07	0,29 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	104,74	2 659 528,08	0,72 %
Nordea Bank Abp 2.75% 2.5.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,29	1 011 604,93	0,27 %
Norsk Hydro Asa 3.75% 17.6.2033 Callable Fixed	650 000,00	100,87	669 112,23	0,18 %
Nykredit 24.4.2035 Callable VAR	1 800 000,00	101,14	1 870 928,63	0,51 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	2 000 000,00	99,35	1 994 659,18	0,54 %
Nykredit 3.5% 10.7.2031 At Maturity Fixed	2 300 000,00	100,14	2 342 675,08	0,63 %
Op Corporate Bk 28.1.2035 Callable VAR	2 100 000,00	100,10	2 173 449,08	0,59 %
Orange Perp/Call VAR	1 700 000,00	93,36	1 602 493,82	0,43 %
Orange 3.5% 19.5.2035 Callable Fixed	1 200 000,00	98,68	1 210 740,82	0,33 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 500 000,00	102,56	1 543 093,56	0,42 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Orsted A/S 8.12.2022 Callable VAR	950 000,00	102,49	977 519,03	0,26 %
Orsted A/S 9.12.2019 Callable VAR	1 000 000,00	95,95	960 824,52	0,26 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	300 000,00	100,02	303 664,67	0,08 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	104,88	1 076 659,32	0,29 %
Postnl 4% 2.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	101,37	1 536 166,44	0,42 %
Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,64	2 146 756,71	0,58 %
Prologis Euro 3.875% 22.9.2037 Callable Fixed	800 000,00	98,40	796 077,81	0,22 %
Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	96,25	1 453 583,22	0,39 %
Prosus Nv 4.343% 15.7.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	100,51	1 025 763,62	0,28 %
Public Property 3.875% 16.10.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	98,17	1 485 418,97	0,40 %
Rci Banque 3.875% 12.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	102,00	2 116 013,70	0,57 %
Rci Banque 3.875% 30.9.2030 Callable Fixed	1 300 000,00	101,16	1 328 402,33	0,36 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 30.4.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	100,23	2 052 545,21	0,55 %
Sagax Ab 4% 13.3.2032 Callable Fixed	1 200 000,00	100,74	1 248 009,04	0,34 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	96,07	1 741 947,29	0,47 %
Sampo Oyj Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,72	1 012 117,85	0,27 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	99,90	2 040 039,45	0,55 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	407 000,00	92,26	378 934,56	0,10 %
Sartorius Fin 4.375% 14.9.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	104,11	1 054 634,52	0,29 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	4 116 000,00	97,48	4 061 160,22	1,10 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,72	4 805 272,60	1,30 %
Sbab Bank Ab 21.5.2031 Callable VAR	3 000 000,00	100,00	3 063 463,97	0,83 %
Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed	500 000,00	102,65	530 690,21	0,14 %
Schneider Elec 3.375% 3.9.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	98,05	1 983 911,51	0,54 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	102,51	1 693 868,71	0,46 %
Securitas Treasu 4.375% 6.3.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	104,12	2 155 416,44	0,58 %
Sig Combibloc Pu 3.75% 19.3.2030 Callable Fixed	2 250 000,00	101,30	2 346 727,50	0,63 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	2 000 000,00	104,67	2 131 990,14	0,58 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	104,37	2 096 976,44	0,57 %
Skandinav Enskil 3% 10.2.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,17	2 037 462,19	0,55 %
Spar Nord Bank 1.10.2030 Callable VAR	2 000 000,00	102,87	2 079 158,63	0,56 %
Statnett Sf 3.5% 10.6.2037 Callable Fixed	1 000 000,00	98,78	1 007 801,10	0,27 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,14	1 985 853,70	0,54 %
Stedin Holding 3% 3.11.2032 Callable Fixed	1 200 000,00	97,89	1 180 917,70	0,32 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	1 000 000,00	90,78	912 792,88	0,25 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	94,14	2 374 794,86	0,64 %
Swedbank Ab 2.875% 30.4.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,80	3 053 075,34	0,83 %
T-Mobile Usa Inc 3.5% 11.2.2037 Callable Fixed	1 000 000,00	95,64	987 802,05	0,27 %
Tdc Net As 5% 9.8.2032 Callable Fixed	500 000,00	110,52	562 780,48	0,15 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	106,39	1 115 164,63	0,30 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	93,88	940 458,08	0,25 %
Tdf Infrastructu 3.625% 16.12.2030 Callable Fixed	900 000,00	100,27	904 199,67	0,24 %
Tdf Infrastructu 4.125% 23.10.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	101,44	1 534 159,52	0,41 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	105,28	2 157 440,82	0,58 %
Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed	500 000,00	103,33	521 487,43	0,14 %
Telefonica Emis 3.724% 23.1.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	98,79	2 046 587,01	0,55 %
Teleperformance 5.75% 22.11.2031 Callable Fixed	500 000,00	108,31	545 020,75	0,15 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	500 000,00	103,31	529 079,52	0,14 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	96,67	2 922 220,68	0,79 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	700 000,00	104,35	749 047,56	0,20 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 100 000,00	99,70	2 104 486,52	0,57 %
Tikehau Capital 4.25% 8.4.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	101,44	3 138 303,70	0,85 %
Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	110,86	1 743 821,30	0,47 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	98,92	2 976 067,40	0,80 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	1 900 000,00	101,29	1 940 164,44	0,52 %
Ubs Group 12.2.2034 Callable VAR	1 000 000,00	97,70	1 006 076,44	0,27 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	2 000 000,00	95,73	1 915 455,62	0,52 %
Uniqa Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	93,12	746 357,48	0,20 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 750 000,00	97,85	1 733 266,64	0,47 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,67	2 623 393,84	0,71 %
Veolia Envrnmt Perp/Call VAR	2 000 000,00	106,49	2 233 857,59	0,60 %
Veolia Envrnmt 3.795% 17.6.2037 Callable Fixed	700 000,00	97,83	699 511,73	0,19 %
Verizon Comm Inc 3.5% 28.6.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	100,51	2 046 890,14	0,55 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	94,59	2 871 174,25	0,78 %
Vgp Nv 4.25% 29.1.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	101,43	1 046 699,86	0,28 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	95,39	1 626 461,26	0,44 %
Volksbank Nv 3.625% 21.10.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,62	2 027 575,89	0,55 %
Y Saatio Sr 4.875% 18.9.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	99,74	1 821 452,79	0,49 %
Yit-Yhtymä Oy 18.6.2027 Callable FRN	1 000 000,00	104,40	1 048 748,50	0,28 %
Yit-Yhtymä Oy 20.3.2028 Callable FRN	650 000,00	101,41	661 144,61	0,18 %
Yhteensä			357 374 143,84	96,62 %
<i>Vakioidut johdannaispimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar26	100,00	127,57	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
EUR				
BBG Eur Corp Scr Mar26	30,00	170,54	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			357 374 143,84	96,62 %
Kassa ja muut varat, netto			12 496 503,38	3,38 %
Kaikki yhteensä			369 870 647,22	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	22 078 875,9879	100,0 %	
Osuuden arvo	16,752		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 445 345,94		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	36 655,88		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,69 %		
Hallinnolliset kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	963	980	955
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,752	16,215	15,324
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	11,112
Rahaston arvo, EUR	369 870 647,22	344 576 755,49	295 505 949,27
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Mar26	SEB		
BBG Eur Corp Scr Mar26	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	243 630,10		
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	370 103 960,49		
Rahaston velat, EUR	233 313,27		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		3 875 978,94	12 770 968,07
Johdannaissopimusten nettotuotot		-370 082,50	-687 608,00
Korkotuotot		10 349 485,04	9 056 658,14
Muut tuotot			
Muut		85 798,91	1 700,00
		13 941 180,39	21 141 718,21
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-2 445 345,94	-2 301 662,77
Säilytysyhtiöille		-36 655,88	-6 028,67
Muut kulut		-6 497,92	-7 763,16
		-2 488 499,74	-2 315 454,60
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		11 452 680,65	18 826 263,61

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		357 374 143,84	340 047 765,26
Muut saamiset			
Muut		243 630,10	399 030,90
Siirtosaamiset		10 293,65	7 360,70
Rahat ja pankkisaamiset		12 475 892,90	4 335 513,32
Vastaavaa yhteensä		370 103 960,49	344 789 670,18
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		369 870 647,22	344 576 755,49
Siirtovelat		233 313,27	212 914,69
Vastattavaa yhteensä		370 103 960,49	344 789 670,18

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät		785 683,31	1 123 866,20
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät		-1 839 759,89	-1 796 400,67
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		4 930 055,52	13 443 502,54
Yhteensä			3 875 978,94	12 770 968,07
2. Johdannaissopimusten nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset erät			
	Voitot		5 328 235,00	10 539 600,00
	Tappiot		-5 698 317,50	-11 227 208,00
Yhteensä			-370 082,50	-687 608,00
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut		10 446 761,17	8 865 315,26
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut		-3 648 472,00	-8 041 105,97
	Arvostusero 31.12., netto		6 798 289,17	824 209,29
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		3 087,50	5 568,00
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		1 120,00	1 590,00
			4 207,50	7 158,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		344 576 755,49	295 505 949,27
	Rahasto-osuuksien merkinnät	66 642 765,96	91 568 291,57
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-52 801 554,88	-61 323 748,96
	Tilikauden voitto (tappio)	11 452 680,65	18 826 263,61
Rahaston arvo 31.12.		369 870 647,22	344 576 755,49

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,74 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 31.12.2025 alkaen iBoxx EUR Overall, 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 oli 31.12.2025 asti aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka sijoitti maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutettiin salkunhoitajan sijoitusnäkemysten mukaisesti. Rahaston sijoituskohteet oli valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Sijoituskohteena olivat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot olivat aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Korkosijoituksia voitiin tehdä sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahastokumppanien arviointi sisälsi myös kestävyysanalyysin. Rahaston tavoitteena oli saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto tavoite vuoteen 2025 mennessä.

31.12.2025 alkaen rahasto korkovarainhoitorahasto, joka 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. Rahaston sijoituskohteet valitaan salkunhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahastokumppanien arviointi sisältää myös kestävyysanalyysin. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa iBoxx EUR Overall indeksiin. Indeksillä ei ohjaa sijoituskohtevalintaa.

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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2025 rahaston tuotto oli +1,86%, kun vertailuindeksin tuotto oli +1,60 %.

Rahasto onnistui tuottamaan lisäarvoa sijoittajille haastavassa sijoitusympäristössä. Tuottoero vertailuindeksiin selittyy sekä riskillisten omaisuusluokkien vertailuindeksiä suuremmilla painotuksilla että onnistuneilla rahastovalinnoilla. Rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Eurooppaan. Korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset reunamarkkinoille. Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat sijoitukset kehittyvien korkomarkkinoiden yrityslainoihin. Dollarin heikkenemisellä euroa vastaan oli negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston osakepainoa laskettiin alkuvuonna ja vastaavasti korkosijoitusten painoa kasvatettiin. Loppuvuodesta osakesijoitusten paino laskettiin nolnaan prosenttiin. Sijoitusallokaation muutokset tehtiin rahaston sijoitusstrategian mukaisesti: tavoitevuoden lähestyessä rahaston riskitasoa pienennetään osakepainoa vähentämällä. Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteiden valikoima pidettiin lähes ennallaan, mutta kaikista osakesijoituksista luovuttiin rahaston saavuttaessa tavoitevuotensa. Rahastossa ei käytetty katsauskauden aikana johdannaisia.

Vuoden 2026 näkymät ovat edelleen kohtalaisen positiiviset. Suhdanteiden elpyminen ja sijoittajien riskinottohalukkuus suosivat luottoriskiä korkoriskin sijaan. Rahaston suurimmat riskit liittyvät lyhyellä aikavälillä geopolitiikkaan ja pitkällä aikavälillä sijoitusympäristön rakenteellisiin muutoksiin.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola 2025 ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

31.12.2025 Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 muuttui korkovarainhoitorahastoksi, oli aikaisemmin aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto.

Tuotto

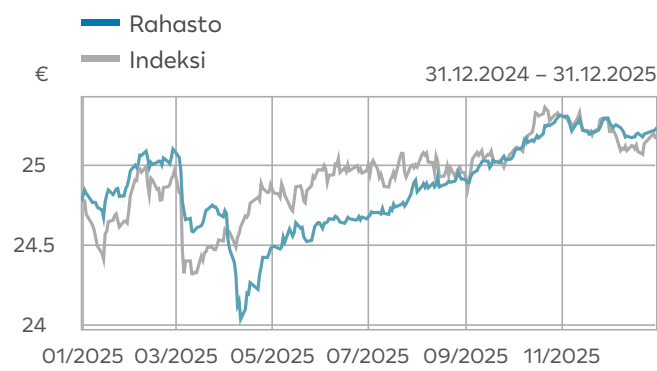
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,23 %	-0,46 %
3 kk	0,77 %	0,37 %
6 kk	2,32 %	0,82 %
12 kk	1,86 %	1,60 %
Vuoden alusta	1,86 %	1,60 %
3 v. vuosittain	5,09 %	4,21 %
5 v. vuosittain	1,47 %	-0,19 %
Perustamisesta vuosittain	3,53 %	3,71 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,40 %	3,27 %
Beta	0,32	-
Tracking error	3,09	-
Sharpen luku	-0,19	-0,22

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

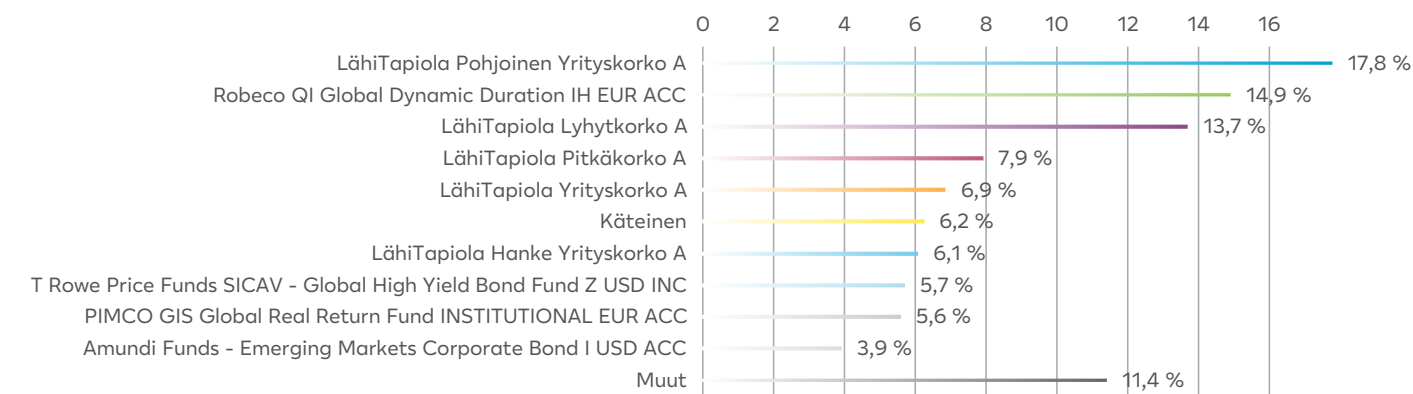
Arvonkehitys 12 kk



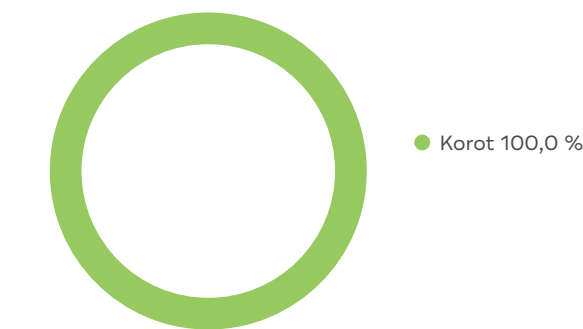
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	47 400,00	51,75	2 453 139,60	1,23 %
Yhteensä			2 453 139,60	1,23 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	198,73	2 341 807,29	1,18 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	1 119 046,65	10,78	12 066 680,04	6,07 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	1 708 995,31	15,93	27 231 131,22	13,70 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	888 083,09	17,70	15 717 294,46	7,90 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 286 195,63	15,46	35 342 298,28	17,77 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	812 743,07	16,75	13 615 071,97	6,85 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	581 537,82	19,08	11 095 741,61	5,58 %
Robeco High Yield Bonds IH	18 167,53	274,89	4 994 071,39	2,51 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	207 769,92	142,59	29 625 913,35	14,90 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 626,82	7 774 446,67	3,91 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	990,20	5 143 353,35	2,59 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	913,79	8 456,46	7 727 465,04	3,89 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	46,01	11 309 472,61	5,69 %
Yhteensä			183 984 747,28	92,53 %
Arvopaperit yhteensä			186 437 886,88	93,76 %
Kassa ja muut varat, netto			12 398 727,76	6,24 %
Kaikki yhteensä			198 836 614,64	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	7 878 609,9387	100,0 %	
Osuuden arvo	25,238		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 487 518,56		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	17 168,21		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	441 403,35		
Hallinnointipalkkio	0,74 %		
Hallinnolliset kulut	1,03 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,04 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	666	689	699
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	25,238	24,776	23,317
Rahaston arvo, EUR	198 836 614,64	203 688 433,91	196 145 027,21
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	198 985 211,38		
Rahaston velat, EUR	148 596,74		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		4 633 149,82	13 120 363,48
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		56 081,76	48 889,70
Korkotuotot		11 238,61	23 143,95
Muut tuotot			
Muut		557 389,98	550 906,79
		5 257 860,17	13 743 303,92
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 487 518,56	-1 507 100,26
Säilytysyhtiöille		-17 168,21	-3 013,16
Muut kulut		-95 526,38	-55 344,65
		-1 600 213,15	-1 565 458,07
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		3 657 647,02	12 177 845,85

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		186 437 886,88	202 558 874,76
Siirtosaamiset		145 134,12	143 056,80
Rahat ja pankkisaamiset		12 402 190,38	1 136 214,20
Vastaavaa yhteensä		198 985 211,38	203 838 145,76
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		198 836 614,64	203 688 433,91
Siirtovelat		148 596,74	149 711,85
Vastattavaa yhteensä		198 985 211,38	203 838 145,76

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät		958 029,31	1 325 410,23
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät		8 457 279,01	1 332 633,28
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät		0,00	-586 934,48
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät		-400 161,18	0,00
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		-4 381 997,32	11 049 254,45
Yhteensä			4 633 149,82	13 120 363,48
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut		21 480 340,21	25 996 554,23
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut		-3 118 862,58	-3 253 079,28
	Arvostusero 31.12., netto		18 361 477,63	22 743 474,95
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		5 331,66	1 778,54
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		131,50	68,50

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		203 688 433,91	196 145 027,21
	Rahasto-osuuksien merkinnät	920 876,91	219 399,12
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 430 343,20	-4 853 838,27
	Tilikauden voitto (tappio)	3 657 647,02	12 177 845,85
Rahaston arvo 31.12.		198 836 614,64	203 688 433,91

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,74 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoitusten pääpaino on aluksi osakesijoituksissa, mutta korkosijoitusten määrää lisätään tavoitevuoden lähestyessä. Tavoitevuoden 2035 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkemysten mukaisesti. Rahaston tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto tavoitevuoteen 2035 mennessä. 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. Rahaston sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahastokumppanien arviointi sisältää myös kestävyysanalyysin. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Raportoinnissa rahaston kehitystä verrataan Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (80 %) ja iBoxx EUR Overall (20 %) indeksien yhdistelmään. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2025 rahaston tuotto oli +7,92%, kun vertailuindeksin tuotto oli +6,91%.

Rahasto onnistui tuottamaan lisäarvoa sijoittajille haastavassa sijoitusympäristössä. Tuottoero vertailuindeksiin selittyy sekä riskillisten omaisuusluokkien vertailuindeksiä suuremmilla painotuksilla että onnistuneilla rahastovalinnoilla.

Rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Eurooppaan ja Suomeen. Korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset reunamarkkinoille. Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat sijoitukset kehittyvien koromarkkinoiden yrityslainoihin. Dollarin heikkenemisellä euroa vastaan oli negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston strategisia allokaatiopainotuksia säädettiin vuoden aikana hieman muuttamalla sijoitusjakaumia. Kokonaisuutena rahaston tekemät allokaatiomuutokset olivat vähäisiä johtuen sijoitusprosessin rauhallisesta luonteesta. Rahaston sijoituspäätösten lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä. Sijoitusstrategiansa mukaisesti rahasto painottaa osakesijoituksia.

Rahastossa ei käytetty katsauskauden aikana johdannaisia.

Vuoden 2026 näkymät ovat edelleen kohtalaisen positiiviset. Suhdanteiden elpyminen ja sijoittajien riskinottohalukkuus suosivat osake- ja luottoriskiä korkoriskin sijaan. Rahaston suurimmat riskit liittyvät lyhyellä aikavälillä geopolitiikkaan ja pitkällä aikavälillä sijoitusympäristön rakenteellisiin muutoksiin.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola 2035 ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,49 %	-0,26 %
3 kk	4,21 %	2,72 %
6 kk	10,44 %	9,31 %
12 kk	7,92 %	6,91 %
Vuoden alusta	7,92 %	6,91 %
3 v. vuosittain	12,47 %	14,20 %
5 v. vuosittain	7,15 %	9,24 %
Perustamisesta vuosittain	6,78 %	7,93 %

Tunnusluvut (12 kk)

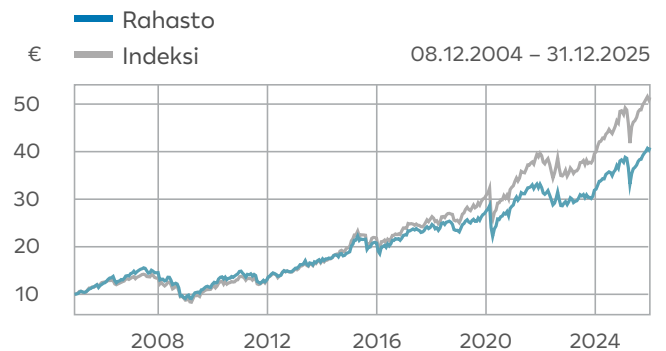
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,76 %	11,69 %
Beta	0,74	-
Tracking error	7,07	-
Sharpen luku	0,52	0,39

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

Arvonkehitys 12 kk



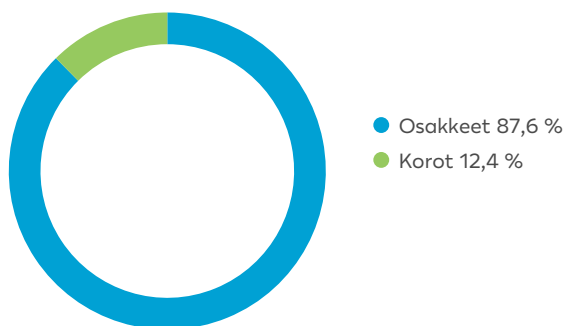
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	1 527 400,00	9,93	15 162 499,80	9,78 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	7,10	4 363 425,00	2,81 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	2 079 300,00	11,25	23 387 966,40	15,09 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	87,20	7 935 200,00	5,12 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	32 197,00	316,90	10 203 229,30	6,58 %
Yhteensä			61 052 320,50	39,39 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	198,73	1 029 316,47	0,66 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	321 634,64	18,12	5 828 984,64	3,76 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	60 952,72	41,15	2 508 387,42	1,62 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	155 573,57	31,28	4 866 030,04	3,14 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	99 176,83	10,78	1 069 423,78	0,69 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	80 168,75	24,49	1 963 492,94	1,27 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	342 589,34	15,46	5 296 088,59	3,42 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	552 438,32	33,09	18 282 393,89	11,79 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	256,26	8 569 539,82	5,53 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	352,92	16 277 524,36	10,50 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	142,59	2 309 473,56	1,49 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	87 376,09	9,46	826 228,34	0,53 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	274 108,26	5,85	1 604 629,73	1,04 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	130 333,24	64,50	8 406 233,03	5,42 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 520,74	3 584 631,33	2,31 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 626,82	1 189 410,39	0,77 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	263,28	8 456,46	2 226 442,92	1,44 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	47 189,43	41,48	1 957 505,47	1,26 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	111 052,47	46,01	5 110 077,85	3,30 %
Yhteensä			92 905 814,58	59,94 %
Arvopaperit yhteensä			153 958 135,08	99,32 %
Kassa ja muut varat, netto			1 049 753,62	0,68 %
Kaikki yhteensä			155 007 888,70	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 792 681,4151	100,0 %	
Osuuden arvo	40,870		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 064 608,33		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	14 151,32		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	330 612,24		
Hallinnointipalkkio	0,74 %		
Hallinnolliset kulut	1,04 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,04 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	976	877	779
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	40,870	37,871	32,068
Rahaston arvo, EUR	155 007 888,70	141 998 314,01	117 474 291,25
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	155 122 904,24		
Rahaston velat, EUR	115 015,54		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		12 033 841,88	21 992 028,82
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		187 208,91	173 593,13
Korkotuotot		18 789,61	23 171,11
Muut tuotot			
Muut		271 091,83	293 027,75
		12 510 932,23	22 481 820,81
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 064 608,33	-983 057,29
Säilytysyhtiöille		-14 151,32	-2 264,31
Muut kulut		-35 675,20	-31 914,92
		-1 114 434,85	-1 017 236,52
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		11 396 497,38	21 464 584,29

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		153 958 135,08	138 030 704,01
Siirtosaamiset		71 540,60	82 322,44
Rahat ja pankkisaamiset		1 093 228,56	3 987 635,29
Vastaavaa yhteensä		155 122 904,24	142 100 661,74
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		155 007 888,70	141 998 314,01
Siirtovelat		115 015,54	102 347,73
Vastattavaa yhteensä		155 122 904,24	142 100 661,74

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät		440 342,48	59 079,85
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät		1 145 627,11	1 384 528,04
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		10 447 872,29	20 548 420,93
Yhteensä			12 033 841,88	21 992 028,82
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut		61 111 210,21	50 643 740,03
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut		-190 526,44	-170 928,55
	Arvostusero 31.12., netto		60 920 683,77	50 472 811,48
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1 510,24	558,91
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		57,00	37,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		141 998 314,01	117 474 291,25
	Rahasto-osuuksien merkinnät	2 370 901,10	3 728 425,24
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-757 823,79	-668 986,77
	Tilikauden voitto (tappio)	11 396 497,38	21 464 584,29
Rahaston arvo 31.12.		155 007 888,70	141 998 314,01

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,74 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka 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 sijoituskäsityksen mukaisesti. Rahaston tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto tavoitevuoteen 2045 mennessä.

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. Rahaston sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäsityksen ja analyysien perusteella. Rahastokumppanien arviointi sisältää myös kestävyysanalyysin. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Raportoinnissa rahaston kehitystä verrataan Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) ja iBoxx EUR Overall (17,5 %) indeksien yhdistelmään. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2025 rahaston tuotto oli +8,02%, kun vertailuindeksin tuotto oli +6,90%. Rahasto onnistui tuottamaan lisäarvoa sijoittajille haastavassa sijoitusympäristössä.

Tuottoero vertailuindeksiin selittyy sekä riskillisten omaisuusluokkien vertailuindeksiä suuremmilla painotuksilla että onnistuneilla rahastovalinnoilla. Rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Eurooppaan ja Suomeen.

Korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset reunamarkkinoille. Dollarin heikkenemisellä euroa vastaan oli negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston strategisia allokaatiopainotuksia säädettiin vuoden aikana hieman muuttamalla sijoitusjakaumia. Kokonaisuutena rahaston tekemät allokaatiomuutokset olivat vähäisiä johtuen sijoitusprosessin rauhallisesta luonteesta. Rahaston sijoituspäätösten lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä. Sijoitusstrategiansa mukaisesti rahasto painottaa osakesijoituksia.

Rahastossa ei käytetty katsauskauden aikana johdannaisia.

Vuoden 2026 näkymät ovat edelleen kohtalaisen positiiviset. Suhdanteiden elpyminen ja sijoittajien riskinottohalukkuus suosivat osake- ja luottoriskiä korkoriskin sijaan. Rahaston suurimmat riskit liittyvät lyhyellä aikavälillä geopolitiikkaan ja pitkällä aikavälillä sijoitusympäristön rakenteellisiin muutoksiin.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola 2045 ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,52 %	-0,27 %
3 kk	4,18 %	2,71 %
6 kk	10,48 %	9,30 %
12 kk	8,02 %	6,90 %
Vuoden alusta	8,02 %	6,90 %
3 v. vuosittain	12,90 %	14,19 %
5 v. vuosittain	7,47 %	9,24 %
Perustamisesta vuosittain	5,41 %	7,25 %

Tunnusluvut (12 kk)

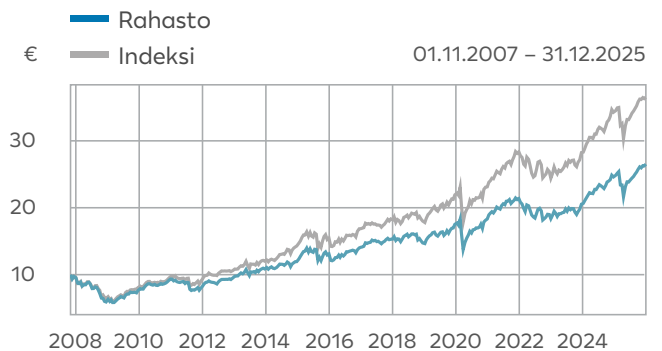
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,95 %	11,69 %
Beta	0,75	-
Tracking error	7,20	-
Sharpen luku	0,52	0,39

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

Arvonkehitys 12 kk



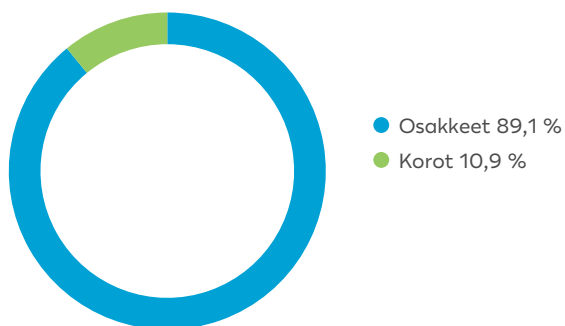
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	459 300,00	9,93	4 559 471,10	10,95 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	7,10	475 365,00	1,14 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	583 700,00	11,25	6 565 457,60	15,77 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	87,20	1 900 960,00	4,57 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	9 078,00	316,90	2 876 818,20	6,91 %
Yhteensä			16 378 071,90	39,33 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	198,73	170 803,67	0,41 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	60 907,43	18,12	1 103 825,33	2,65 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	12 267,74	41,15	504 854,32	1,21 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	23 624,75	31,28	738 935,00	1,77 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	39 996,00	10,78	431 276,87	1,04 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	14 081,44	24,49	344 882,67	0,83 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	100 582,63	15,46	1 554 906,85	3,73 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	163 752,39	33,09	5 419 221,54	13,01 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	274,89	587 196,13	1,41 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	256,26	3 109 615,29	7,47 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	352,92	2 956 674,08	7,10 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	142,59	295 197,02	0,71 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	29 378,03	9,46	277 798,68	0,67 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	99 156,33	5,85	580 461,14	1,39 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	51 547,48	64,50	3 324 709,35	7,98 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 520,74	1 396 128,42	3,35 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	990,20	168 529,93	0,40 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	23 345,54	41,48	968 416,49	2,33 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	46,01	508 340,43	1,22 %
Yhteensä			24 441 773,22	58,70 %
Arvopaperit yhteensä			40 819 845,12	98,03 %
Kassa ja muut varat, netto			818 571,84	1,97 %
Kaikki yhteensä			41 638 416,96	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 570 268,1149	100,0 %	
Osuuden arvo	26,517		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	283 843,95		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	3 646,15		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	85 070,32		
Hallinnointipalkkio	0,74 %		
Hallinnolliset kulut	1,04 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,04 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	654	579	496
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	26,517	24,549	20,664
Rahaston arvo, EUR	41 638 416,96	37 595 797,08	30 733 980,11
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	41 674 579,93		
Rahaston velat, EUR	36 162,97		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		3 260 845,77	6 014 879,21
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		52 553,19	52 295,95
Korkotuotot		9 336,12	13 128,33
Muut tuotot			
Muut		64 168,70	61 397,70
		3 386 903,78	6 141 701,19
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-283 843,95	-259 638,65
Säilytysyhtiöille		-3 646,15	-586,06
Muut kulut		-12 029,18	-11 956,22
		-299 519,28	-272 180,93
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		3 087 384,50	5 869 520,26

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		40 819 845,12	36 755 393,40
Siirtosaamiset		17 685,25	17 764,56
Rahat ja pankkisaamiset		837 049,56	850 404,99
Vastaavaa yhteensä		41 674 579,93	37 623 562,95
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		41 638 416,96	37 595 797,08
Siirtovelat		36 162,97	27 765,87
Vastattavaa yhteensä		41 674 579,93	37 623 562,95

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät				
		Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	0,00	87 970,18
		Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	129 906,21	69 444,99
		Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	3 130 939,56	5 857 464,04
Yhteensä			3 260 845,77	6 014 879,21
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
		Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	16 090 555,29	12 957 110,73
		Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-4 802,98	-2 297,98
		Arvostusero 31.12., netto	16 085 752,31	12 954 812,75
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
		Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
		Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	201,70	500,27
		Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	28,50	38,50

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		37 595 797,08	30 733 980,11
	Rahasto-osuuksien merkinnät	1 606 043,92	1 242 207,19
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-650 808,54	-249 910,48
	Tilikauden voitto (tappio)	3 087 384,50	5 869 520,26
Rahaston arvo 31.12.		41 638 416,96	37 595 797,08

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,44 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti 20 % MSCI World TR & 80 % iBoxx Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka 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 sijoituskäytännön mukaisesti. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. 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. Rahaston sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaisopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (20 %) ja iBoxx EUR Overall (80 %) indeksien yhdistelmään. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2025 rahaston tuotto oli +4,31%, kun vertailuindeksin tuotto oli +2,75%. Rahasto onnistui tuottamaan liisäarvoa sijoittajille haastavassa sijoitusympäristössä.

Tuottoero vertailuindeksiin selittyi sekä riskillisten omaisuusluokkien normaalia suuremmilla painotuksilla että onnistuneilla rahastovalinnoilla. Parhaiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava indeksiosuusrahasto ja Aasiaan sijoittava aktiivinen osakerahasto. Sen sijaan globaalit temaattiset rahastot ja pienempiin yhtiöihin sijoittavat aktiiviset rahastot jäivät tuottovertailun hännille. Dollarin heikkenemisellä euroa vastaan oli negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston osakepainoa laskettiin alkuvuonna lähes 10 prosenttiyksikköä. Sijoituskohteista erityisesti Yhdysvaltain suurten teknologiayhtiöiden painoa kevennettiin, mutta myös globaalien temaattisten rahastojen osuutta vähennettiin. Korkosijoitusten osalta korkeariskisten yrityslainojen ja kehittyvien korkomarkkinoiden osuuksia pienennettiin. Varat sijoitettiin globaaleihin valtionlainoihin ja vaihtovelkakirjalainoihin.

Rahasto jatkoi aktiivista sijoitusstrategiaa sekä valintojen että painotusten osalta. Kokonaisuutena rahaston sijoituksista yli 75 % oli aktiivissa rahastoissa, ja vertailuindeksin ulkopuolisten sijoituskohteiden osuus pysyi edelleen yli 50 % tasolla.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2026 näkymät ovat edelleen kohtalaisen positiiviset. Suhdanteiden elpymisen ja sijoittajien riskinottohalukkuus suosivat osake- ja luottoriskiä korkoriskin sijaan. Rahaston suurimmat riskit liittyvät lyhyellä aikavälillä geopolitiikkaan ja pitkällä aikavälillä sijoitusympäristön rakenteellisiin muutoksiin. Osuudenomistajan näkökulmasta rahasto tarjoaa kiinnostavan vaihtoehdon myös jatkossa juuri sen joustavan strategian ansiosta.

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

Sääntömuutos 31.12.2025: Poistettu salkunhoidon ulkoistukseen liittyvä teksti. Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

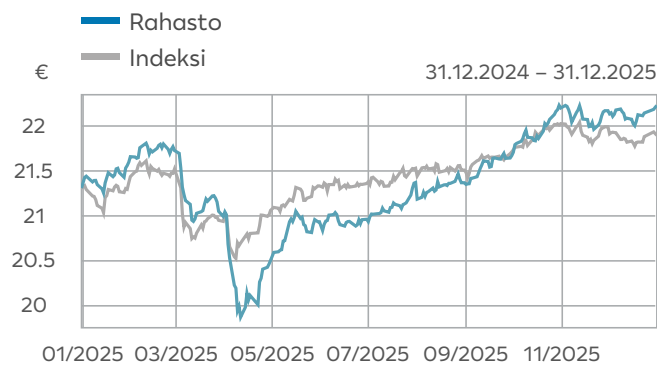
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,26 %	-0,43 %
3 kk	2,57 %	0,85 %
6 kk	6,03 %	2,51 %
12 kk	4,31 %	2,75 %
Vuoden alusta	4,31 %	2,75 %
3 v. vuosittain	8,19 %	6,17 %
5 v. vuosittain	3,40 %	0,60 %
Perustamisesta vuosittain	4,39 %	3,80 %

Tunnusluvut (12 kk)

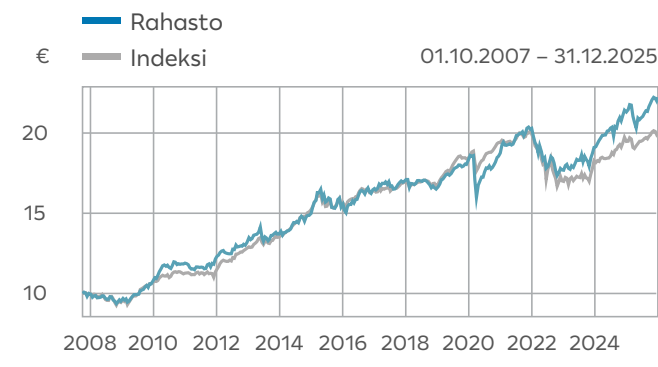
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,01 %	3,95 %
Beta	0,67	-
Tracking error	4,44	-
Sharpen luku	0,39	0,11

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

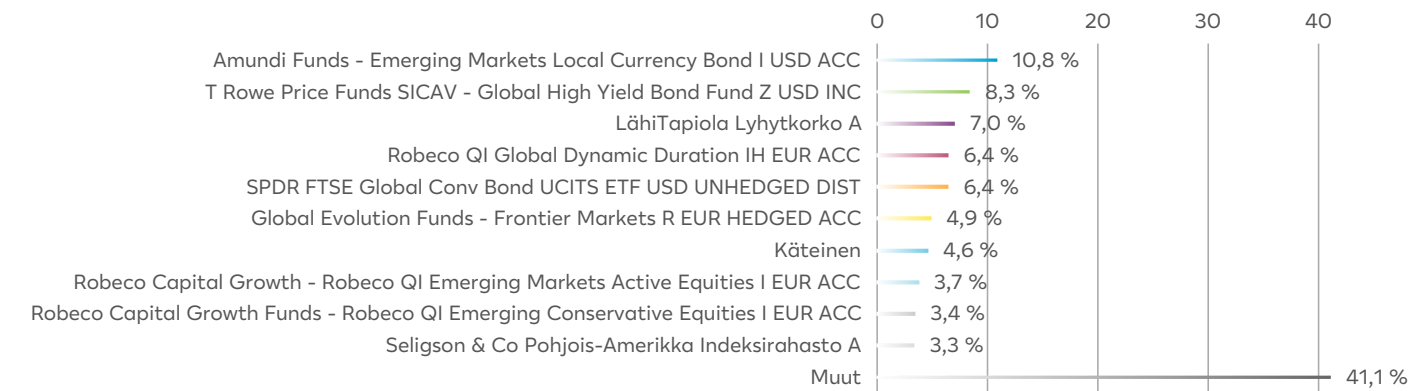
Arvonkehitys 12 kk



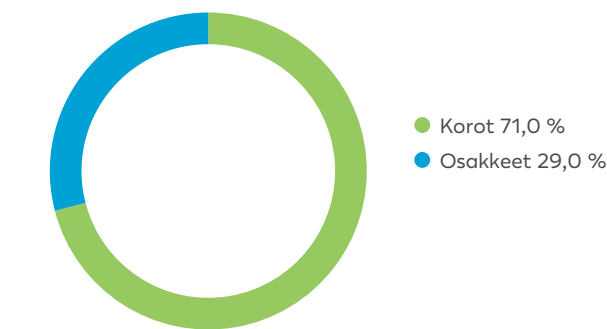
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	5 900,00	100,06	590 354,00	0,94 %
Amundi Nasdaq-100 Swap ETF EUR	1 650,00	248,15	409 447,50	0,65 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	420 000,00	2,75	1 155 210,00	1,84 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	12 230,00	87,20	1 066 456,00	1,70 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	77 800,00	51,75	4 026 461,20	6,41 %
Yhteensä			7 247 928,70	11,54 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	198,73	3 053 262,68	4,86 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	172,81	5 998,59	1 036 622,34	1,65 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	83 286,15	1 670 970,03	2,66 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	59 801,11	18,12	1 083 775,55	1,73 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	49 756,52	10,78	536 524,56	0,85 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	277 294,82	15,93	4 418 415,63	7,04 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	76 572,63	17,70	1 355 182,44	2,16 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	119 696,30	15,46	1 850 385,16	2,95 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	58 633,11	33,09	1 940 404,11	3,09 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	86 687,29	16,75	1 452 185,41	2,31 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	19,08	2 026 553,37	3,23 %
Robeco High Yield Bonds IH	3 653,39	274,89	1 004 280,82	1,60 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	8 331,89	256,26	2 135 129,47	3,40 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	352,92	2 342 430,94	3,73 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	28 261,74	142,59	4 029 841,48	6,42 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	74 208,88	9,46	701 719,21	1,12 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	148 491,32	5,85	869 268,17	1,38 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	72 946,85	18,42	1 343 316,25	2,14 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	32 522,66	64,50	2 097 646,80	3,34 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 520,74	654 256,23	1,04 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	116 019,66	1,99	231 452,03	0,37 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 626,82	1 590 687,23	2,53 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	6 868,96	990,20	6 801 637,07	10,83 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	55,19	8 456,46	466 686,82	0,74 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	24,35	21 961,39	534 843,37	0,85 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	39 461,04	41,48	1 636 917,46	2,61 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	5 598,99	107,17	600 041,63	0,96 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	114 009,75	46,01	5 246 157,05	8,35 %
Yhteensä			52 710 593,28	83,94 %
Arvopaperit yhteensä			59 958 521,98	95,48 %
Kassa ja muut varat, netto			2 837 353,70	4,52 %
Kaikki yhteensä			62 795 875,68	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 825 059,8739	100,0 %	
Osuuden arvo	22,228		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	270 499,23		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	6 980,62		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	202 771,25		
Hallinnointipalkkio	0,44 %		
Hallinnolliset kulut	0,89 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,90 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	6 920	6 923	6 873
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	22,228	21,310	19,159
Rahaston arvo, EUR	62 795 875,68	61 300 989,78	55 651 083,00
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	62 851 542,32		
Rahaston velat, EUR	55 666,64		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		2 715 841,34	6 310 264,07
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		94 270,99	38 355,74
Korkotuotot		23 498,99	50 063,98
Muut tuotot			
Muut		108 331,16	104 059,94
		2 941 942,48	6 502 743,73
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-270 499,23	-263 107,70
Säilytysyhtiöille		-6 980,62	-1 133,92
Muut kulut		-38 938,60	-31 716,76
		-316 418,45	-295 958,38
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		2 625 524,03	6 206 785,35

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		59 958 521,98	59 475 357,26
Siirtosaamiset		29 479,04	30 234,29
Rahat ja pankkisaamiset		2 863 541,30	1 835 786,42
Vastaavaa yhteensä		62 851 542,32	61 341 377,97
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		62 795 875,68	61 300 989,78
Siirtovelat		55 666,64	40 388,19
Vastattavaa yhteensä		62 851 542,32	61 341 377,97

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät		418 933,92	1 072 778,51
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät		2 318 814,93	427 016,84
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät		-311 312,58	-45 475,61
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät		-31 037,88	0,00
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		320 442,95	4 855 944,33
Yhteensä			2 715 841,34	6 310 264,07
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut		12 282 181,68	12 058 645,95
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut		-327 719,87	-424 627,10
	Arvostusero 31.12., netto		11 954 461,81	11 634 018,85
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.			
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		4 448,34	2 580,95
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		148,00	94,00
			4 596,34	2 674,95

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		61 300 989,78	55 651 083,00
	Rahasto-osuuksien merkinnät	3 769 238,09	3 792 426,26
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 899 876,22	-4 349 304,83
	Tilikauden voitto (tappio)	2 625 524,03	6 206 785,35
Rahaston arvo 31.12.		62 795 875,68	61 300 989,78

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,54 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti 50 % MSCI World TR & 50 % iBoxx Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka 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. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. 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. Rahaston sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (50 %) ja iBoxx EUR Overall (50 %) indeksien yhdistelmään. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2025 rahaston tuotto oli +4,95 %, kun vertailuindeksin tuotto oli +4,83 %. Rahasto onnistui tuottamaan lisäarvoa sijoittajille haastavassa toimintaympäristössä.

Tuottoero vertailuindeksiin selittyi sekä riskillisten omaisuusluokkien normaalia suuremmilla painotuksilla että onnistuneilla rahastovalinnoilla. Parhaiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava indeksiosuusrahasto ja Aasiaan sijoittava aktiivinen osakerahasto. Sen sijaan globaalit temaattiset rahastot ja pienempiin yhtiöihin sijoittavat aktiiviset rahastot jäivät tuottovertailun hännille. Dollarin heikkenemisellä euroa vastaan oli negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston osakepainoa laskettiin alkuvuonna lähes 10 prosenttiyksikköä. Sijoituskohteista erityisesti Yhdysvaltain suurten teknologiayhtiöiden painoa kevennettiin, mutta myös globaalien temaattisten rahastojen osuutta vähennettiin.

Korkosijoitusten osalta korkeariskisten yrityslainojen ja kehittyvien korkomarkkinoiden osuuksia pienennettiin. Varat sijoitettiin globaaleihin valtionlainoihin ja vaihtovelkakirjalainoihin.

Rahasto jatkoi aktiivista sijoitusstrategiaa sekä valintojen että painotusten osalta. Kokonaisuutena rahaston sijoituksesta oli noin 67 % aktiivissa rahastoissa, ja vertailuindeksin ulkopuolisten sijoituskohteiden osuus pysyi edelleen yli 30 % tasolla.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2026 näkymät ovat edelleen kohtalaisen positiiviset. Suhdanteiden elpymisen ja sijoittajien riskinottohalukkuus suosivat osake- ja luottoriskiä. Rahaston suurimmat riskit liittyvät lyhyellä aikavälillä geopolitiikkaan ja pitkällä aikavälillä sijoitusympäristön rakenteellisiin muutoksiin. Osuudenomistajan näkökulmasta rahasto tarjoaa kiinnostavan vaihtoehdon myös jatkossa juuri sen joustavan strategian ansiosta.

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

LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 sulautui LähiTapiola Maailma 50 -rahastoon 19.5.2025.

Sääntömuutos 31.12.2025: Poistettu salkunhoidon ulkoistukseen liittyvä teksti. Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

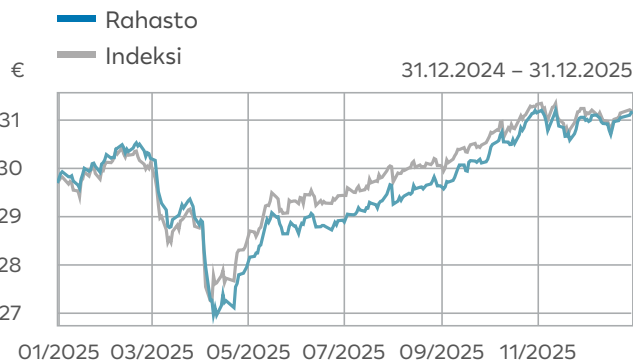
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,35 %	-0,35 %
3 kk	3,23 %	1,75 %
6 kk	7,75 %	5,74 %
12 kk	4,95 %	4,83 %
Vuoden alusta	4,95 %	4,83 %
3 v. vuosittain	9,49 %	10,03 %
5 v. vuosittain	4,95 %	4,75 %
Perustamisesta vuosittain	4,79 %	5,30 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	6,80 %	7,30 %
Beta	0,66	-
Tracking error	5,39	-
Sharpen luku	0,39	0,34

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

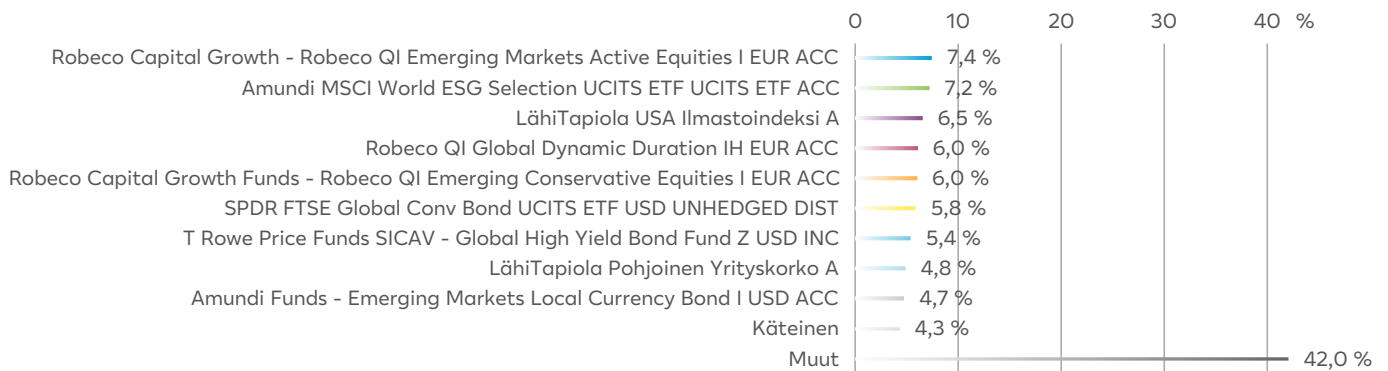
Arvonkehitys 12 kk



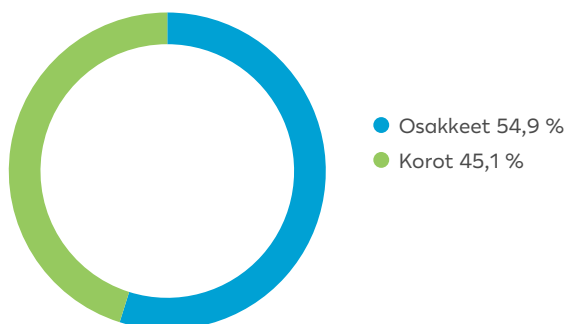
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	147 000,00	100,06	14 708 820,00	7,15 %
Amundi Nasdaq-100 Swap ETF EUR	3 900,00	248,15	967 785,00	0,47 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	902 000,00	2,75	2 480 951,00	1,21 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	69 500,00	87,20	6 060 400,00	2,95 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	232 300,00	51,75	12 022 454,20	5,84 %
Yhteensä			36 240 410,20	17,61 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	198,73	2 213 146,31	1,08 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	259,56	5 998,59	1 557 018,01	0,76 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	83 286,15	1 670 970,03	0,81 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	402 812,00	18,12	7 300 161,90	3,55 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	48 752,18	41,15	2 006 298,53	0,98 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	64 905,00	31,28	2 030 098,49	0,99 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	157 026,64	10,78	1 693 218,22	0,82 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	429 281,33	15,93	6 840 168,67	3,32 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	144 108,40	17,70	2 550 430,42	1,24 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	644 287,83	15,46	9 960 045,54	4,84 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	403 259,29	33,09	13 345 462,78	6,49 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	190 218,81	16,75	3 186 545,45	1,55 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	196 118,79	19,08	3 741 946,59	1,82 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	274,89	1 185 381,62	0,58 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	256,26	12 233 374,76	5,95 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	43 205,02	352,92	15 247 916,58	7,41 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	86 758,22	142,59	12 370 855,10	6,01 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	9,46	1 403 438,42	0,68 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	296 982,63	5,85	1 738 536,34	0,84 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	260 786,84	18,42	4 802 389,57	2,33 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	118 054,05	64,50	7 614 249,88	3,70 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	789,13	1 520,74	1 200 063,85	0,58 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	1,99	1 059 830,56	0,52 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 626,82	1 305 228,74	0,63 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 781,41	990,20	9 685 540,89	4,71 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	84,82	8 456,46	717 294,09	0,35 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	276,25	21 961,39	6 066 863,38	2,95 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	206 465,06	41,48	8 564 555,33	4,16 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	60 700,25	107,17	6 505 222,67	3,16 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	239 402,58	46,01	11 016 106,37	5,35 %
Yhteensä			160 812 359,10	78,16 %
Arvopaperit yhteensä			197 052 769,30	95,77 %
Kassa ja muut varat, netto			8 701 066,50	4,23 %
Kaikki yhteensä			205 753 835,80	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	6 582 161,7815	100,0 %	
Osuuden arvo	31,259		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 029 025,50		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	20 162,51		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	617 850,30		
Hallinnointipalkkio	0,54 %		
Hallinnolliset kulut	0,95 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,96 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	10 130	9 927	9 500
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	31,259	29,784	26,053
Rahaston arvo, EUR	205 753 835,80	173 564 457,17	150 630 979,07
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	205 900 407,19		
Rahaston velat, EUR	146 571,39		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		11 172 035,94	22 225 145,65
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		199 151,10	68 361,12
Korkotuotot		68 638,94	135 962,66
Muut tuotot			
Muut		336 384,49	265 404,07
		11 776 210,47	22 694 873,50
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 029 025,50	-900 545,49
Säilytysyhtiöille		-20 162,51	-3 059,12
Muut kulut		-109 968,01	-97 725,59
		-1 159 156,02	-1 001 330,20
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		10 617 054,45	21 693 543,30

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		197 052 769,30	168 623 733,03
Siirtosaamiset		95 836,50	81 319,64
Rahat ja pankkisaamiset		8 751 801,39	4 974 365,57
Vastaavaa yhteensä		205 900 407,19	173 679 418,24
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		205 753 835,80	173 564 457,17
Siirtovelat		146 571,39	114 961,07
Vastattavaa yhteensä		205 900 407,19	173 679 418,24

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	750 949,36	1 391 454,98
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	8 527 302,46	2 043 830,53
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-681 665,97	0,00
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-109 918,57	0,00
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 685 368,66	18 789 860,14
Yhteensä		11 172 035,94	22 225 145,65
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	45 375 814,41	41 873 753,55
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-993 463,91	-1 137 917,69
	Arvostusero 31.12., netto	44 382 350,50	40 735 835,86
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	19 477,35	10 848,69
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	311,00	121,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		173 564 457,17	150 630 979,07
	Rahasto-osuuksien merkinnät	64 141 272,90	9 198 239,31
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 139 777,20	-7 958 304,51
	Sulautumisessa vastaanotetut erät	-28 429 171,52	0,00
	Tilikauden voitto (tappio)	10 617 054,45	21 693 543,30
Rahaston arvo 31.12.		205 753 835,80	173 564 457,17

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,64 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti 80 % MSCI World TR & 20 % iBoxx Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka 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 sijoituskäytännön mukaisesti. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. 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. Rahaston sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaisopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (80 %) ja iBoxx EUR Overall (20 %) indeksien yhdistelmään. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2025 rahaston tuotto oli +5,84 %, kun vertailuindeksin tuotto oli +6,74 %. Rahaston tuotto jäi vertailuindeksin tuotolle haastavassa sijoitusympäristössä.

Tuottoero vertailuindeksiin selittyä pääosin rahastovalinnoilla. Rahaston normaalia suurempi osakepaino ei riittänyt kompensoimaan alituottoa, joka syntyi yksittäisistä sijoituskohteista. Osakeriskin hajauttaminen markkina-arvoltaan pienempiin yhtiöihin heikensi rahaston suhteellista tuottoa. Parhaiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava indeksiosuusrahasto ja Aasiaan sijoittava aktiivinen osakerahasto. Sen sijaan globaalit temaattiset rahastot ja pienempiin yhtiöihin sijoittavat aktiiviset rahastot jäivät tuottovertailun hännille. Lisäksi dollarin heikkeneminen euroa vastaan vaikutti negatiivisesti rahaston tuottoon.

Rahaston osakepainoa laskettiin alkuvuonna lähes 10 prosenttiyksikköä. Rahaston sijoituskohteista erityisesti Yhdysvaltain suurten teknologiayhtiöiden painoa kevennettiin, mutta myös globaalien temaattisten rahastojen osuutta vähennettiin. Korkosijoitusten osalta korkeariskisten yrityslainojen ja kehittyvien korkomarkkinoiden osuuksia vähennettiin. Varat sijoitettiin globaaleihin valtionlainoihin ja vaihtovelkakirjalainoihin.

Rahasto jatkoi aktiivista sijoitusstrategiaa sekä valintojen että painotusten osalta. Kokonaisuutena rahaston sijoituksista oli noin 60 % aktiivissa rahastoissa, ja vertailuindeksin ulkopuolisten sijoituskohteiden osuus oli noin 10 % tasolla.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2026 näkymät ovat edelleen kohtalaisen positiiviset. Suhdanteiden elpymisen ja sijoittajien riskinottohalukkuus suosivat osake- ja luottoriskiä. Rahaston suurimmat riskit liittyvät lyhyellä aikavälillä geopolitiikkaan ja pitkällä aikavälillä sijoitusympäristön rakenteellisiin muutoksiin. Osuudenomistajan näkökulmasta rahasto tarjoaa kiinnostavan vaihtoehdon myös jatkossa juuri sen joustavan strategian ansiosta.

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

LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 sulautui LähiTapiola Maailma 80 -rahastoon 19.5.2025.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

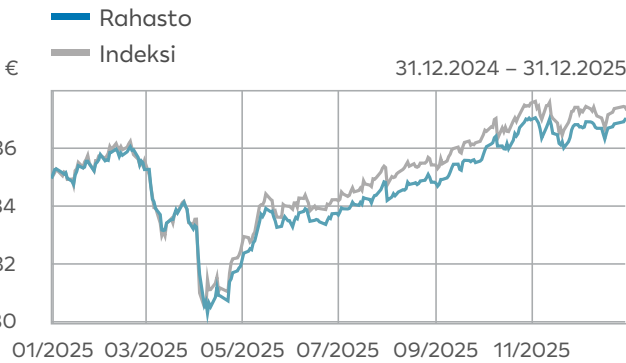
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,48 %	-0,28 %
3 kk	3,88 %	2,63 %
6 kk	9,61 %	9,02 %
12 kk	5,84 %	6,74 %
Vuoden alusta	5,84 %	6,74 %
3 v. vuosittain	10,63 %	13,87 %
5 v. vuosittain	6,28 %	8,89 %
Perustamisesta vuosittain	5,03 %	5,52 %

Tunnusluvut (12 kk)

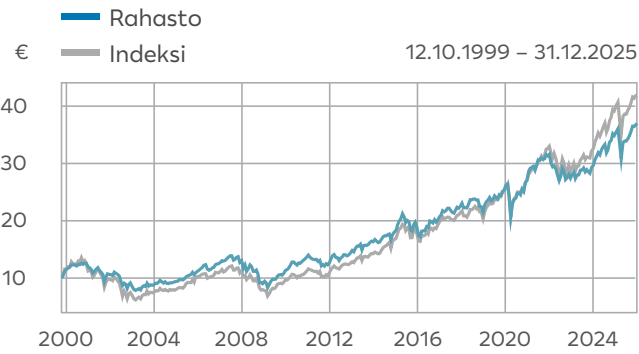
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	9,45 %	11,34 %
Beta	0,60	-
Tracking error	7,91	-
Sharpen luku	0,37	0,39

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Arvonkehitys 12 kk



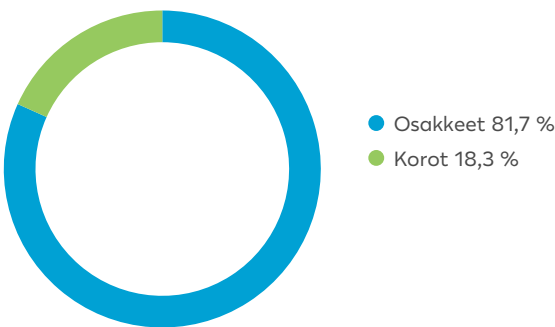
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	233 600,00	100,06	23 374 016,00	15,62 %
Amundi Nasdaq-100 Swap ETF EUR	12 050,00	248,15	2 990 207,50	2,00 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	182 340,00	2,75	501 526,17	0,34 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	67 352,00	87,20	5 873 094,40	3,92 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	67 000,00	51,75	3 467 518,00	2,32 %
Yhteensä			36 206 362,07	24,19 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	198,73	1 194 085,90	0,80 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	24,98	5 998,59	149 868,77	0,10 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	6,64	83 286,15	552 686,89	0,37 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	235 194,57	18,12	4 262 431,24	2,85 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	28 353,06	41,15	1 166 813,48	0,78 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	127 012,23	31,28	3 972 688,44	2,65 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	50 130,85	10,78	540 560,99	0,36 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	26 567,88	15,93	423 332,53	0,28 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	343 766,07	15,46	5 314 279,74	3,55 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	315 138,93	33,09	10 429 207,64	6,97 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	59 799,04	19,08	1 140 965,74	0,76 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	274,89	592 690,82	0,40 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	256,26	12 240 311,13	8,18 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	30 737,43	352,92	10 847 852,95	7,25 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	28 615,99	142,59	4 080 354,23	2,73 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	265 300,89	9,46	2 508 685,17	1,68 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	5,85	1 460 575,92	0,98 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	184 364,84	18,42	3 395 078,45	2,27 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	101 107,14	64,50	6 521 208,19	4,36 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 598,95	1 520,74	2 431 585,75	1,62 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	2 186 164,05	1,99	4 361 261,74	2,91 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 626,82	1 045 768,49	0,70 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	1 886,32	990,20	1 867 827,70	1,25 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	20,10	8 456,46	170 008,73	0,11 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	282,87	21 961,39	6 212 309,29	4,15 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	230 879,98	41,48	9 577 331,70	6,40 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	99 901,82	107,17	10 706 439,99	7,15 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	46,01	1 215 788,63	0,81 %
Yhteensä			108 382 000,25	72,42 %
Arvopaperit yhteensä			144 588 362,32	96,61 %
Kassa ja muut varat, netto			5 069 785,70	3,39 %
Kaikki yhteensä			149 658 148,02	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 045 706,6120	100,0 %	
Osuuden arvo	36,992		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	874 069,10		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	15 489,40		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	504 806,05		
Hallinnointipalkkio	0,64 %		
Hallinnolliset kulut	1,10 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,11 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	4 735	4 410	3 934
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	36,992	34,952	29,877
Rahaston arvo, EUR	149 658 148,02	127 866 258,66	109 588 621,16
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	149 778 999,02		
Rahaston velat, EUR	120 851,00		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		9 500 536,29	19 260 676,51
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		39 390,18	25 942,20
Korkotuotot		23 870,78	31 316,82
Muut tuotot			
Muut		222 616,16	147 617,63
		9 786 413,41	19 465 553,16
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-874 069,10	-779 168,87
Säilytysyhtiöille		-15 489,40	-2 503,34
Muut kulut		-95 662,43	-88 897,35
		-985 220,93	-870 569,56
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		8 801 192,48	18 594 983,60

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		144 588 362,32	126 884 618,06
Siirtosaamiset		62 924,87	44 047,48
Rahat ja pankkisaamiset		5 127 711,83	1 041 001,65
Vastaavaa yhteensä		149 778 999,02	127 969 667,19
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		149 658 148,02	127 866 258,66
Siirtovelat		120 851,00	103 408,53
Vastattavaa yhteensä		149 778 999,02	127 969 667,19

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät		143 062,90	244 233,84
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät		7 165 321,04	4 814 153,81
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät		-116 292,99	-13 202,62
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät		-167 072,94	0,00
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		2 475 518,28	14 215 491,48
Yhteensä			9 500 536,29	19 260 676,51
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut		41 428 573,93	37 671 646,62
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut		-237 959,92	-187 463,75
	Arvostusero 31.12., netto		41 190 614,01	37 484 182,87
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.			
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		15 361,93	17 660,33
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		321,00	144,50
			15 682,93	17 804,83

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		127 866 258,66	109 588 621,16
	Rahasto-osuuksien merkinnät	4 798 571,81	5 246 900,11
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 395 093,25	-5 564 246,21
	Sulautumisessa vastaanotetut erät	15 587 218,32	0,00
	Tilikauden voitto (tappio)	8 801 192,48	18 594 983,60
Rahaston arvo 31.12.		149 658 148,02	127 866 258,66

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Anssi Wartainen (vastuullinen), Perttu Hytönen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,31 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.1.2023 alkaen Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR EUR. 31.12.2022 asti Morningstar Developed Europe Large Target Market Exposure NR EUR. 30.4.2020 asti MSCI Daily Net TR Europe Euro.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi –rahaston tuotto vuonna 2025 oli 13,20 %. Rahaston vertailuindeksi +13,67 %.

Vuosi 2025 oli Euroopan osakemarkkinoilla kokonaisuudessaan hyvä, vaikkakin tutun vaihteleva. Korkojen lasku, inflaation hidastuminen ja kohtuullinen taloustilanne tukivat markkinatunnelmaa. Tämä huolimatta presidentti Trumpin hyvin ailahtelevasta toiminnasta politiikan, talouden ja tulien osalta. Myös dollarin alkuvuoden voimakas heikkeneminen vaikutti Euroopan osaketuottoihin. Yritysten tulokset ja liikevaihdot pitivät pintansa globaaleista riskeistä huolimatta. Toimialoittain tarkasteltuna parhaiten rahastossa menestyivät rahoituspalvelut (+46,6 %), julkishyödylliset (+34,1 %) ja teollisuuspalvelut (+24,8 %). Heikoiten tuottivat kestokulutushyödykkeet (+2,2 %), kiinteistöyhtiöt (+5,9 %) ja viestintäpalvelut (+7,1 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät espanjalainen pankki Banco

Santander SA (+130,9 %), espanjalainen pankki BBVA SA (+121,6 %) ja espanjalainen pankki CaixaBank SA (109,4 %). Heikoiten menestyivät tanskalainen lääkeyhtiö Novo Nordisk A/S (-46,9 %), brittiläinen alkoholiyhtiö Diageo Plc (-38,0 %) ja tanskalainen energiayhtiö Orsted AS (-32,8 %). LähiTapiola Yhteisö Eurooppa –rahaston sulautuminen LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi –rahastoon kesäkuun alussa kasvatti rahaston kokoa merkittävästi.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2025.

Eurooppalaisten osakemarkkinoiden näkymä vuodelle 2026 on positiivinen. Yritysten taseet ovat kunnossa ja tulokset ovat kohtuullisia, mutta talouden kasvu vaimeata. Inflaatiokeskustelun poistuminen otsikoista ja EKP:n vakaa politiikka tukevat kuitenkin yhä osakkeita. Eurooppalaiset osakemarkkinat vaikuttavat perinteisillä mittareilla järkevästi arvostetuilta ja Yhdysvaltain osakemarkkinaa selvästi halvemmilta. Suurimmat riskitekijät Euroopan osakemarkkinoille ovat globaaleja: liberaalin yhteiskuntajärjestyksen kokeemat kolhut, kasvavat geopoliittiset jännitteet ja presidentti Trumpin politiikkatoimet.

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

Sääntömuutos 19.5.2025: Rahaston säännöissä maininta kestävien sijoitusten 90 %:n vähimmäismäärästä ja sitouduttiin soveltamaan sijoitustoiminnassa poissulkumenetelmää, jonka perusteella se ei sijoita tiettyihin yrityksiin. Poissulkumenetelmä on kuvattu tarkemmin rahastoesitteessä.

9.6.2025 LähiTapiola Yhteisö Eurooppa sulautui LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi –rahastoon.

28.7.2025 Rahastossa otettiin käyttöön tuotto-osuudet (B).

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut Tuotto

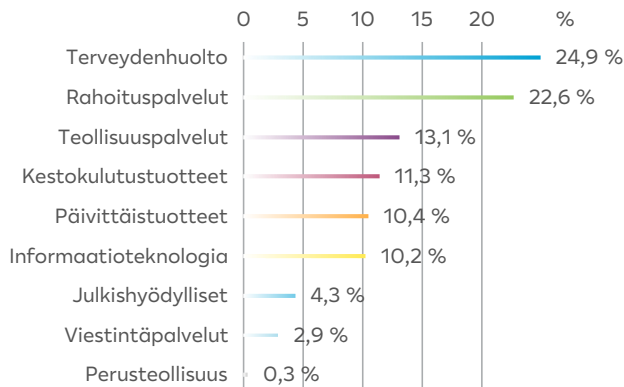
	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,16 %	2,21 %
3 kk	7,57 %	7,68 %
6 kk	10,10 %	10,32 %
12 kk	13,20 %	13,67 %
Vuoden alusta	13,20 %	13,67 %
3 v. vuosittain	11,92 %	12,28 %
5 v. vuosittain	10,57 %	10,87 %
Perustamisesta vuosittain	7,41 %	7,38 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	14,27 %	14,32 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,20	-
Sharpen luku	0,76	0,79
Active Share (31.12.2025)	0,18 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

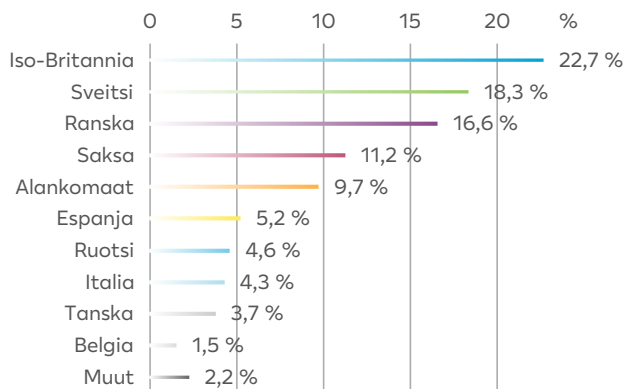
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indexi™ ja Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indexi™ ("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

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
ABB Ltd	949,00	63,64	60 394,80	0,01 %
Alcon Inc	56 224,00	68,00	3 823 430,19	0,64 %
Cie Financiere Richemont SA	61 366,00	184,89	11 346 121,93	1,89 %
Lonza Group AG	4 985,00	577,94	2 881 050,79	0,48 %
Nestle SA	217 152,00	84,62	18 374 866,74	3,07 %
Novartis AG	206 488,00	117,78	24 320 378,20	4,06 %
Roche Holding AG	80 139,00	352,70	28 264 899,72	4,72 %
Sika AG	9 755,00	174,74	1 704 561,86	0,28 %
Swiss Re AG	22 848,00	142,77	3 261 930,50	0,54 %
Swisscom AG	1 949,00	618,46	1 205 374,84	0,20 %
UBS Group AG	195 126,00	39,72	7 750 184,81	1,29 %
Zurich Insurance Group AG	10 411,00	646,72	6 733 015,03	1,12 %
DKK				
Coloplast A/S	17 068,00	73,16	1 248 638,38	0,21 %
DSV PANALPINA A/S	15 993,00	216,23	3 458 165,86	0,58 %
Novo Nordisk A/S	388 959,00	43,55	16 938 092,09	2,83 %
Orsted AS	43 916,00	16,38	719 399,46	0,12 %
EUR				
adidas AG	16 631,00	169,05	2 811 470,55	0,47 %
Adyen NV	2 200,00	1 375,00	3 025 000,00	0,51 %
Airbus SE	305,00	198,40	60 512,00	0,01 %
Allianz SE	16 237,00	390,50	6 340 548,50	1,06 %
Amadeus IT Group SA	34 335,00	62,84	2 157 611,40	0,36 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	96 134,00	54,90	5 277 756,60	0,88 %
Argenx SE	7 145,00	716,80	5 121 536,00	0,86 %
ASML Holding NV	40 351,00	921,40	37 179 411,40	6,21 %
AXA SA	106 658,00	40,96	4 368 711,68	0,73 %
Banca Monte dei Paschi di Sien	107 488,00	9,13	981 365,44	0,16 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	111 788,00	20,05	2 241 349,40	0,37 %
Banco Santander SA	952 178,00	10,07	9 588 432,46	1,60 %
BASF SE	4 027,00	44,43	178 919,61	0,03 %
Bayerische Motoren Werke AG	9 528,00	93,14	887 437,92	0,15 %
BNP Paribas SA	75 142,00	80,79	6 070 722,18	1,01 %
CaixaBank SA	79 574,00	10,45	831 150,43	0,14 %
Cie de Saint-Gobain	37 668,00	86,96	3 275 609,28	0,55 %
Credit Agricole SA	54 747,00	17,55	960 809,85	0,16 %
Daimler AG	18 819,00	60,07	1 130 457,33	0,19 %
Danone SA	46 830,00	76,78	3 595 607,40	0,60 %
Deutsche Bank AG	34 373,00	33,11	1 138 090,03	0,19 %
Deutsche Boerse AG	14 457,00	223,70	3 234 030,90	0,54 %
Deutsche Telekom AG	376 206,00	27,66	10 405 857,96	1,74 %
DHL Group	50 718,00	46,73	2 370 052,14	0,40 %
E.ON SE	180 208,00	16,13	2 905 854,00	0,49 %
EDP - Energias de Portugal SA	214 618,00	3,92	840 229,47	0,14 %
Endesa SA	12 676,00	30,63	388 265,88	0,06 %
Enel SpA	431 924,00	8,88	3 834 189,35	0,64 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Engie SA	14 048,00	22,41	314 815,68	0,05 %
Erste Group Bank AG	13 609,00	102,90	1 400 366,10	0,23 %
EssilorLuxottica SA	36 798,00	269,90	9 931 780,20	1,66 %
Ferrari NV	12 664,00	318,70	4 036 016,80	0,67 %
GENERALI	49 570,00	35,75	1 772 127,50	0,30 %
Heineken NV	24 729,00	69,74	1 724 600,46	0,29 %
Henkel AG & Co KGaA	20 914,00	69,58	1 455 196,12	0,24 %
Hermes International	3 887,00	2 122,00	8 248 214,00	1,38 %
Iberdrola SA	490 815,00	18,47	9 062 898,98	1,51 %
Industria de Diseno Textil SA	102 026,00	56,34	5 748 144,84	0,96 %
Infineon Technologies AG	129 916,00	37,73	4 901 730,68	0,82 %
ING Groep NV	29 836,00	24,01	716 362,36	0,12 %
Intesa Sanpaolo SpA	1 024 714,00	5,92	6 067 331,59	1,01 %
KBC Group NV	5 365,00	111,25	596 856,25	0,10 %
Kone Oyj	22 607,00	60,56	1 369 079,92	0,23 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 694,00	34,87	59 069,78	0,01 %
L'Oreal SA	27 834,00	366,60	10 203 944,40	1,70 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	29 677,00	645,00	19 141 665,00	3,20 %
Muenchener Rueckversicherungs-	9 555,00	562,20	5 371 821,00	0,90 %
Nokia Oyj	76 203,00	5,57	424 603,12	0,07 %
Poste Italiane SpA	32 453,00	21,48	697 090,44	0,12 %
Prosus NV	160 434,00	52,85	8 478 936,90	1,42 %
Rheinmetall AG	4 348,00	1 561,00	6 787 228,00	1,13 %
RWE AG	4 052,00	45,26	183 393,52	0,03 %
Safran SA	27 788,00	297,40	8 264 151,20	1,38 %
Sampo Oyj	141 309,00	10,33	1 459 721,97	0,24 %
Sanofi	128 880,00	82,72	10 660 953,60	1,78 %
SAP SE	74 790,00	208,35	15 582 496,50	2,60 %
Schneider Electric SE	42 917,00	234,90	10 081 203,30	1,68 %
Siemens AG	752,00	239,15	179 840,80	0,03 %
Siemens Energy AG	494,00	120,40	59 477,60	0,01 %
Siemens Healthineers AG	27 758,00	44,92	1 246 889,36	0,21 %
Telefonica SA	310 168,00	3,49	1 083 416,82	0,18 %
UCB SA	13 253,00	238,60	3 162 165,80	0,53 %
UniCredit SpA	113 388,00	70,92	8 041 476,96	1,34 %
Universal Music Group NV	74 791,00	22,23	1 662 603,93	0,28 %
Vinci SA	32 936,00	120,05	3 953 966,80	0,66 %
Volkswagen AG	566,00	103,55	58 609,30	0,01 %
GBP				
3i Group PLC	72 848,00	37,37	2 722 424,17	0,45 %
Ashtead Group PLC	23 873,00	58,25	1 390 607,10	0,23 %
AstraZeneca PLC	180 148,00	157,94	28 452 131,06	4,75 %
BAE Systems PLC	332 154,00	19,63	6 520 357,40	1,09 %
Barclays PLC	805 023,00	5,45	4 388 243,16	0,73 %
Compass Group PLC	116 165,00	27,08	3 145 168,07	0,53 %
Diageo PLC	244 024,00	18,36	4 481 491,73	0,75 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Experian PLC	69 919,00	38,52	2 693 042,23	0,45 %
GSK PLC	408 692,00	20,90	8 540 063,18	1,43 %
Haleon PLC	1 006 930,00	4,29	4 322 349,73	0,72 %
HSBC Holdings PLC	1 179 751,00	13,44	15 860 086,39	2,65 %
Lloyds Banking Group PLC	2 043 219,00	1,13	2 298 921,73	0,38 %
London Stock Exchange Group PL	36 709,00	102,53	3 763 688,90	0,63 %
National Grid PLC	390 095,00	13,07	5 099 967,45	0,85 %
Natwest Group PLC	426 623,00	7,47	3 184 782,08	0,53 %
Prudential PLC	173 813,00	13,11	2 278 343,24	0,38 %
Reckitt Benckiser Group PLC	64 493,00	68,74	4 433 325,89	0,74 %
RELX PLC	140 690,00	34,59	4 866 214,70	0,81 %
Rio Tinto PLC	685,00	68,65	47 024,96	0,01 %
Rolls-Royce Holdings PLC	905 611,00	13,17	11 927 807,01	1,99 %
SSE PLC	93 921,00	24,96	2 343 910,51	0,39 %
Standard Chartered PLC	81 761,00	20,87	1 706 143,91	0,28 %
Tesco PLC	729 094,00	5,06	3 689 184,29	0,62 %
Unilever PLC	108 051,00	55,66	6 013 695,96	1,00 %
Vodafone Group PLC	2 040 254,00	1,13	2 310 540,73	0,39 %
NOK				
DNB Bank ASA	56 208,00	23,77	1 335 935,44	0,22 %
Telenor ASA	43 501,00	12,39	538 813,26	0,09 %
SEK				
Assa Abloy AB	67 085,00	33,16	2 224 473,06	0,37 %
Atlas Copco AB	315 517,00	15,34	4 840 496,48	0,81 %
Epiroc AB	74 197,00	19,39	1 438 888,18	0,24 %
EQT AB	35 448,00	33,61	1 191 468,85	0,20 %
Essity AB	53 215,00	24,50	1 303 874,68	0,22 %
H & M Hennes & Mauritz AB	37 711,00	17,18	647 702,68	0,11 %
Hexagon AB	243 440,00	10,12	2 462 829,41	0,41 %
Industrivarden AB	20 549,00	38,34	787 892,66	0,13 %
Investor AB	180 436,00	30,53	5 507 969,13	0,92 %
Nordea Bank Abp	215 055,00	16,07	3 456 226,97	0,58 %
Sandvik AB	78 521,00	27,77	2 180 735,86	0,36 %
Skandinaviska Enskilda Banken	67 488,00	18,03	1 216 499,95	0,20 %
Svenska Handelsbanken AB	78 495,00	12,41	974 334,18	0,16 %
Swedbank AB	70 119,00	29,67	2 080 196,11	0,35 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	57 138,00	8,37	478 279,23	0,08 %
Volvo AB	2 186,00	27,34	59 761,76	0,01 %
USD				
Coca-Cola Europacific Partners	21 961,00	77,23	1 696 068,37	0,28 %
Arvopaperit yhteensä			598 383 703,72	99,92 %
Kassa ja muut varat, netto			504 196,27	0,08 %
Yhteensä			598 887 899,99	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus	29 235 773,3491	100,0 %	
Osuuden arvo	18,123		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus	3 810 814,1738		
Osuuden arvo	18,123		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 375 821,18		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	62 000,83		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,31 %		
Hallinnolliset kulut	0,33 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,16 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,49 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	3 001	2 561	2 158
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus, EUR	18,123	16,010	14,863
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus, EUR	18,123	-	-
Rahaston arvo, EUR	598 887 899,99	235 281 377,87	166 938 225,80
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	599 069 638,83		
Rahaston velat, EUR	181 738,84		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		45 433 184,59	8 693 422,70
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		10 091 402,24	5 797 789,87
Korkotuotot		53 171,48	25 709,00
Muut tuotot			
Muut		70 640,25	63,71
		55 648 398,56	14 516 985,28
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 375 821,18	-701 881,69
Säilytysyhtiöille		-62 000,83	-5 433,08
Muut kulut		-166 612,41	-37 946,58
		-1 604 434,42	-745 261,35
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		54 043 964,14	13 771 723,93

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		598 383 703,72	235 048 838,39
Muut		278 751,78	118 393,47
Siirtosaamiset		1 320,81	963,45
Rahat ja pankkisaamiset		405 862,52	185 853,59
Vastaavaa yhteensä		599 069 638,83	235 354 048,90
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		598 887 899,99	235 281 377,87
Siirtovelat		181 738,84	72 671,03
Vastattavaa yhteensä		599 069 638,83	235 354 048,90

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät		27 276 123,62	7 623 115,39
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät		-8 810 410,00	-2 051 905,86
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		26 967 470,97	3 122 213,17
Yhteensä			45 433 184,59	8 693 422,70
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut		78 604 955,23	31 874 634,58
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut		-27 071 314,80	-9 089 808,22
	Arvostusero 31.12., netto		51 533 640,43	22 784 826,36
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.				
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		697 044,10	191 411,78
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		25 818,00	13 785,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		235 281 377,87	166 938 225,80
	Rahasto-osuuksien merkinnät	202 311 535,92	63 771 078,69
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 647 048,98	-9 199 650,55
	Sulautumisessa vastaanotetut erät	123 898 071,04	0,00
	Tilikauden voitto (tappio)	54 043 964,14	13 771 723,93
Rahaston arvo 31.12.		598 887 899,99	235 281 377,87

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Tommi Äikäs (vastuullinen), Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,49 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR.
30.4.2020 asti MSCI Daily Net TR Europe Euro Mid Cap.
14.12.2017 asti MSCI Daily Net TR Europe Euro. 31.12.2014 asti Dow Jones Stoxx 600 TR.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin.

Rahaston sijoitukset tehdään Euroopassa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Euroopasta. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissovimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemys mukaan on perusteltua. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR -indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssien suunta oli Euroopassa vahvasti ylöspäin 2025, vaikkakin huhtikuussa osakemarkkinat romahtivat hetkellisesti Trumpin rajujen tullijulkistusten takia. Notkahdus oli lyhytkestoinen, sillä jo toukokuussa päästiin tullihätsäkkää edeltänyttä korkeammille kurssitasoille. Keskisuuret yhtiöt Euroopassa ovat tuottaneet isoja yhtiöitä paremmin, erityisesti kevään notkahduksen jälkeen. Rahaston vuosituotto oli 9,17 % (rahaston vertailuindeksi on vastaavalla ajanjaksolla tuottanut selvästi enemmän eli 23,40 %). Toimialatuotoissa oli erittäin suuria eroja: eurooppalaisista keskisuurista yhtiöistä parhaiten tuottivat energia (+41 %), teollisuuspalvelut (+39 %) sekä rahoituspalvelut (+39 %) ja heikoiten informaatioteknologia (-4 %) ja kiinteistöyhtiöt (-4 %).

Parhaiten tuottaneita yhtiöitä rahastossa olivat Societe Generale (+161 %), Siemens Energy (+139 %) ja Kion Group (+118 %). Heikoiten tuottaneita yhtiöitä olivat Pandora (-46 %), IMCD (-45 %) ja Wolter Kluwer (-44 %). Toimialapainojen merkitys tuottoeroihin indeksiin verrattuna oli vähäistä. Merkittävin (lähes puolet) tuottoeroa selittävä tekijä oli puolustusteollisuuden yritysten puuttuminen rahastosta toukokuun loppupuolelle asti vallinneiden sijoitusrajotusten takia. Lisäksi yritysvalinnat eivät onnistuneet perusteellisuudessa ja kestokulutustuotteissa. Uusina yhtiöinä salkkuun ovat tulleet mm. Danske Bank, Orange, Prudential ja Sandoz. Salkusta on myyty pois mm. Cellnex, Adidas, Pandora ja Dormakaba. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät listatuissa yrityksissä ovat säilyneet koko vuoden maltillisen optimistisinä, sillä sopeutumiskykyä ja -kestävyyttä löytyy laajasti. Osakemarkkinoiden arvostus on kurssinoususta huolimatta pysynyt kohtuullisella tasolla, mikä tarjoaa kohtuulliset tuottonäkymät jatkossakin. Edellytyksenä on kuitenkin, että yritysten tuloskehitys pysyy suotuisana eivätkä geopolittiset riskit ja USAn tullimaksujen käyttöönotto haittaa ennakoitua pahemmin yritysten toimintaympäristöä.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

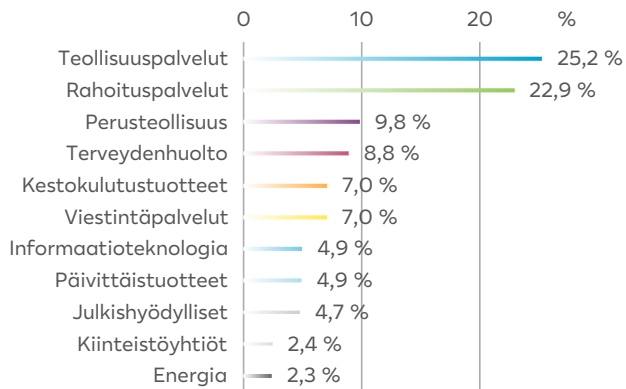
	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,14 %	3,10 %
3 kk	3,56 %	5,72 %
6 kk	4,44 %	7,62 %
12 kk	9,17 %	23,40 %
Vuoden alusta	9,17 %	23,40 %
3 v. vuosittain	8,92 %	16,09 %
5 v. vuosittain	3,55 %	8,05 %
Perustamisesta vuosittain	4,41 %	4,84 %

Tunnusluvut (12 kk)

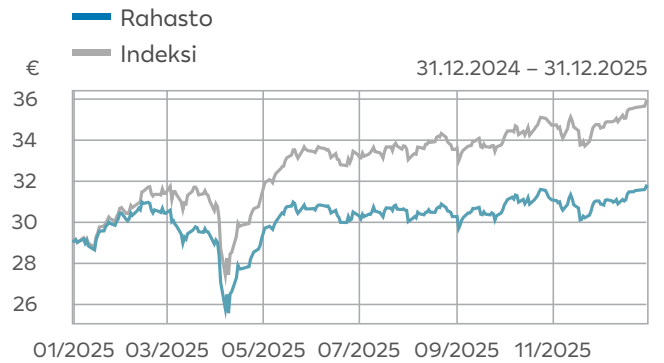
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,62 %	13,75 %
Beta	0,97	-
Tracking error	3,00	-
Sharpen luku	0,50	1,52
Active Share (31.12.2025)	60,27 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

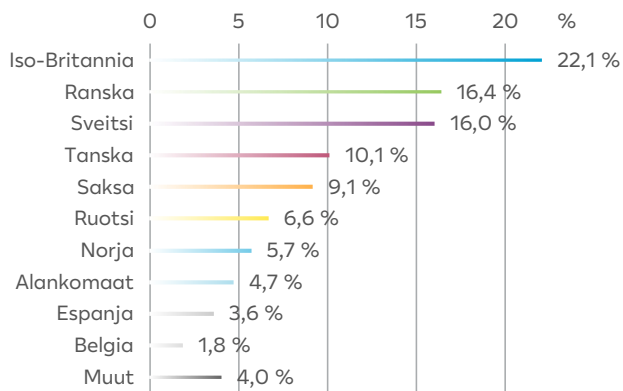
Sijoitusten toimialajakauma



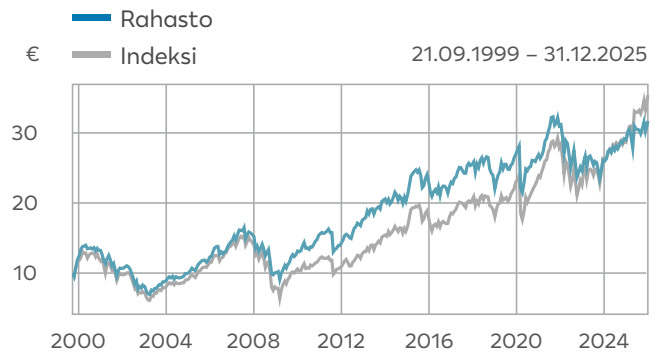
Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
Belimo Holding AG	1 425,00	839,30	1 195 999,10	1,20 %
Chocoladefabriken Lindt & Spru	65,00	12 455,13	809 583,68	0,81 %
Geberit AG	2 390,00	665,85	1 591 381,35	1,60 %
Givaudan SA	530,00	3 380,83	1 791 841,30	1,80 %
Helvetia Baloise Holding AG	6 982,00	224,82	1 569 663,20	1,57 %
Julius Baer Group Ltd	18 450,00	67,06	1 237 217,09	1,24 %
Partners Group Holding AG	955,00	1 055,73	1 008 223,18	1,01 %
Sandoz Group AG	31 900,00	62,16	1 982 822,88	1,99 %
Schindler Holding AG	4 690,00	321,53	1 507 993,21	1,51 %
SGS SA	20 200,00	97,64	1 972 373,03	1,98 %
Sika AG	3 500,00	174,74	611 580,37	0,61 %
DKK				
Carlsberg AS	14 000,00	111,82	1 565 531,74	1,57 %
Danske Bank A/S	69 600,00	42,66	2 968 919,13	2,98 %
Genmab A/S	5 500,00	271,39	1 492 656,21	1,50 %
Novonesis	22 000,00	54,60	1 201 194,28	1,21 %
Tryg A/S	65 900,00	22,29	1 469 071,73	1,47 %
Vestas Wind Systems A/S	40 000,00	23,22	928 650,80	0,93 %
EUR				
ACS Actividades de Construccio	10 000,00	84,85	848 500,00	0,85 %
Amundi SA	21 400,00	70,60	1 510 840,00	1,52 %
ASM International NV	2 340,00	517,60	1 211 184,00	1,22 %
Capgemini SE	9 010,00	142,25	1 281 672,50	1,29 %
Cie Generale des Etablissement	51 300,00	28,31	1 452 303,00	1,46 %
Corp ACCIONA Energias Renovabl	63 600,00	22,40	1 424 640,00	1,43 %
Ferrovial SE	20 200,00	55,34	1 117 868,00	1,12 %
Freenet AG	56 400,00	29,34	1 654 776,00	1,66 %
Getlink SE	76 000,00	15,73	1 195 480,00	1,20 %
HeidelbergCement AG	5 850,00	223,00	1 304 550,00	1,31 %
IMCD NV	11 000,00	77,34	850 740,00	0,85 %
Ipsen SA	9 600,00	119,00	1 142 400,00	1,15 %
Kering SA	3 500,00	301,00	1 053 500,00	1,06 %
KION Group AG	23 100,00	68,25	1 576 575,00	1,58 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	39 800,00	34,87	1 387 826,00	1,39 %
Legrand SA	12 000,00	127,25	1 527 000,00	1,53 %
Orange SA	80 000,00	14,20	1 136 000,00	1,14 %
Prysmian SpA	16 100,00	86,38	1 390 718,00	1,40 %
Publicis Groupe SA	13 000,00	88,62	1 152 060,00	1,16 %
Siemens Energy AG	18 600,00	120,40	2 239 440,00	2,25 %
Societe Generale SA	31 000,00	68,72	2 130 320,00	2,14 %
Symrise AG	15 300,00	68,88	1 053 864,00	1,06 %
Thales SA	4 300,00	229,80	988 140,00	0,99 %
UCB SA	7 260,00	238,60	1 732 236,00	1,74 %
Veolia Environnement SA	35 000,00	29,72	1 040 200,00	1,04 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

Vonovia SE	36 000,00	24,54	883 440,00	0,89 %
Wolters Kluwer NV	11 630,00	88,34	1 027 394,20	1,03 %
GBP				
Aviva PLC	228 100,00	7,84	1 787 954,09	1,79 %
Halma PLC	32 850,00	40,52	1 331 111,07	1,34 %
ICG PLC	57 800,00	23,52	1 359 719,63	1,36 %
Informa PLC	158 000,00	10,12	1 599 670,21	1,60 %
Kingfisher PLC	260 000,00	3,58	931 155,68	0,93 %
Next PLC	10 500,00	156,68	1 645 115,85	1,65 %
Prudential PLC	91 700,00	13,11	1 202 004,88	1,21 %
Rotork PLC	360 900,00	3,73	1 345 010,06	1,35 %
Severn Trent PLC	64 000,00	31,94	2 044 323,33	2,05 %
Smith & Nephew PLC	87 500,00	14,18	1 241 152,50	1,25 %
Smurfit WestRock PLC	37 000,00	32,88	1 216 622,94	1,22 %
Tesco PLC	175 000,00	5,06	885 492,48	0,89 %
The Sage Group PLC	69 200,00	12,40	858 332,65	0,86 %
Tritax Big Box REIT PLC	806 600,00	1,74	1 406 028,02	1,41 %
Weir Group PLC/The	54 400,00	32,60	1 773 188,40	1,78 %
NOK				
Aker BP ASA	48 000,00	21,69	1 041 152,35	1,04 %
Norsk Hydro ASA	164 000,00	6,60	1 082 828,20	1,09 %
Storebrand ASA	143 000,00	14,58	2 085 150,07	2,09 %
Var Energi ASA	426 300,00	2,79	1 187 786,05	1,19 %
PLN				
Powszechna Kasa Oszczednosci B	60 000,00	20,17	1 210 146,12	1,21 %
SEK				
Boliden AB	22 500,00	47,60	1 070 993,03	1,07 %
Nordnet AB publ	900,00	24,96	22 467,57	0,02 %
Saab AB	20 000,00	49,67	993 384,82	1,00 %
Swedbank AB	76 200,00	29,67	2 260 599,03	2,27 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	27 400,00	30,75	842 484,95	0,85 %
Tele2 AB	80 000,00	14,28	1 142 318,64	1,15 %
USD				
InterContinental Hotels Group	13 500,00	119,80	1 617 284,93	1,62 %
Arvopaperit yhteensä			95 401 846,53	95,71 %
Kassa ja muut varat, netto			4 271 872,95	4,29 %
Yhteensä			99 673 719,48	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 144 032,1481	100,0 %	
Osuuden arvo	31,703		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	22,588		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 349 501,38		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	12 332,78		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,52 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,20 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,72 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	1 164	1 169	1 252
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	31,703	29,041	26,351
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	22,588	21,320	19,911
Rahaston arvo, EUR	99 673 719,47	64 593 207,26	86 421 165,42
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	99 810 308,17		
Rahaston velat, EUR	136 588,70		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		6 730 282,67	6 572 944,60
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		2 394 285,72	1 959 914,32
Korkotuotot		32 984,52	31 266,68
Muut tuotot			
Muut		20 857,98	18 927,18
		9 178 410,89	8 583 052,78
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 349 501,38	-1 120 990,52
Säilytysyhtiöille		-12 332,78	-1 427,16
Muut kulut		-20 325,10	-12 242,05
		-1 382 159,26	-1 134 659,73
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		7 796 251,63	7 448 393,05

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		95 401 846,52	63 427 891,66
Muut saamiset			
Muut		66 376,21	35 952,91
Siirtosaamiset		1 383,63	3 417,34
Rahat ja pankkisaamiset		4 340 701,81	1 214 444,76
Vastaavaa yhteensä		99 810 308,17	64 681 706,67
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		99 673 719,47	64 593 207,26
Siirtovelat		136 588,70	88 499,41
Vastattavaa yhteensä		99 810 308,17	64 681 706,67

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	7 084 159,70	12 441 119,97
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-5 779 120,08	-5 237 959,40
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	5 425 243,05	-630 215,97
Yhteensä		6 730 282,67	6 572 944,60
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,00	0,5974
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	0,00	25 953,44
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	13 109 978,39	8 401 111,98
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-3 163 326,39	-3 879 703,02
	Arvostusero 31.12., netto	9 946 652,00	4 521 408,96
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	180 433,73	111 661,54
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	5 033,00	3 510,50
		185 466,73	115 172,04

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		64 593 207,26	86 421 165,42
	Rahasto-osuuksien merkinnät	37 908 075,22	1 438 198,30
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 623 814,64	-30 688 596,07
	Tuotonjako	0,00	-25 953,44
	Tilikauden voitto (tappio)	7 796 251,63	7 448 393,05
Rahaston arvo 31.12.		99 673 719,47	64 593 207,26
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Heikki Urpelainen (vastuullinen), Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Janne Yliheikkilä, Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,49 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.3.2024 alkaen Morningstar Developed Markets Healthcare Target Market Exposure. 29.2.2024 asti Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD. 30.4.2020 asti MSCI Daily World TR Net USD. 31.12.2014 asti Dow Jones Stoxx 600 TR.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi on aktiivisesti hoidettu rahasto, joka sijoittaa osakkeisiin tai osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteeksi valitaan yrityksiä, jotka hyötyvät ihmisen hyvinvointiin liittyvistä kehityssuunnista. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaisopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Developed Markets Healthcare Target Market Exposure -indeksiin. Indeksii ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2025 terveysalan taakkana olivat Yhdysvaltojen lääkehinta- ja tulliuhat. Terveysala nousi vuoden loppua kohden huolien vähennyttyä. Terveysalan ja rahaston sijoitukset painottuvat Yhdysvaltoihin, joten dollarin heikentyminen kahdellatoista prosentilla painoi sijoitusten tuottoa. LähiTapiola Hyvinvoinnin tuotto oli -2,26 % ja vertailuindeksin +1,18 %.

Yhdysvallat on terveystuotteiden tärkein markkina. Trumpin puheet lääketulleista ja kotimaisen lääketuotannon vahvistamisesta koskettivat siksi koko terveysalaa. Suurimmat huolet hälvenivät syksyllä, kun Trump julkisti ”diilejä” suurimpien lääkeyhtiöiden kanssa. Lääkehinnat ja lääke-markkina ovat Yhdysvalloissa pääosin yksityisten yritysten keskenään neuvottelemia ja siksi valtion ei ole helppo puuttua niihin suoraan. Valtion hintaneuvottelut koskevat vain osaa markkinasta, mutta tämä heijastuu epäsuorasti koko lääkemarkkinaan. Rahasto hyötyi sijoituksistaan diagnostiikkaan.

Tuottoa painoi sijoitukset pieniin ja keskiuuriin terveysyrityksiin, jotka kärsivät epävarmuudesta suuria enemmän. Eniten rahaston tuottoa tuki sveitsiläinen rinnakkaislääkevalmistaja Sandoz ja yhdysvaltalainen sairaalaketju HCA sekä rahaston varovaisuus Yhdysvaltain terveysalan ”välitavetäjissä”, kuten United Healthissä. Eniten suhteellista miinusta tuli siitä, ettemme ole sijoittaneet riskilliseen CVS Health terveysketjuun tai lääkevalmistaja Alnylamiin, jotka nousivat hyvin.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Terveysalaa puntaroi lääkehinnoittelu Yhdysvaltain markkinoilla. Olemme vähentäneet rahastossa tähän liittyviä riskejä suosimalla innovatiivisia tuotevalmistajia, joilla vanhojen tuotteiden hintariski on vähäinen. Suosimme yrityksiä, joiden tuotteet tarjoavat terveyshyötyjen lisäksi kustannustehokkuutta eli kalliin hoitohenkilökunnan ajansäästöä. Ikääntyminen ja innovaatiot kasvattavat terveysalaa jatkossakin. Rahastossa arvioitu tuloskasvu vuodelle 2026 on hyvää tasoa ja hiukan muuta terveysalaa korkeampi. Arvostukset ovat Hyvinvointi-rahastossa kohtuullisia. Nämä tekijät puoltavat Hyvinvointi-rahastoa sijoituskohteena.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Hyvinvointi ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

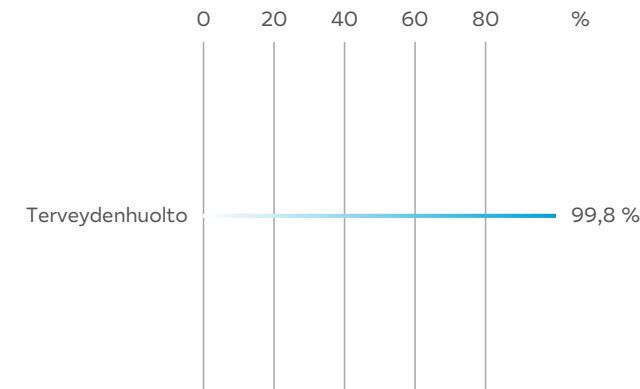
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,47 %	-1,81 %
3 kk	9,14 %	10,62 %
6 kk	10,91 %	13,81 %
12 kk	-2,26 %	1,18 %
Vuoden alusta	-2,26 %	1,18 %
3 v. vuosittain	-0,38 %	9,33 %
5 v. vuosittain	1,88 %	8,26 %
Perustamisesta vuosittain	5,73 %	5,18 %

Tunnusluvut (12 kk)

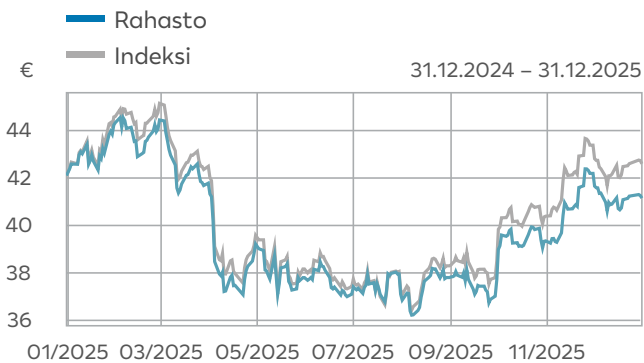
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	14,16 %	14,57 %
Beta	0,96	-
Tracking error	1,99	-
Sharpen luku	-0,32	-0,08

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

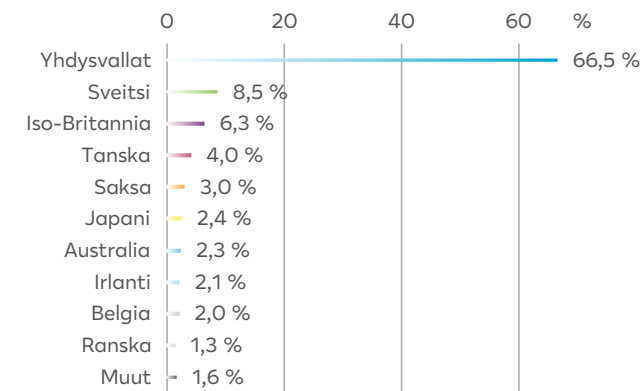
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
CSL Ltd	15 000,00	98,03	1 470 513,09	1,35 %
Sonic Healthcare Ltd	77 000,00	12,84	988 558,42	0,91 %
CHF				
Alcon Inc	17 000,00	68,00	1 156 059,93	1,06 %
Coltene Holding AG	3 257,00	57,71	187 956,35	0,17 %
Novartis AG	23 000,00	117,78	2 708 964,68	2,48 %
Roche Holding AG	9 000,00	352,70	3 174 285,90	2,91 %
Sandoz Group AG	27 000,00	62,16	1 678 251,34	1,54 %
DKK				
Coloplast A/S	8 000,00	73,16	585 253,52	0,54 %
Genmab A/S	4 000,00	271,39	1 085 568,16	0,99 %
Novo Nordisk A/S	60 000,00	43,55	2 612 834,58	2,39 %
EUR				
Argenx SE	1 100,00	716,80	788 480,00	0,72 %
Carl Zeiss Meditec AG	17 415,00	40,00	696 600,00	0,64 %
Fresenius Medical Care AG	12 000,00	40,76	489 120,00	0,45 %
Merck KGaA	10 000,00	122,60	1 226 000,00	1,12 %
Sanofi	17 000,00	82,72	1 406 240,00	1,29 %
Sartorius AG	3 000,00	247,20	741 600,00	0,68 %
UCB SA	9 000,00	238,60	2 147 400,00	1,97 %
GBP				
AstraZeneca PLC	30 000,00	157,94	4 738 126,05	4,34 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	36 000,00	17,75	639 080,10	0,59 %
Smith & Nephew PLC	95 000,00	14,18	1 347 537,00	1,23 %
JPY				
Daiichi Sankyo Co Ltd	80 000,00	18,19	1 455 019,52	1,33 %
Santen Pharmaceutical Co Ltd	130 000,00	8,83	1 148 305,08	1,05 %
SEK				
Fenix Outdoor International AG	4 513,00	44,26	199 723,47	0,18 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	28 000,00	30,75	860 933,53	0,79 %
USD				
Abbott Laboratories	20 000,00	106,68	2 133 685,28	1,95 %
AbbVie Inc	23 000,00	194,56	4 474 855,25	4,10 %
Align Technology Inc	5 500,00	132,96	731 288,32	0,67 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	3 000,00	338,60	1 015 795,30	0,93 %
Amgen Inc	7 500,00	278,70	2 090 280,14	1,91 %
Becton Dickinson and Co	6 000,00	165,25	991 502,05	0,91 %
Bio-Techne Corp	19 000,00	50,08	951 456,07	0,87 %
Biogen Inc	8 000,00	149,86	1 198 841,96	1,10 %
Boston Scientific Corp	30 000,00	81,19	2 435 711,85	2,23 %
Bristol-Myers Squibb Co	21 000,00	45,93	964 526,58	0,88 %
Danaher Corp	15 000,00	194,93	2 923 876,02	2,68 %
Dexcom Inc	10 000,00	56,51	565 139,65	0,52 %
Edwards Lifesciences Corp	23 000,00	72,59	1 669 575,96	1,53 %
Eli Lilly & Co	11 500,00	915,09	10 523 518,39	9,64 %
HCA Healthcare Inc	5 500,00	397,53	2 186 418,60	2,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

Humana Inc	2 000,00	218,09	436 188,69	0,40 %
Illumina Inc	12 000,00	111,68	1 340 190,73	1,23 %
Intuitive Surgical Inc	5 500,00	482,25	2 652 401,22	2,43 %
Johnson & Johnson	37 000,00	176,22	6 520 052,79	5,97 %
McKesson Corp	1 000,00	698,48	698 475,82	0,64 %
Medtronic PLC	27 000,00	81,79	2 208 463,89	2,02 %
Merck & Co Inc	35 000,00	89,63	3 137 006,15	2,87 %
Neurocrine Biosciences Inc	12 500,00	120,77	1 509 600,65	1,38 %
Pfizer Inc	85 000,00	21,20	1 802 196,86	1,65 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1 000,00	657,25	657 246,25	0,60 %
ResMed Inc	6 000,00	205,10	1 230 602,86	1,13 %
Stryker Corp	7 500,00	299,28	2 244 571,70	2,06 %
Tarsus Pharmaceuticals Inc	24 000,00	69,72	1 673 296,99	1,53 %
The Cigna Group	4 000,00	234,36	937 431,88	0,86 %
Thermo Fisher Scientific Inc	7 000,00	493,40	3 453 806,20	3,16 %
UnitedHealth Group Inc	15 500,00	281,09	4 356 867,33	3,99 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	5 000,00	386,04	1 930 177,11	1,77 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	20 000,00	76,57	1 531 335,14	1,40 %
Arvopaperit yhteensä			106 708 794,38	97,75 %
Kassa ja muut varat, netto			2 461 106,51	2,25 %
Yhteensä			109 169 900,89	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 625 378,8991	98,7 %	
Osuuden arvo	41,153		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	35 372,2249	1,3 %	
Osuuden arvo	31,859		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 679 120,68		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	12 846,26		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,04 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,55 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	3 454	3 723	3 916
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	41,153	42,104	41,550
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	31,859	33,610	34,140
Rahaston arvo, EUR	109 169 900,89	124 727 127,54	150 948 375,78
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	109 345 711,95		
Rahaston velat, EUR	175 811,06		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		-3 014 599,50	2 957 340,68
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		1 900 931,70	1 968 648,03
Korkotuotot		28 942,86	52 816,81
Muut tuotot			
Muut		8 125,53	0,00
		-1 076 599,41	4 978 805,52
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 679 120,68	-2 133 483,08
Säilytysyhtiöille		-12 846,26	-2 531,02
Korkokulut		0,00	-50,20
Muut kulut		-33 828,96	-9 556,89
		-1 725 795,90	-2 145 621,19
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		-2 802 395,31	2 833 184,33

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		106 708 794,38	121 742 079,62
Muut saamiset			
Muut		54 360,44	82 815,40
Siirtosaamiset		534,23	4 623,76
Rahat ja pankkisaamiset		2 582 022,90	3 066 929,81
Vastaavaa yhteensä		109 345 711,95	124 896 448,59
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		109 169 900,89	124 727 127,54
Siirtovelat		175 811,06	169 321,05
Vastattavaa yhteensä		109 345 711,95	124 896 448,59

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	10 916 892,15	24 655 466,07
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-7 615 613,06	-8 976 276,85
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-6 315 878,59	-12 721 848,54
Yhteensä		-3 014 599,50	2 957 340,68
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	1,0083	1,0242
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	35 665,82	36 228,23
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	12 662 195,34	13 673 067,71
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-13 406 410,56	-8 101 404,33
	Arvostusero 31.12., netto	-744 215,22	5 571 663,38
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	46 421,70	83 092,08
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 058,00	1 689,50
		48 479,70	84 781,58

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		124 727 127,54	150 948 375,78
	Rahasto-osuuksien merkinnät	3 095 201,25	10 718 503,37
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 814 366,77	-39 736 707,71
	Tuotonjako	-35 665,82	-36 228,23
	Tilikauden voitto (tappio)	-2 802 395,31	2 833 184,33
Rahaston arvo 31.12.		109 169 900,89	124 727 127,54
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Hannu Salminen (vastuullinen), Perttu Hytönen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,47 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Asia Pacific Target Market Exposure Select Index. 30.4.2020 asti MSCI AC Asia Pacific Net TR Euro. 5.6.2018 asti MSCI AC Pacific ex. Japan Net (EUR).

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

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajan sijoitusnäkemysten 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittynyt Aasia -rahaston tuotto oli vuonna 2025 21,4 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla 18,2 %.

Rahaston vertailuindeksiä parempi tuotto selittyy pääosin rahaston mallipohjaisen osakevalinnan onnistumisella. Lisäksi Etelä-Korean lievä ylipaino indeksiin verrattuna paransi suhteellista tuottoa kyseisen maan todella hyvän vuosituoton myötä. Erityisen hyvin tuottivat positiivisen kehityksen momentum-yhtiöt sekä arvostukseltaan edulliset yhtiöt. Osakevalinnat onnistuivat parhaiten Japanissa.

Sijoitusten alueellisen jakauman osalta suurimmat muutokset olivat Australian painon laskeminen ja Etelä-Korean painon nostaminen.

Toimialojen osalta suurimpia muutoksia olivat terveydenhuolto- sekä viestintäpalveluyhtiöiden painon keventäminen sekä IT-sektorin osuuden lisääminen salkussa. Rahastossa ei käytetty katsauskaudella johdannaisia.

Vuoden 2026 näkymät ovat kohtalaisen positiiviset. Suhdanteiden elpyminen ja sijoittajien riskinottohalukkuus tukevat todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä ja USA:n tullipäätökset ovat vähentäneet kauppapolitiikkaan liittyvää epävarmuutta. Aasian kasvua tukevat myös puolijohteet ja muut AI-investoinnit. Kiinan talouden haasteet, USA:n politiikan nopeat muutokset ja geopolittiset jännitteet aiheuttavat kuitenkin edelleen epävarmuutta Aasian alueen talouden näkymiin.

Kehittyneen Aasian osakemarkkinoiden arvostustaso on kohtuullisen edullinen USA:han verrattuna, mikä maantieteellisen hajautuksen lisäksi kasvattaa alueen markkinoiden houkuttelevuutta suhteessa länsimaiden osakemarkkinoihin. Rahasto pyrkii sijoittamaan laadukkaisiin ja kohtuullisesti hinnoiteltuihin yhtiöihin, joiden hinta- ja tulevaisuuden näkymien kehitys on positiivinen, minkä nähdään tukevan rahaston tuottokehitystä pitkällä aikavälillä.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

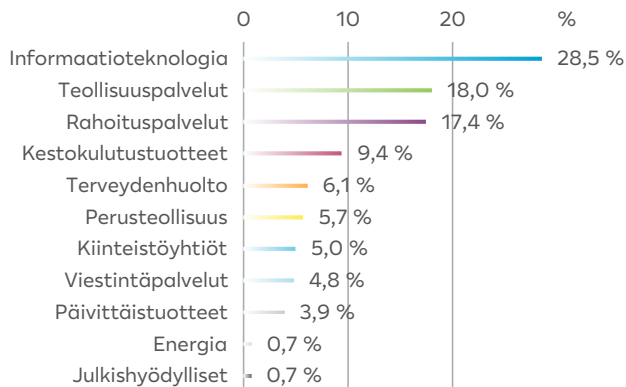
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,99 %	1,74 %
3 kk	4,91 %	6,26 %
6 kk	15,02 %	15,81 %
12 kk	21,44 %	18,24 %
Vuoden alusta	21,44 %	18,24 %
3 v. vuosittain	16,49 %	13,36 %
5 v. vuosittain	9,51 %	7,74 %
Perustamisesta vuosittain	5,68 %	6,55 %

Tunnusluvut (12 kk)

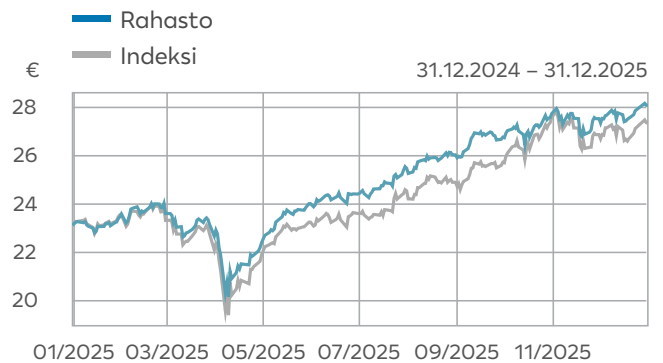
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	14,56 %	17,73 %
Beta	0,80	-
Tracking error	5,06	-
Sharpen luku	1,30	0,89

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

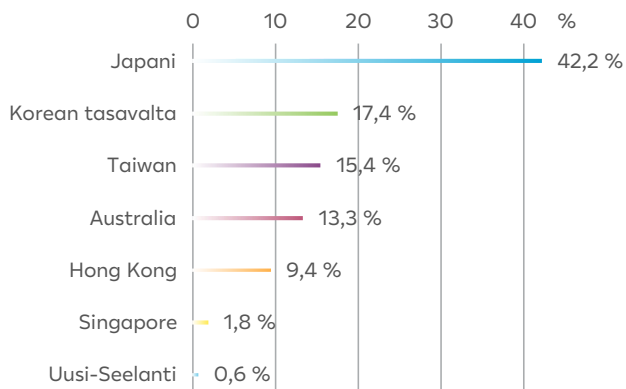
Sijoitusten toimialajakauma



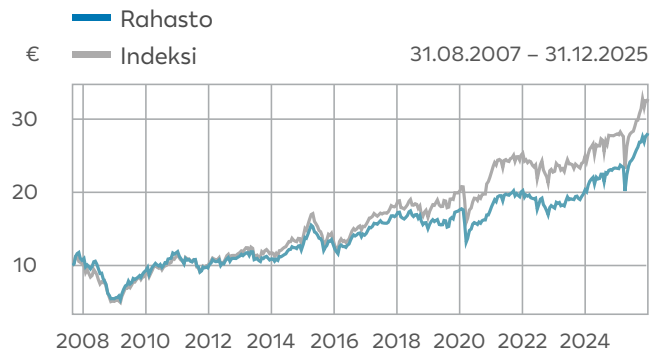
Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
ALS Ltd	48 864,00	12,51	611 521,38	0,27 %
Ampol Ltd	16 574,00	18,13	300 495,04	0,13 %
Ansell Ltd	48 936,00	19,88	972 818,07	0,42 %
ANZ Group Holdings Ltd	40 650,00	20,63	838 796,33	0,36 %
Beach Energy Ltd	398 233,00	0,67	265 696,68	0,12 %
BHP Group Ltd	47 110,00	25,83	1 216 858,55	0,53 %
Brambles Ltd	84 502,00	13,04	1 101 665,93	0,48 %
Charter Hall Group	90 489,00	13,88	1 256 277,88	0,55 %
Codan Ltd/Australia	52 281,00	16,14	843 979,29	0,37 %
Coles Group Ltd	63 452,00	12,17	772 469,15	0,34 %
Commonwealth Bank of Australia	34 801,00	91,17	3 172 978,88	1,38 %
Evolution Mining Ltd	89 981,00	7,20	647 859,96	0,28 %
Fortescue Ltd	91 795,00	12,50	1 147 229,03	0,50 %
GPT Group/The	194 385,00	3,08	598 236,75	0,26 %
HUB24 Ltd	10 109,00	54,65	552 484,36	0,24 %
Ingenia Communities Group	232 024,00	2,94	681 137,08	0,30 %
JB Hi-Fi Ltd	19 047,00	54,64	1 040 645,91	0,45 %
Lovisa Holdings Ltd	30 949,00	16,64	515 078,57	0,22 %
Magellan Financial Group Ltd	204 824,00	5,67	1 160 706,47	0,50 %
Medibank Pvt Ltd	397 926,00	2,72	1 082 303,01	0,47 %
National Australia Bank Ltd	57 206,00	24,02	1 374 344,63	0,60 %
Netwealth Group Ltd	43 511,00	14,58	634 214,25	0,28 %
Perseus Mining Ltd	404 258,00	3,23	1 303 820,99	0,57 %
Pro Medicus Ltd	2 414,00	125,41	302 750,62	0,13 %
QBE Insurance Group Ltd	86 870,00	11,29	981 105,35	0,43 %
Regis Resources Ltd	327 308,00	4,29	1 403 184,12	0,61 %
Sandfire Resources Ltd	34 878,00	10,18	354 895,61	0,15 %
Sonic Healthcare Ltd	46 016,00	12,84	590 772,78	0,26 %
Stockland	85 820,00	3,25	279 224,90	0,12 %
Super Retail Group Ltd	102 060,00	9,10	928 966,65	0,40 %
Technology One Ltd	32 565,00	15,88	517 010,44	0,22 %
Telstra Group Ltd	431 263,00	2,77	1 192 565,54	0,52 %
Ventia Services Group Pty Ltd	207 262,00	3,38	700 241,30	0,30 %
Westpac Banking Corp	46 928,00	21,92	1 028 561,80	0,45 %
HKD				
AIA Group Ltd	562 600,00	8,74	4 917 541,45	2,13 %
CK Hutchison Holdings Ltd	158 000,00	5,79	915 218,00	0,40 %
First Pacific Co Ltd	448 000,00	0,65	292 096,00	0,13 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	1 112 000,00	0,86	954 940,01	0,41 %
Henderson Land Development Co	364 000,00	3,08	1 120 539,06	0,49 %
HKT Trust & HKT Ltd	327 000,00	1,26	411 741,40	0,18 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	97 000,00	44,59	4 325 212,54	1,88 %
Johnson Electric Holdings Ltd	273 500,00	3,25	889 216,88	0,39 %
Kerry Properties Ltd	54 500,00	2,22	120 911,03	0,05 %
Orient Overseas International	63 000,00	13,72	864 250,44	0,38 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	1 435 000,00	0,68	970 156,15	0,42 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	77 500,00	10,36	802 884,81	0,35 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Swire Properties Ltd	401 000,00	2,30	920 346,73	0,40 %
United Laboratories Internatio	588 000,00	1,27	745 525,20	0,32 %
VTech Holdings Ltd	116 700,00	6,71	783 225,75	0,34 %
WH Group Ltd	1 135 000,00	0,95	1 076 506,64	0,47 %
JPY				
ADEKA Corp	36 300,00	21,06	764 335,09	0,33 %
Aisin Corp	65 100,00	15,90	1 034 781,62	0,45 %
Alps Alpine Co Ltd	54 100,00	10,83	585 877,63	0,25 %
Amada Co Ltd	80 100,00	10,06	805 873,52	0,35 %
Amano Corp	30 300,00	22,88	693 305,09	0,30 %
ANA Holdings Inc	34 200,00	16,18	553 464,79	0,24 %
Anritsu Corp	77 000,00	12,19	938 866,24	0,41 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	18,39	417 424,49	0,18 %
Artience Co Ltd	8 900,00	18,69	166 318,99	0,07 %
Asahi Intecc Co Ltd	18 600,00	15,96	296 813,89	0,13 %
Astellas Pharma Inc	93 000,00	11,37	1 057 415,21	0,46 %
Azbil Corp	112 500,00	7,73	869 357,03	0,38 %
BIPROGY Inc	34 300,00	29,41	1 008 801,62	0,44 %
Brother Industries Ltd	61 500,00	16,96	1 043 041,05	0,45 %
Canon Marketing Japan Inc	35 000,00	37,38	1 308 317,05	0,57 %
CyberAgent Inc	38 800,00	7,27	282 020,87	0,12 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	58 600,00	14,63	857 607,54	0,37 %
Dai-Dan Co Ltd	47 100,00	13,45	633 526,75	0,27 %
Daifuku Co Ltd	27 300,00	26,77	730 847,45	0,32 %
Daiwa Securities Group Inc	96 300,00	7,45	716 966,31	0,31 %
Daiwabo Holdings Co Ltd	18 700,00	16,74	312 987,29	0,14 %
DCM Holdings Co Ltd	47 700,00	8,83	421 080,53	0,18 %
DeNA Co Ltd	59 700,00	13,79	823 112,79	0,36 %
Denso Corp	22 900,00	11,72	268 460,46	0,12 %
Dentsu Group Inc	48 100,00	18,06	868 559,30	0,38 %
Dip Corp	20 500,00	12,02	246 338,56	0,11 %
ENEOS Holdings Inc	53 300,00	6,01	320 529,68	0,14 %
FCC Co Ltd	39 400,00	20,15	794 078,67	0,34 %
GLP J-Reit	1 176,00	808,89	951 251,63	0,41 %
GMO internet group Inc	42 100,00	21,28	896 065,83	0,39 %
GungHo Online Entertainment In	36 600,00	13,67	500 446,55	0,22 %
Hakuhodo DY Holdings Inc	124 100,00	6,34	786 411,65	0,34 %
Hitachi Construction Machinery	35 000,00	25,15	880 323,78	0,38 %
Hitachi Ltd	41 300,00	26,63	1 099 807,68	0,48 %
Hulic Co Ltd	91 300,00	9,31	850 357,70	0,37 %
Inabata & Co Ltd	41 100,00	20,34	836 155,46	0,36 %
Japan Airlines Co Ltd	51 400,00	15,78	811 152,75	0,35 %
Japan Aviation Electronics Ind	60 600,00	13,67	828 278,98	0,36 %
Japan Petroleum Exploration Co	83 500,00	8,53	712 163,15	0,31 %
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	19 800,00	21,81	431 861,15	0,19 %
Kamigumi Co Ltd	43 700,00	27,49	1 201 227,74	0,52 %
Kanematsu Corp	120 000,00	9,77	1 172 751,00	0,51 %
KDDI Corp	72 600,00	14,71	1 068 215,42	0,46 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Kewpie Corp	17 200,00	23,50	404 211,21	0,18 %
Komatsu Ltd	17 000,00	27,16	461 755,75	0,20 %
Kurita Water Industries Ltd	21 500,00	34,49	741 427,65	0,32 %
LaSalle Logiport REIT	431,00	861,58	371 341,81	0,16 %
Life Corp	50 000,00	13,89	694 263,35	0,30 %
Lintec Corp	51 100,00	24,01	1 226 977,38	0,53 %
Lixil Corp	31 500,00	10,29	324 189,21	0,14 %
Mabuchi Motor Co Ltd	154 800,00	7,81	1 209 690,33	0,53 %
Maruha Nichiro Corp	30 300,00	6,99	211 678,62	0,09 %
MatsukiyoCocokara & Co	16 300,00	14,73	240 143,42	0,10 %
Megmilk Snow Brand Co Ltd	18 200,00	17,57	319 844,63	0,14 %
Meidensha Corp	16 000,00	30,26	484 137,33	0,21 %
MEIJI Holdings Co Ltd	18 800,00	18,93	355 921,34	0,15 %
Meitec Corp	39 500,00	19,26	760 902,88	0,33 %
Mirait Holdings Corp	5 800,00	19,04	110 435,68	0,05 %
Mitsubishi Chemical Holdings C	66 300,00	4,97	329 591,09	0,14 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	173 200,00	13,54	2 345 651,93	1,02 %
Mitsui Chemicals Inc	88 800,00	10,88	965 762,69	0,42 %
Mizuho Financial Group Inc	11 700,00	30,96	362 288,14	0,16 %
Murata Manufacturing Co Ltd	61 400,00	17,63	1 082 705,37	0,47 %
Nagase & Co Ltd	60 000,00	20,66	1 239 895,68	0,54 %
NGK Insulators Ltd	66 200,00	18,20	1 205 107,58	0,52 %
NH Foods Ltd	28 200,00	35,62	1 004 494,77	0,44 %
Nichirei Corp	90 200,00	10,14	914 348,11	0,40 %
Nifco Inc/Japan	30 800,00	26,31	810 491,10	0,35 %
Nihon M&A Center Holdings Inc	71 500,00	3,92	279 971,76	0,12 %
Nippon Shinyaku Co Ltd	36 700,00	30,69	1 126 439,60	0,49 %
Nippon Yusen KK	29 800,00	27,59	822 057,79	0,36 %
Nissan Chemical Corp	29 700,00	29,13	865 281,94	0,38 %
Niterra Co Ltd	6 200,00	37,43	232 095,83	0,10 %
NOK Corp	54 900,00	15,25	837 457,61	0,36 %
Nomura Holdings Inc	164 000,00	7,07	1 159 082,96	0,50 %
Nomura Real Estate Master Fund	623,00	940,35	585 839,31	0,25 %
Nomura Research Institute Ltd	23 800,00	32,71	778 464,80	0,34 %
NSK Ltd	210 900,00	5,30	1 117 971,62	0,49 %
Ono Pharmaceutical Co Ltd	84 400,00	11,80	996 083,23	0,43 %
ORIX Corp	45 500,00	24,74	1 125 635,60	0,49 %
OSG Corp	24 000,00	12,42	298 044,34	0,13 %
Otsuka Corp	35 700,00	17,56	626 805,75	0,27 %
Otsuka Holdings Co Ltd	13 400,00	48,20	645 905,04	0,28 %
Persol Holdings Co Ltd	719 700,00	1,58	1 136 162,32	0,49 %
Pigeon Corp	88 900,00	8,75	778 261,36	0,34 %
Recruit Holdings Co Ltd	11 200,00	48,06	538 279,01	0,23 %
Ricoh Co Ltd	60 200,00	7,46	449 341,59	0,20 %
Rinnai Corp	27 800,00	21,51	598 044,33	0,26 %
Sanki Engineering Co Ltd	11 800,00	31,18	367 948,72	0,16 %
Sankyu Inc	7 900,00	45,94	362 898,74	0,16 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Santen Pharmaceutical Co Ltd	71 100,00	8,83	628 034,55	0,27 %
Sanwa Holdings Corp	12 500,00	22,16	276 985,55	0,12 %
SCREEN Holdings Co Ltd	13 200,00	82,79	1 092 829,20	0,47 %
Seibu Holdings Inc	34 000,00	23,38	794 958,73	0,35 %
Seiko Epson Corp	39 300,00	10,77	423 358,86	0,18 %
Sekisui Chemical Co Ltd	38 600,00	14,31	552 536,96	0,24 %
Sekisui House Reit Inc	2 446,00	488,92	1 195 893,09	0,52 %
Seven & i Holdings Co Ltd	53 800,00	12,23	657 740,67	0,29 %
Shimizu Corp	20 800,00	14,50	301 525,43	0,13 %
Shionogi & Co Ltd	71 500,00	15,43	1 103 495,75	0,48 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	55 900,00	10,83	605 522,61	0,26 %
SoftBank Corp	855 300,00	1,17	998 035,89	0,43 %
Sompo Holdings Inc	12 300,00	28,99	356 544,98	0,15 %
Sony Group Corp	18 700,00	21,86	408 783,14	0,18 %
Stanley Electric Co Ltd	53 300,00	16,72	891 228,82	0,39 %
Subaru Corp	59 400,00	18,44	1 095 518,24	0,48 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	121 500,00	2,42	294 113,47	0,13 %
Sumitomo Mitsui Financial Grou	21 700,00	27,38	594 250,88	0,26 %
Sumitomo Mitsui Trust Group In	29 000,00	25,95	752 569,55	0,33 %
Suruga Bank Ltd	97 900,00	9,28	908 904,29	0,39 %
Taisei Corp	4 000,00	80,59	322 359,84	0,14 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	36 900,00	26,27	969 206,32	0,42 %
Tokai Rika Co Ltd	17 700,00	16,92	299 519,22	0,13 %
Tokio Marine Holdings Inc	19 800,00	31,60	625 687,74	0,27 %
Tokyo Seimitsu Co Ltd	9 000,00	60,33	542 943,29	0,24 %
TOTO Ltd	14 300,00	23,54	336 680,79	0,15 %
Toyo Tire Corp	61 700,00	23,55	1 453 006,86	0,63 %
Toyoda Gosei Co Ltd	56 700,00	21,42	1 214 515,98	0,53 %
Toyota Boshoku Corp	85 800,00	13,65	1 171 313,54	0,51 %
Toyota Motor Corp	79 600,00	18,23	1 451 203,84	0,63 %
TS Tech Co Ltd	48 000,00	10,00	480 052,13	0,21 %
Tsubakimoto Chain Co	14 300,00	12,57	179 682,20	0,08 %
Ulvac Inc	30 200,00	38,46	1 161 538,45	0,50 %
Ushio Inc	63 200,00	13,61	860 039,12	0,37 %
Yakult Honsha Co Ltd	22 400,00	13,30	297 948,72	0,13 %
Yamaha Corp	89 300,00	5,93	529 988,36	0,23 %
Yokogawa Electric Corp	43 000,00	27,25	1 171 707,95	0,51 %
Z Holdings Corp	293 300,00	2,27	664 736,88	0,29 %
Zenkoku Hoshu Co Ltd	26 300,00	16,95	445 905,59	0,19 %
Zeon Corp	62 700,00	9,72	609 526,58	0,26 %
KRW				
BNK Financial Group Inc	131 217,00	9,36	1 228 765,72	0,53 %
Celltrion Pharm Inc	4 052,00	34,22	138 675,42	0,06 %
Cheil Worldwide Inc	28 331,00	12,39	351 061,52	0,15 %
CJ Corp	8 819,00	101,49	895 055,23	0,39 %
DB HiTek Co Ltd	31 141,00	39,89	1 242 170,74	0,54 %
DB Insurance Co Ltd	4 271,00	77,36	330 395,64	0,14 %
Hana Financial Group Inc	24 411,00	55,53	1 355 430,47	0,59 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Hankook Tire & Technology Co L	10 301,00	34,40	354 364,32	0,15 %
Hanwha Corp	16 192,00	48,15	779 637,47	0,34 %
HD Hyundai Heavy Industries Co	2 978,00	300,34	894 426,22	0,39 %
HD Korea Shipbuilding & Offsho	4 490,00	240,16	1 078 307,92	0,47 %
Hyundai Glovis Co Ltd	11 293,00	106,57	1 203 452,95	0,52 %
Hyundai Mobis Co Ltd	1 700,00	220,10	374 162,10	0,16 %
JB Financial Group Co Ltd	91 333,00	15,14	1 382 347,24	0,60 %
KB Financial Group Inc	16 704,00	73,58	1 229 104,99	0,53 %
KCC Corp	1 287,00	248,12	319 335,05	0,14 %
KEPCO Plant Service & Engineer	16 628,00	29,18	485 186,10	0,21 %
Kia Corp	8 659,00	71,87	622 324,75	0,27 %
Korea Gas Corp	38 207,00	23,19	886 007,76	0,38 %
Korea Investment Holdings Co L	3 482,00	95,41	332 231,52	0,14 %
LG Electronics Inc	5 855,00	54,23	317 500,53	0,14 %
LG Innotek Co Ltd	7 275,00	159,91	1 163 333,76	0,50 %
LG Uplus Corp	128 487,00	8,69	1 116 012,51	0,48 %
Samsung C&T Corp	8 310,00	141,32	1 174 379,84	0,51 %
Samsung Card Co Ltd	10 069,00	32,98	332 123,95	0,14 %
Samsung E&A Co Ltd	73 598,00	14,19	1 044 439,15	0,45 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	70,75	433 126,30	0,19 %
Samsung Heavy Industries Co Lt	41 232,00	14,22	586 345,35	0,25 %
Samsung SDS Co Ltd	3 313,00	101,20	335 264,53	0,15 %
Samsung Securities Co Ltd	20 459,00	44,49	910 243,93	0,40 %
SK hynix Inc	11 437,00	384,13	4 393 343,44	1,91 %
SK Telecom Co Ltd	17 052,00	31,57	538 308,40	0,23 %
SL Corp	16 669,00	25,28	421 465,88	0,18 %
Woori Financial Group Inc	47 311,00	16,52	781 667,75	0,34 %
NZD				
Fisher & Paykel Healthcare Cor	40 611,00	18,48	750 582,74	0,33 %
Mercury NZ Ltd	207 964,00	3,17	659 783,05	0,29 %
SGD				
DBS Group Holdings Ltd	15 400,00	37,31	574 645,13	0,25 %
Haw Par Corp Ltd	18 700,00	10,38	194 131,36	0,08 %
Jardine Cycle & Carriage Ltd	24 300,00	22,40	544 433,26	0,24 %
Mapletree Pan Asia Commercial	310 000,00	0,97	301 708,12	0,13 %
UOL Group Ltd	182 300,00	5,79	1 054 887,52	0,46 %
Venture Corp Ltd	84 500,00	10,02	847 014,06	0,37 %
Yangzijiang Financial Holding	2 081 100,00	0,26	551 139,79	0,24 %
TWD				
Accton Technology Corp	38 000,00	32,12	1 220 437,64	0,53 %
Arcadyan Technology Corp	154 000,00	4,72	726 245,83	0,32 %
Ardentec Corp	200 000,00	3,37	674 859,00	0,29 %
ASPEED Technology Inc	2 000,00	196,77	393 532,20	0,17 %
Asustek Computer Inc	30 000,00	14,85	445 569,51	0,19 %
Catcher Technology Co Ltd	128 000,00	5,64	721 584,13	0,31 %
Chipbond Technology Corp	333 000,00	1,46	486 459,39	0,21 %
Chroma ATE Inc	14 000,00	21,00	294 065,03	0,13 %
Compal Electronics Inc	664 000,00	0,82	547 085,54	0,24 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	400 000,00	1,36	544 223,60	0,24 %
Delta Electronics Inc	19 000,00	26,10	495 899,35	0,22 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Ennoconn Corp	93 000,00	7,76	722 139,70	0,31 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	179 000,00	5,15	921 765,15	0,40 %
Far Eastern New Century Corp	1 219 000,00	0,75	918 464,08	0,40 %
Innolux Corp	1 424 000,00	0,46	658 033,25	0,29 %
King Slide Works Co Ltd	4 000,00	101,64	406 541,52	0,18 %
Largan Precision Co Ltd	4 000,00	67,62	270 485,63	0,12 %
Lite-On Technology Corp	158 000,00	4,43	700 145,87	0,30 %
Lotus Pharmaceutical Co Ltd	134 000,00	7,67	1 027 791,12	0,45 %
MediaTek Inc	8 000,00	38,76	310 055,67	0,13 %
Nan Pao Resins Chemical Co Ltd	56 000,00	8,52	477 333,98	0,21 %
Primax Electronics Ltd	354 000,00	2,08	736 848,52	0,32 %
Radiant Opto-Electronics Corp	153 000,00	3,36	514 193,68	0,22 %
Realtek Semiconductor Corp	57 000,00	13,25	755 435,48	0,33 %
Simplo Technology Co Ltd	79 000,00	9,73	768 661,63	0,33 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	360 000,00	42,01	15 123 344,76	6,56 %
Tung Ho Steel Enterprise Corp	506 000,00	1,72	872 210,42	0,38 %
United Integrated Services Co	37 000,00	25,72	951 659,50	0,41 %
United Microelectronics Corp	466 000,00	1,33	622 021,93	0,27 %
Wan Hai Lines Ltd	235 000,00	2,14	501 889,03	0,22 %
WT Microelectronics Co Ltd	98 000,00	3,71	363 881,74	0,16 %
Yankey Engineering Co Ltd	23 000,00	15,12	347 836,94	0,15 %
USD				
Chunghwa Telecom Co Ltd	18 503,00	35,52	657 152,70	0,29 %
Dairy Farm International Holdi	133 700,00	3,36	449 689,25	0,20 %
Futu Holdings Ltd	4 200,00	139,82	587 263,28	0,25 %
Hongkong Land Holdings Ltd	41 200,00	5,92	243 818,14	0,11 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 200,00	1 759,20	10 907 016,35	4,73 %
Sony Group Corp	86 616,00	21,80	1 888 087,18	0,82 %
Toyota Motor Corp	500,00	182,27	91 135,90	0,04 %
Arvopaperit yhteensä			228 806 700,74	99,30 %
Kassa ja muut varat, netto			1 608 311,41	0,70 %
Yhteensä			230 415 012,15	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 204 550,2488	100,0 %	
Osuuden arvo	28,084		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	3 201 417,85		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	74 218,28		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,47 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,11 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,62 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	2 993	2 862	2 885
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	28,084	23,126	20,327
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	14,632
Rahaston arvo, EUR	230 415 012,15	212 969 210,36	161 211 825,86
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	230 730 228,48		
Rahaston velat, EUR	315 216,33		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		39 477 942,50	21 263 302,69
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		6 408 878,69	5 704 058,18
Korkotuotot		28 514,79	41 360,28
Muut tuotot			
Muut		54 008,12	1 407,19
		45 969 344,10	27 010 128,34
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-3 201 417,85	-2 857 965,39
Säilytysyhtiöille		-74 218,28	-11 674,53
Korkokulut		6,28	-6,28
Muut kulut		-121 369,33	-37 729,74
		-3 396 999,18	-2 907 375,94
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		42 572 344,92	24 102 752,40

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		228 806 700,74	211 311 691,12
Myyntisaamiset		564,04	0,00
Muut saamiset			
Muut		243 725,22	269 591,65
Siirtosaamiset		465,15	5 327,47
Rahat ja pankkisaamiset		1 678 773,33	4 787 146,53
Vastaavaa yhteensä		230 730 228,48	216 373 756,77
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		230 415 012,15	212 969 210,36
Ostovelat		0,00	3 122 425,91
Siirtovelat		315 216,33	282 120,50
Vastattavaa yhteensä		230 730 228,48	216 373 756,77

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	33 680 793,03	27 096 287,16
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-13 733 732,32	-10 216 823,76
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	19 530 881,79	4 383 839,29
Yhteensä		39 477 942,50	21 263 302,69
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	41 633 388,02	27 136 956,03
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-4 970 037,51	-9 996 959,43
	Arvostusero 31.12., netto	36 663 350,51	17 139 996,60
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	219 482,11	163 510,02
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	16 848,00	13 336,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		212 969 210,36	161 211 825,86
	Rahasto-osuuksien merkinnät	41 391 464,06	36 428 541,95
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-66 518 007,19	-8 773 909,85
	Tilikauden voitto (tappio)	42 572 344,92	24 102 752,40
Rahaston arvo 31.12.		230 415 012,15	212 969 210,36

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Perttu Hytönen (vastuullinen), Hannu Salminen, Anssi Wartainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,51 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.3.2024 alkaen Morningstar Emerging Markets Large cap Target Market Exposure NR EUR.
29.2.2024 asti MSCI Emerging Markets.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa varansa laajasti hajauttaen kehittyvillä markkinoilla noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee kehittyviltä markkinoilta. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa kehittyvien osakemarkkinoiden tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset.

Taloudellisen analyysin lisäksi rahaston sijoituskohteista tehdään myös kestävyysanalyysi. Kestävyysanalyysissä arvioidaan ympäristö-, yhteiskunnallisten- ja hallinnollisten tekijöiden (ESG) vaikutuksia yhtiön toimintaan, sen tulevaisuuden näkymiin ja yhtiön pitkän tähtäimen arvoon. 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2025 LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahaston tuotto oli 17,94 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastavalla ajanjaksolla 17,67 %.

Rahaston positiivinen tuottoero vertailuindeksiin nähden selittyy pääosin rahaston toimialapainotuksilla, jotka poikkeavat indeksistä sijoituskohteiden kestävyystekijöiden huomioinnin seurauksena. Rahasto ei muun muassa sijoita perinteisiin energiayhtiöihin, jotka tuottivat katsauskaudella indeksiä heikommin. Rahaston yhtiövalinta toimi vuoden aikana erityisen hyvin raaka-aine- ja teknologiasektoreilla, mikä paransi rahaston suhteellista tuottoa.

Rahastossa ei käytetty katsauskaudella johdannaisia.

Vuoden 2026 näkymät kehittyvillä osakemarkkinoilla ovat varovaisen myönteiset. Kehittyvien talouksien kasvu on kokonaisuudessaan edelleen vahvaa teollisuusmaihin verrattuna ja osakemarkkinoiden suhteellinen arvostus on kohtuullisella tasolla. Lisäksi viime vuosia heikompi dollari ja Yhdysvaltojen rahapolitiikan kevennykset parantavat kehittyvien markkinoiden näkymiä. Toisaalta geopolitiittinen epävarmuus ja kauppapoliittiset haasteet kasvattavat toimintaympäristön riskejä, mikä saattaa voimistaa kurssiheiluntaa vuoden aikana.

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

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

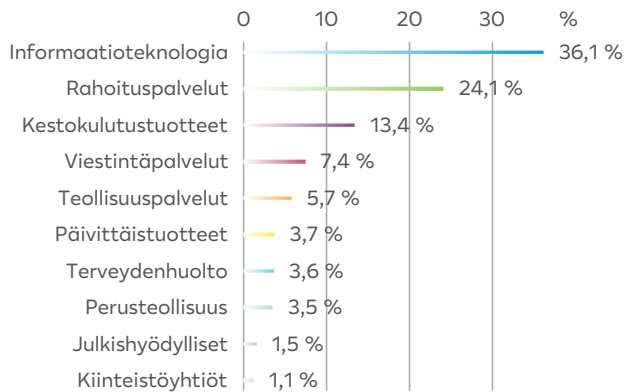
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,77 %	2,06 %
3 kk	5,31 %	5,21 %
6 kk	15,81 %	16,67 %
12 kk	17,94 %	17,67 %
Vuoden alusta	17,94 %	17,67 %
3 v. vuosittain	12,53 %	12,71 %
5 v. vuosittain	6,54 %	5,03 %
Perustamisesta vuosittain	4,32 %	5,24 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	15,38 %	16,29 %
Beta	0,93	-
Tracking error	2,93	-
Sharpen luku	1,01	0,93
Active Share (31.12.2025)	35,05 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

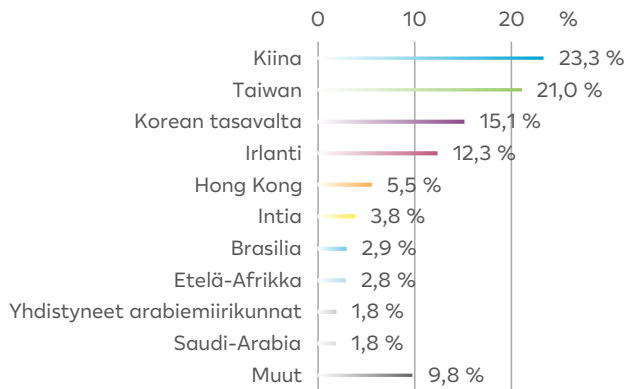
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



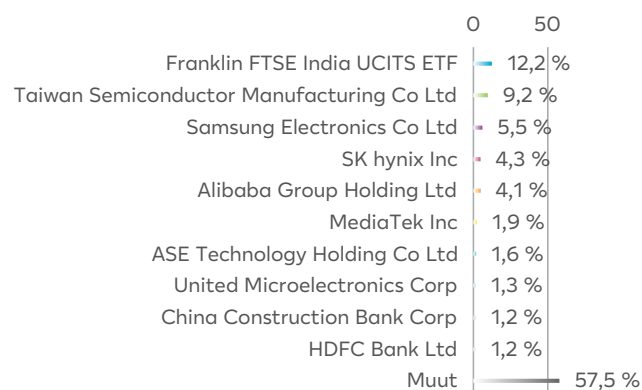
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AED				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	83 708,00	3,32	277 500,06	0,12 %
Alpha Dhabi Holding PJSC	92 217,00	2,20	203 092,91	0,09 %
Emirates NBD Bank PJSC	70 449,00	6,46	454 841,57	0,20 %
Emirates Telecommunications Gr	178 224,00	4,25	757 749,46	0,34 %
First Abu Dhabi Bank PJSC	127 376,00	4,04	514 984,61	0,23 %
International Holding Co PJSC	19 826,00	92,61	1 836 166,31	0,82 %
BRL				
Axia Energia	30 600,00	8,13	248 925,65	0,11 %
Axia Energia	8 042,00	7,62	61 301,86	0,03 %
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	172 700,00	2,16	372 259,51	0,17 %
Banco Bradesco SA	221 600,00	2,42	536 470,11	0,24 %
Banco BTG Pactual SA	35 200,00	8,16	287 219,86	0,13 %
Banco do Brasil SA	52 800,00	3,40	179 608,02	0,08 %
BB Seguridade Participacoes SA	25 500,00	5,61	143 053,90	0,06 %
Energisa S/A	52 910,00	7,32	387 224,43	0,17 %
Itau Unibanco Holding SA	173 256,00	6,09	1 054 770,05	0,47 %
Itausa SA	236 232,00	1,81	428 186,33	0,19 %
Localiza Rent a Car SA	52 200,00	6,76	352 946,80	0,16 %
Localiza Rent a Car SA	2 007,00	6,44	12 925,48	0,01 %
Rede D'Or Sao Luiz SA	64 700,00	6,30	407 744,83	0,18 %
Suzano SA	48 400,00	7,98	386 439,88	0,17 %
Telefonica Brasil SA	110 160,00	5,14	565 852,37	0,25 %
TIM SA/Brazil	150 100,00	3,31	497 080,02	0,22 %
WEG SA	65 600,00	7,53	493 840,08	0,22 %
CLP				
Banco de Chile	1 346 557,00	0,16	221 278,37	0,10 %
Banco Santander Chile	3 425 983,00	0,07	230 047,91	0,10 %
Empresas Copec SA	29 217,00	6,67	194 807,59	0,09 %
Enel Americas SA	3 769 893,00	0,08	304 980,57	0,14 %
Falabella SA	77 006,00	5,93	457 010,67	0,20 %
Sociedad Quimica y Minera de C	8 359,00	60,25	503 663,60	0,23 %
CNY				
Bank of Beijing Co Ltd	233 400,00	0,67	155 812,24	0,07 %
Bank of Jiangsu Co Ltd	159 300,00	1,27	201 822,43	0,09 %
Bank of Ningbo Co Ltd	58 000,00	3,42	198 472,35	0,09 %
Beijing Kingsoft Office Softwa	6 300,00	37,41	235 666,72	0,11 %
BOE Technology Group Co Ltd	533 800,00	0,51	273 766,80	0,12 %
Cambricon Technologies Corp Lt	2 930,00	165,13	483 841,91	0,22 %
China Three Gorges Renewables	816 500,00	0,50	406 817,86	0,18 %
China Tourism Group Duty Free	22 800,00	11,52	262 641,07	0,12 %
China Yangtze Power Co Ltd	146 100,00	3,31	483 926,88	0,22 %
Focus Media Information Techno	506 000,00	0,90	454 295,40	0,20 %
Foshan Haitian Flavouring & Food Co	56 700,00	4,51	255 705,32	0,11 %
Foxconn Industrial Internet Co	56 700,00	7,56	428 593,09	0,19 %
GigaDevice Semiconductor Inc	15 600,00	26,10	407 160,61	0,18 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

GoerTek Inc	67 800,00	3,50	237 293,42	0,11 %
Guangdong Haid Group Co Ltd	40 200,00	6,75	271 206,00	0,12 %
Iflytek Co Ltd	40 600,00	6,13	248 729,89	0,11 %
Industrial Bank Co Ltd	58 900,00	2,57	151 110,25	0,07 %
Inner Mongolia Yili Industrial	85 600,00	3,48	298 236,05	0,13 %
Jiangsu Hengrui Pharmaceutical	49 800,00	7,26	361 390,93	0,16 %
LONGi Green Energy Technology	78 000,00	2,22	172 936,37	0,08 %
Luxshare Precision Industry Co	71 900,00	6,91	496 716,84	0,22 %
Midea Group Co Ltd	40 700,00	9,52	387 475,03	0,17 %
Muyuan Foods Co Ltd	49 000,00	6,16	301 922,32	0,14 %
NARI Technology Co Ltd	106 800,00	2,74	292 474,47	0,13 %
NAURA Technology Group Co Ltd	6 345,00	55,93	354 846,33	0,16 %
OmniVision Integrated Circuits Group Inc	11 400,00	15,34	174 844,07	0,08 %
Ping An Bank Co Ltd	133 600,00	1,39	185 700,26	0,08 %
SAIC Motor Corp Ltd	128 400,00	1,85	238 067,47	0,11 %
Sany Heavy Industry Co Ltd	75 700,00	2,57	194 856,87	0,09 %
Seres Group Co Ltd	15 500,00	14,74	228 398,79	0,10 %
SF Holding Co Ltd	59 000,00	4,67	275 421,50	0,12 %
Shanghai Pudong Development Ba	144 600,00	1,52	219 133,64	0,10 %
Shenzhen Transsion Holdings Co	25 856,00	8,06	208 390,13	0,09 %
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	20 300,00	6,91	140 364,98	0,06 %
Zhangzhou Pientzehuang Pharmac	10 000,00	20,56	205 608,62	0,09 %
Zhejiang China Commodities Cit	114 100,00	1,94	221 700,52	0,10 %
Zhejiang Sanhua Intelligent Co	78 900,00	6,74	531 619,60	0,24 %
EUR				
Amundi MSCI Emerging Markets SRI Climate Paris Aligned	25 174,00	59,82	1 505 908,68	0,67 %
Franklin FTSE India UCITS ETF	713 121,00	38,19	27 234 090,99	12,18 %
HKD				
Agricultural Bank of China Ltd	1 304 000,00	0,63	824 530,94	0,37 %
Alibaba Group Holding Ltd	590 700,00	15,62	9 227 768,91	4,13 %
Alibaba Health Information Tec	484 000,00	0,55	267 385,80	0,12 %
ANTA Sports Products Ltd	62 000,00	8,81	546 334,70	0,24 %
Bank of China Ltd	2 613 000,00	0,49	1 274 898,38	0,57 %
Bank of Communications Co Ltd	442 000,00	0,71	311 876,97	0,14 %
BeiGene Ltd	28 500,00	19,61	559 019,15	0,25 %
BOC Hong Kong Holdings Ltd	107 500,00	4,31	463 582,03	0,21 %
BYD Co Ltd	152 700,00	10,43	1 592 800,11	0,71 %
CGN Power Co Ltd	1 712 000,00	0,32	548 747,36	0,25 %
China CITIC Bank Corp Ltd	394 000,00	0,76	299 127,95	0,13 %
China Construction Bank Corp	3 201 000,00	0,84	2 692 857,26	1,20 %
China Everbright Bank Co Ltd	505 000,00	0,40	201 092,01	0,09 %
China Galaxy Securities Co Ltd	183 000,00	1,10	200 795,29	0,09 %
China International Capital Co	106 400,00	2,14	227 789,63	0,10 %
China Life Insurance Co Ltd	278 000,00	3,00	832 683,11	0,37 %
China Mengniu Dairy Co Ltd	208 000,00	1,63	339 267,76	0,15 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

China Merchants Bank Co Ltd	177 000,00	5,78	1 022 371,47	0,46 %
China Merchants Securities Co	115 200,00	1,52	175 677,81	0,08 %
China Minsheng Banking Corp Lt	468 000,00	0,43	201 205,37	0,09 %
China Overseas Land & Investme	210 000,00	1,34	281 421,21	0,13 %
China Pacific Insurance Group	125 800,00	3,85	484 423,09	0,22 %
China Resources Land Ltd	135 500,00	2,98	403 190,01	0,18 %
China Resources Mixc Lifestyle	85 400,00	4,70	401 163,51	0,18 %
China Vanke Co Ltd	438 700,00	0,36	157 413,90	0,07 %
Chow Tai Fook Jewellery Group	217 000,00	1,36	294 125,49	0,13 %
CITIC Securities Co Ltd	117 000,00	3,00	350 701,77	0,16 %
CMOC Group Ltd	324 000,00	2,10	681 948,72	0,31 %
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	295 000,00	1,50	443 737,53	0,20 %
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	610 000,00	0,92	562 546,88	0,25 %
ENN Energy Holdings Ltd	54 100,00	7,57	409 548,09	0,18 %
Fuyao Glass Industry Group Co	55 600,00	7,35	408 738,56	0,18 %
Ganfeng Lithium Group Co Ltd	67 400,00	5,68	383 042,49	0,17 %
Geely Automobile Holdings Ltd	245 000,00	1,96	479 756,31	0,21 %
GF Securities Co Ltd	155 800,00	1,93	300 143,09	0,13 %
Great Wall Motor Co Ltd	194 000,00	1,67	324 709,25	0,15 %
Guangzhou Automobile Group Co	644 000,00	0,45	288 144,92	0,13 %
H World Group Ltd	119 300,00	4,04	481 579,86	0,22 %
Haidilao International Holding	151 000,00	1,56	235 392,84	0,11 %
Haier Smart Home Co Ltd	154 000,00	2,66	409 044,79	0,18 %
Hansoh Pharmaceutical Group Co	114 000,00	3,95	449 959,03	0,20 %
Huatai Securities Co Ltd	101 200,00	2,06	208 353,90	0,09 %
Industrial & Commercial Bank o	2 674 000,00	0,69	1 839 982,07	0,82 %
JD Health International Inc	79 750,00	6,07	484 200,45	0,22 %
JD Logistics Inc	266 200,00	1,25	332 564,46	0,15 %
JD.com Inc	86 850,00	12,21	1 060 316,56	0,47 %
KE Holdings Inc	108 000,00	4,54	490 312,98	0,22 %
Kuaishou Technology	163 100,00	7,00	1 141 027,38	0,51 %
Lenovo Group Ltd	396 000,00	1,01	401 150,77	0,18 %
Li Auto Inc	54 500,00	7,09	386 641,09	0,17 %
Longfor Group Holdings Ltd	262 000,00	0,94	245 344,66	0,11 %
Meituan	186 100,00	11,30	2 103 043,33	0,94 %
NetEase Inc	75 600,00	23,48	1 774 814,86	0,79 %
New China Life Insurance Co Lt	56 200,00	5,95	334 146,88	0,15 %
New Oriental Education & Techn	89 300,00	4,62	412 645,30	0,18 %
NIO Inc	90 030,00	4,48	403 411,92	0,18 %
Nongfu Spring Co Ltd	113 200,00	5,12	580 049,25	0,26 %
Orient Overseas International	15 500,00	13,72	212 633,05	0,10 %
People's Insurance Co Group of	361 000,00	0,74	266 570,70	0,12 %
Ping An Insurance Group Co of	238 500,00	7,13	1 699 825,51	0,76 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Pop Mart International Group L	26 800,00	20,53	550 301,39	0,25 %
Postal Savings Bank of China C	496 000,00	0,58	288 665,55	0,13 %
Shanghai Electric Group Co Ltd	934 000,00	0,42	395 421,04	0,18 %
Shanghai Fosun Pharmaceutical	135 500,00	2,14	289 792,77	0,13 %
Shanghai Pharmaceuticals Holdi	180 000,00	1,24	224 086,86	0,10 %
Shenwan Hongyuan Group Co Ltd	696 000,00	0,33	231 464,54	0,10 %
Shenzhen International Group Holdings Limited	56 000,00	6,70	374 922,07	0,17 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	498 000,00	0,68	336 681,37	0,15 %
Tingyi Cayman Islands Holding	250 000,00	1,29	322 444,75	0,14 %
Trip.com Group Ltd	19 100,00	60,61	1 157 563,10	0,52 %
Want Want China Holdings Ltd	402 000,00	0,51	204 054,40	0,09 %
Weichai Power Co Ltd	205 000,00	2,06	422 733,58	0,19 %
WuXi AppTec Co Ltd	41 500,00	10,80	448 091,60	0,20 %
Xiaomi Corp	551 200,00	4,30	2 369 754,32	1,06 %
Zijin Mining Group Co Ltd	344 000,00	3,90	1 341 965,33	0,60 %
ZTE Corp	106 400,00	2,97	315 902,45	0,14 %
ZTO Express Cayman Inc	30 100,00	17,75	534 424,75	0,24 %
IDR				
Bank Central Asia Tbk PT	1 708 200,00	0,41	704 126,87	0,31 %
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1 083 900,00	0,26	282 181,44	0,13 %
Bank Negara Indonesia Persero	603 800,00	0,22	134 692,69	0,06 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	1 884 000,00	0,19	351 991,49	0,16 %
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	335 000,00	0,42	140 225,98	0,06 %
Telkom Indonesia Persero Tbk P	3 749 800,00	0,18	666 125,72	0,30 %
KRW				
Celltrion Inc	6 175,00	106,80	659 504,23	0,30 %
Doosan Enerbility Co Ltd	19 050,00	44,43	846 431,87	0,38 %
Ecopro BM Co Ltd	3 711,00	86,50	321 016,21	0,14 %
Hana Financial Group Inc	8 733,00	55,53	484 903,29	0,22 %
Hanwha Aerospace Co Ltd	913,00	555,25	506 946,87	0,23 %
HD Hyundai Heavy Industries Co	507,00	300,34	152 274,71	0,07 %
Kakao Corp	18 979,00	35,46	673 053,89	0,30 %
KakaoBank Corp	10 938,00	12,75	139 409,93	0,06 %
KB Financial Group Inc	10 771,00	73,58	792 546,09	0,35 %
LG Chem Ltd	2 346,00	196,49	460 971,72	0,21 %
LG Corp	6 316,00	47,62	300 758,36	0,13 %
LG Electronics Inc	6 016,00	54,23	326 231,12	0,15 %
LG Energy Solution Ltd	1 799,00	217,44	391 174,65	0,17 %
Meritz Financial Group Inc	2 668,00	66,74	178 053,48	0,08 %
NAVER Corp	6 766,00	143,09	968 156,98	0,43 %
POSCO Holdings Inc	2 870,00	179,97	516 516,00	0,23 %
Samsung Biologics Co Ltd	457,00	1 000,17	457 075,51	0,20 %
Samsung C&T Corp	4 225,00	141,32	597 082,41	0,27 %
Samsung Electronics Co Ltd	172 907,00	70,75	12 233 023,28	5,47 %
Samsung Episholdings Co Ltd	245,00	438,42	107 413,02	0,05 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Samsung Fire & Marine Insuranc	1 084,00	293,26	317 897,94	0,14 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	3 024,00	92,99	281 216,01	0,13 %
Samsung SDI Co Ltd	2 461,00	159,02	391 356,39	0,18 %
Samsung SDS Co Ltd	2 742,00	101,20	277 481,24	0,12 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	13 877,00	45,38	629 685,90	0,28 %
SK hynix Inc	24 945,00	384,13	9 582 228,92	4,29 %
SK Telecom Co Ltd	16 030,00	31,57	506 045,25	0,23 %
Woori Financial Group Inc	19 182,00	16,52	316 923,14	0,14 %
KWD				
Boubyan Bank KSCP	76 905,00	1,98	152 234,45	0,07 %
Kuwait Finance House KSCP	369 295,00	2,25	829 175,48	0,37 %
National Bank of Kuwait SAKP	240 047,00	2,81	674 550,79	0,30 %
MXN				
America Movil SAB de CV	1 103 465,00	0,88	973 539,72	0,44 %
Arca Continental SAB de CV	28 100,00	9,23	259 331,81	0,12 %
Cemex SAB de CV	649 007,00	0,98	635 290,24	0,28 %
Fomento Economico Mexicano SAB	77 000,00	8,61	663 147,41	0,30 %
Grupo Bimbo SAB de CV	94 900,00	2,80	265 694,66	0,12 %
Grupo Financiero Banorte SAB d	81 800,00	7,91	646 689,61	0,29 %
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	194 200,00	2,66	516 210,01	0,23 %
MYR				
CELCOMDIGI BHD	604 400,00	0,67	404 530,96	0,18 %
CIMB Group Holdings Bhd	242 000,00	1,73	418 895,95	0,19 %
Hong Leong Bank Bhd	35 600,00	4,65	165 372,93	0,07 %
IHH Healthcare Bhd	162 600,00	1,84	298 514,58	0,13 %
Malayan Banking Bhd	180 000,00	2,20	395 795,34	0,18 %
Press Metal Aluminium Holdings	287 700,00	1,49	429 790,43	0,19 %
Public Bank Bhd	432 300,00	0,95	411 792,12	0,18 %
Sime Darby Plantation Bhd	194 500,00	1,20	233 835,87	0,10 %
PHP				
Bank of the Philippine Islands	78 870,00	1,68	132 378,17	0,06 %
BDO Unibank Inc	67 905,00	1,95	132 135,32	0,06 %
International Container Termin	53 080,00	8,20	435 097,08	0,19 %
SM Investments Corp	25 570,00	10,11	258 577,44	0,12 %
SM Prime Holdings Inc	645 300,00	0,33	212 234,01	0,09 %
QAR				
Ooredoo QPSC	127 889,00	3,04	389 162,52	0,17 %
Qatar Islamic Bank SAQ	49 481,00	5,59	276 756,19	0,12 %
Qatar National Bank QPSC	125 547,00	4,36	547 105,83	0,24 %
SAR				
Al Rajhi Bank	54 128,00	22,14	1 198 256,27	0,54 %
Alinma Bank	37 218,00	5,54	206 020,20	0,09 %
Arab National Bank	28 355,00	4,91	139 190,13	0,06 %
Banque Saudi Fransi	36 575,00	3,82	139 679,74	0,06 %
Dr Sulaiman Al Habib Medical S	4 221,00	58,35	246 304,07	0,11 %
Riyad Bank	44 607,00	6,16	274 875,47	0,12 %
Saudi Awwal Bank	28 173,00	7,35	207 125,25	0,09 %
Saudi National Bank/The	82 165,00	8,60	706 675,37	0,32 %
Saudi Telecom Co	84 639,00	9,76	825 961,95	0,37 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Advanced Info Service PCL	94 100,00	8,47	796 795,33	0,36 %
Airports of Thailand PCL	264 900,00	1,43	379 813,62	0,17 %
Bangkok Bank PCL	36 200,00	4,59	165 993,51	0,07 %
Bangkok Dusit Medical Services	342 100,00	0,52	178 617,25	0,08 %
CP ALL PCL	225 100,00	1,18	264 897,23	0,12 %
Delta Electronics Thailand PCL	172 000,00	4,68	804 984,25	0,36 %
Kasikornbank PCL	37 300,00	5,26	196 264,28	0,09 %
SCB X PCL	46 800,00	3,76	175 984,10	0,08 %
TWD				
ASE Technology Holding Co Ltd	513 000,00	6,79	3 482 881,66	1,56 %
Asustek Computer Inc	31 000,00	14,85	460 421,83	0,21 %
Cathay Financial Holding Co Lt	309 000,00	2,05	634 806,51	0,28 %
China Development Financial Ho	603 980,00	0,47	282 374,54	0,13 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	245 000,00	3,54	866 543,20	0,39 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	617 000,00	1,36	839 464,90	0,38 %
Delta Electronics Inc	71 000,00	26,10	1 853 097,59	0,83 %
E.Sun Financial Holding Co Ltd	521 559,00	0,91	477 079,41	0,21 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	61 000,00	5,15	314 121,09	0,14 %
Far EasTone Telecommunications	228 000,00	2,39	545 643,67	0,24 %
First Financial Holding Co Ltd	424 319,00	0,80	338 106,29	0,15 %
Fubon Financial Holding Co Ltd	292 227,00	2,60	761 127,43	0,34 %
Hon Hai Precision Industry Co	403 000,00	6,25	2 517 616,76	1,13 %
Hotai Motor Co Ltd	24 000,00	14,91	357 756,55	0,16 %
Hua Nan Financial Holdings Co	372 488,00	0,84	312 959,20	0,14 %
Largan Precision Co Ltd	5 000,00	67,62	338 107,04	0,15 %
MediaTek Inc	110 000,00	38,76	4 263 265,49	1,91 %
Mega Financial Holding Co Ltd	385 790,00	1,08	418 239,18	0,19 %
Nan Ya Plastics Corp	373 000,00	1,63	608 581,95	0,27 %
President Chain Store Corp	42 000,00	6,00	252 137,05	0,11 %
Quanta Computer Inc	109 000,00	7,37	803 542,88	0,36 %
SinoPac Financial Holdings Co	496 785,00	0,78	385 077,43	0,17 %
Taiwan Cooperative Financial H	436 179,00	0,66	287 266,18	0,13 %
Taiwan Mobile Co Ltd	179 000,00	2,94	526 376,35	0,24 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	486 000,00	42,01	20 416 515,43	9,13 %
TCC Group Holdings Co Ltd	453 000,00	0,63	284 839,15	0,13 %
Uni-President Enterprises Corp	227 000,00	2,09	474 344,42	0,21 %
United Microelectronics Corp	2 207 000,00	1,33	2 945 927,88	1,32 %
Yuanta Financial Holding Co Lt	444 403,00	1,07	473 350,97	0,21 %
USD				
Credicorp Ltd	1 948,00	244,38	476 052,45	0,21 %
Dr Reddy's Laboratories Ltd	83 594,00	11,96	999 369,70	0,45 %
HDFC Bank Ltd	84 628,00	31,11	2 633 095,28	1,18 %
ICICI Bank Ltd	90 127,00	25,37	2 286 941,89	1,02 %
Infosys Ltd	134 227,00	15,17	2 036 721,04	0,91 %
Wipro Ltd	182 614,00	2,42	441 607,40	0,20 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Yum China Holdings Inc	15 853,00	40,65	644 433,09	0,29 %
ZAR				
Absa Group Ltd	23 451,00	12,30	288 457,13	0,13 %
Bid Corp Ltd	17 631,00	21,68	382 229,24	0,17 %
Capitec Bank Holdings Ltd	2 798,00	213,56	597 545,08	0,27 %
FirstRand Ltd	159 893,00	4,66	745 666,12	0,33 %
MTN Group Ltd	36 960,00	8,71	321 936,35	0,14 %
Naspers Ltd	29 935,00	56,76	1 699 093,33	0,76 %
Sanlam Ltd	52 888,00	5,06	267 681,03	0,12 %
Shoprite Holdings Ltd	23 134,00	13,89	321 257,02	0,14 %
Standard Bank Group Ltd	38 872,00	14,92	580 098,60	0,26 %
Valterra Platinum Limited	5 829,00	72,44	422 226,94	0,19 %
Vodacom Group Ltd	88 588,00	7,26	643 303,82	0,29 %
Arvopaperit yhteensä			221 654 074,83	99,16 %
Kassa ja muut varat, netto			1 878 763,39	0,84 %
Yhteensä			223 532 838,22	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus	11 502 212,9193	99,4 %	
Osuuden arvo	19,364		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus	66 859,8529	0,6 %	
Osuuden arvo	11,960		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	991 468,56		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	132 851,84		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,51 %		
Hallinnolliset kulut	0,59 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,09 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,0 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,68 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	8 511	8 497	8 762
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus, EUR	19,364	16,418	14,401
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus, EUR	11,960	10,449	9,441
Rahaston arvo, EUR	223 532 838,21	113 288 817,12	81 596 959,64
	31.12.2025		
Rahaston varat	223 673 444,33		
Rahaston velat	140 606,12		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		31 069 562,59	11 464 050,15
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		4 571 321,52	2 040 667,64
Korkotuotot		39 027,16	35 444,64
Muut tuotot			
Muut		-448,39	-2 347,25
		35 679 462,88	13 537 815,18
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-991 468,56	-533 962,36
Säilytysyhtiöille		-132 851,84	-16 042,42
Korkokulut		0,00	-38,70
Muut kulut		-44 170,02	-26 769,55
		-1 168 490,42	-576 813,03
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		34 510 972,46	12 961 002,15

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		221 654 074,82	112 831 114,05
Muut saamiset			
Muut		390 585,72	94 178,44
Siirtosaamiset		1 185,62	1 864,43
Rahat ja pankkisaamiset		1 627 598,17	2 427 749,07
Vastaavaa yhteensä		223 673 444,33	115 354 905,99
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		223 532 838,21	113 288 817,12
Ostovelat		0,00	1 945 207,80
Siirtovelat		140 606,12	120 881,07
Vastattavaa yhteensä		223 673 444,33	115 354 905,99

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	8 245 444,69	12 208 092,04
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-2 921 657,09	-931 342,90
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	25 745 774,99	187 301,01
Yhteensä		31 069 562,59	11 464 050,15
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,3135	0,2833
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	22 520,32	19 095,65
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	42 075 611,78	14 800 094,58
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-8 814 491,42	-7 277 351,16
	Arvostusero 31.12., netto	33 261 120,36	7 522 743,42
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	165 151,33	158 896,99
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	18 151,50	18 902,50

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		113 288 817,12	81 596 959,64
	Rahasto-osuuksien merkinnät	94 890 020,48	28 344 600,21
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 134 451,53	-9 594 649,23
	Tuotonjako	-22 520,32	-19 095,65
	Tilikauden voitto (tappio)	34 510 972,46	12 961 002,15
Rahaston arvo 31.12.		223 532 838,21	113 288 817,12
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Jaakko Kinanen (vastuullinen), Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä, Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,49 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.3.2024 alkaen Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR EUR. 29.2.2024 asti Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD. 30.4.2020 asti MSCI Daily World TR Net USD. 28.2.2011 asti (EPRA EU (UK Restricted) Index NET. 31.12.2014 asti Dow Jones Stoxx 600 TR.

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. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteeksi valitaan yrityksiä, joiden toiminnalla on positiivinen vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (United Nations Sustainable Development Goals) saavuttamiseen erityisesti ympäristönäkökulmasta. Sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR EUR -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohtevalintaa.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2025 LähiTapiola Kestävä Ympäristö tuotti +9,5 % (vertailuindeksi tuotti +16,0 %).

Tuottoa nostivat Siemens Energy (+139 % tuotto, +2,2 % kontribuutio), Nordex (+158 %, +2,1 %), GE Vernova (+76 %, +1,6 %), Vestas (+78 %, +1,4 %), Constellation (+40 %, +1,3 %) ja 31 muuta sijoitusta, ja sitä laskivat Equinix (-27 %, -0,9 %), Orsted (-36 %, -0,8 %), Fluence (+10 %, -0,8 %), Carrier (-31 %, -0,7 %), Arcadis (-38 %, -0,7 %) ja 23 muuta sijoitusta. Toimialapainotukset lisäsivät suhteellista tuottoa, osakepainotukset ja dollarin heikentyminen euroon vähensivät sitä.

Rahastoon hankittiin 8 uutta sijoitusta (Broadcom, Exelon, Halma, Hubbell, Iberdrola, Marvell, Public Service, Severn Trent) ja myytiin 14 (AFRY, Aker CC, Bloom Energy, Chart Industries, Coats, Kempower, NEL, Neste, NIBE, Orsted, Signify, Tesla, Trainline, Verbund), mikä keskitti salkkua (56 → 50). Johdannaisia ei käytetty.

Rahasto sijoittaa tärkeimpien megatrendien kuten ympäristön, teknologian ja kestävyuden leikkauspisteeseen, jossa markkinat tyypillisesti aliarvioivat teknologisen murroksen S-käyrää. Leikkauspisteen jatkuva muutos ja merkittävä tuottohajonta puoltavat aktiivista salkunhoitoa. Tekoäly on ollut rahastolle viime vuosina tärkeä tuottoajuri ja rahasto on asemoitunut tekoälyn pullonkauloihin: ydinvoima ja muu puhdas energia datakeskuksille, energiatehokkaat tekoälypiirit ja sähköverkkojen modernisoiminen. Sähkön kysynnän kasvaessa riittävä ja mielellään puhdas tarjonta sekä verkkokapasiteetti ovat tekoälylle kriittisiä jatkossakin. Laajemmassa kuvassa energiasiirtymäinvestoinnit puhtaaseen energiaan, sähköistymiseen ja energiatehokkuuteen ovat myös yli viisinkertaisia tekoäly- ja datakeskusinvestointeihin verrattuna ja niiden arvioidaan kasvavan 3-5 biljoonaan euroon vuodessa seuraavan vuosikymmenen aikana. Molemmissa on kyse tulevaisuudelle kriittisestä infrastruktuurista. Rahasto tarjoaa houkuttelevia tuottomahdollisuuksia ja rakenteellista lisähajautusta tärkeimpien megatrendien leikkauspisteessä sijoittajille, joiden salkut ovat sidoksissa yhä keskittyneempiin yleismarkkinaindekseihin.

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

Sääntömuutos 19.5.2025: Rahaston säännöissä sitouduttiin sijoittamaan vähintään 90 % varoista kestäviin sijoituksiin, lisäksi sijoitustoiminnassa sovelletaan poissulkumenetelmää, jonka perusteella se ei sijoita tiettyihin yrityksiin. Poissulkumenetelmä on kuvattu tarkemmin rahastoesitteessä.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

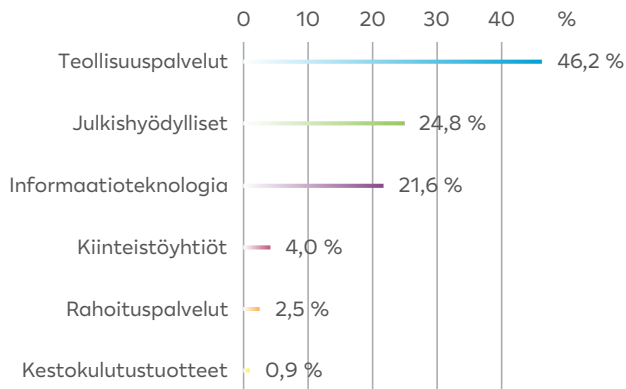
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,49 %	0,99 %
3 kk	3,40 %	5,44 %
6 kk	7,66 %	11,78 %
12 kk	9,53 %	15,99 %
Vuoden alusta	9,53 %	15,99 %
3 v. vuosittain	8,18 %	17,08 %
5 v. vuosittain	3,68 %	12,77 %
Perustamisesta vuosittain	4,44 %	6,88 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	16,19 %	10,88 %
Beta	1,15	-
Tracking error	10,39	-
Sharpen luku	0,44	1,25
Active Share (31.12.2025)	94,46 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

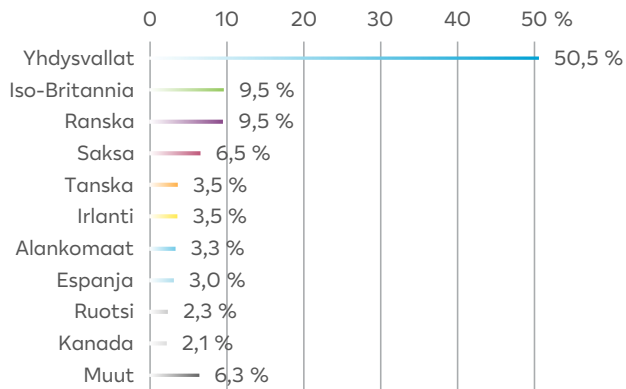
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CAD				
Stantec Inc	16 800,00	80,47	1 351 823,71	2,04 %
CHF				
Belimo Holding AG	780,00	839,30	654 652,14	0,99 %
DKK				
Vestas Wind Systems A/S	97 500,00	23,22	2 263 586,33	3,42 %
EUR				
Arcadis NV	16 200,00	35,54	575 748,00	0,87 %
ASML Holding NV	1 635,00	921,40	1 506 489,00	2,27 %
Befesa SA	30 600,00	29,50	902 700,00	1,36 %
Cie de Saint-Gobain	9 800,00	86,96	852 208,00	1,29 %
Deme Group NV	4 100,00	139,80	573 180,00	0,87 %
Getlink SE	53 400,00	15,73	839 982,00	1,27 %
Iberdrola SA	105 600,00	18,47	1 949 904,00	2,94 %
Kingspan Group PLC	11 000,00	74,15	815 650,00	1,23 %
Nemetschek SE	6 200,00	92,80	575 360,00	0,87 %
Nordex SE	42 800,00	29,12	1 246 336,00	1,88 %
Prysmian SpA	12 000,00	86,38	1 036 560,00	1,56 %
Schneider Electric SE	8 440,00	234,90	1 982 556,00	2,99 %
Siemens Energy AG	19 400,00	120,40	2 335 760,00	3,53 %
SPIE SA	23 100,00	49,26	1 137 906,00	1,72 %
Veolia Environnement SA	41 900,00	29,72	1 245 268,00	1,88 %
GBP				
Halma PLC	38 200,00	40,52	1 547 897,81	2,34 %
National Grid PLC	123 800,00	13,07	1 618 518,49	2,44 %
Severn Trent PLC	53 800,00	31,94	1 718 509,30	2,59 %
NOK				
TOMRA Systems ASA	76 000,00	11,48	872 692,88	1,32 %
SEK				
Munters Group AB	56 700,00	15,88	900 507,25	1,36 %
Volvo Car AB	200 000,00	2,84	567 279,00	0,86 %
USD				
Ameresco Inc	38 500,00	24,94	960 205,21	1,45 %
American Tower Corp	8 400,00	149,50	1 255 779,97	1,90 %
American Water Works Co Inc	13 100,00	111,12	1 455 679,49	2,20 %
Applied Materials Inc	5 700,00	218,83	1 247 311,82	1,88 %
Badger Meter Inc	4 650,00	148,51	690 570,93	1,04 %
Broadcom Inc	6 380,00	294,70	1 880 209,47	2,84 %
Carrier Global Corp	19 200,00	44,99	863 869,21	1,30 %
Clean Harbors Inc	2 935,00	199,66	586 000,34	0,88 %
Constellation Energy Corp	7 100,00	300,81	2 135 743,36	3,22 %
Eaton Corp PLC	5 200,00	271,21	1 410 296,32	2,13 %
Equinix Inc	2 038,00	652,38	1 329 558,99	2,01 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Exelon Corp	38 650,00	37,12	1 434 565,32	2,17 %
First Solar Inc	8 450,00	222,44	1 879 592,56	2,84 %
Fluence Energy Inc	19 000,00	16,84	320 010,22	0,48 %
GE Vernova LLC	3 985,00	556,51	2 217 708,15	3,35 %
HA Sustainable Infrastructure	59 700,00	26,76	1 597 727,34	2,41 %
Hubbell Inc	4 450,00	378,16	1 682 807,82	2,54 %
Marvell Technology Inc	26 800,00	72,36	1 939 257,49	2,93 %
MasTec Inc	4 400,00	185,09	814 397,14	1,23 %
NextEra Energy Inc	23 000,00	68,36	1 572 241,15	2,37 %
Nextpower Inc	11 000,00	74,17	815 914,51	1,23 %
Public Service Enterprise Grou	22 250,00	68,38	1 521 351,34	2,30 %
Synopsys Inc	2 150,00	399,97	859 926,77	1,30 %
Trimble Inc	25 800,00	66,71	1 721 244,88	2,60 %
Xylem Inc/NY	13 540,00	115,96	1 570 058,92	2,37 %
Yhteensä			62 833 102,60	94,84 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
GBP				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 080 461,00	1,12	1 213 945,47	1,83 %
Yhteensä			1 213 945,47	1,83 %
Arvopaperit yhteensä			64 047 048,08	96,68 %
Kassa ja muut varat, netto			2 201 589,02	3,32 %
Kaikki yhteensä			66 248 637,10	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 685 607,1132	99,0 %	
Osuuden arvo	24,492		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	26 543,3446	1,0 %	
Osuuden arvo	17,840		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 025 431,43		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	7 742,06		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,08 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,59 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	2 271	2 391	2 507
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,492	22,362	20,250
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	17,840	16,816	15,674
Rahaston arvo, EUR	66 248 637,09	75 299 053,12	75 324 297,16
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	66 349 253,27		
Rahaston velat, EUR	100 616,18		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		5 753 941,85	7 706 757,93
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		1 697 400,21	1 492 565,36
Korkotuotot		18 235,50	44 084,80
Muut tuotot			
Muut		21 659,58	23 582,18
		7 491 237,14	9 266 990,27
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 025 431,43	-1 197 361,46
Säilytysyhtiöille		-7 742,06	-1 482,10
Muut kulut		-35 157,34	-14 895,09
		-1 068 330,83	-1 213 738,65
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		6 422 906,31	8 053 251,62

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		64 047 048,07	74 181 907,90
Muut saamiset			
Muut		95 926,53	79 186,93
Siirtosaamiset		591,58	7 833,03
Rahat ja pankkisaamiset		2 205 687,09	1 137 304,66
Vastaavaa yhteensä		66 349 253,27	75 406 232,52
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		66 248 637,09	75 299 053,12
Siirtovelat		100 616,18	107 179,40
Vastattavaa yhteensä		66 349 253,27	75 406 232,52

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	10 392 926,44	16 230 292,40
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-10 011 886,24	-4 727 719,62
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	5 372 901,65	-3 795 814,85
Yhteensä		5 753 941,85	7 706 757,93
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,5045	0,4703
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	14 653,94	13 371,08
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	12 369 089,58	13 138 431,89
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-3 263 277,03	-9 405 521,00
	Arvostusero 31.12., netto	9 105 812,55	3 732 910,89
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	50 854,67	67 775,16
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 356,36	1 941,90
		52 211,03	69 717,06

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		75 299 053,12	75 324 297,16
	Rahasto-osuuksien merkinnät	2 210 475,71	10 372 252,29
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 669 144,11	-18 437 376,87
	Tuotonjako	-14 653,94	-13 371,08
	Tilikauden voitto (tappio)	6 422 906,31	8 053 251,62
Rahaston arvo 31.12.		66 248 637,09	75 299 053,12
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,39 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100 on aktiivisesti hoidettu rahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti osake-markkinoille. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa sellaisten pörssinoteerattujen sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten ja vaihtoehtorahastojen osuuksiin, jotka sijoittavat varansa eri yhtiöiden arvopapereihin. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Aktiivisesti hoidettu rahasto pyrkii ottamaan näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta arvonkehityksestä. Sijoitukset tehdään pääasiassa pörssinoteerattujen sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksien kautta. Sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahasto voi sijoittaa johdannaispi-muksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojau-tuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestäväen sijoitustoimin-nan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelle-taan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2025 osakemarkkinat tuottivat erittäin hyvin. Yh-dysvaltojen asettamien tariffien vaikutukset jäivät ennakoi-tua pienemmiksi, talouskasvuennusteita korjattiin ylöspäin ja yritysten tulokset pysyivät hyvällä tasolla. Rahaston tuotto oli vuoden aikana 13,65 %. Rahastolla ei ole vertai-luindeksiä.

Tarkastelujaksolla kaikki rahaston sijoituskohteet päätyivät positiiviseen tuottoon, mutta parhaiten tuotti suomalaisiin osakkeisiin sijoittava Seligson & Co OMX Helsinki 25 -in-deksiosuusrahasto. Kehittyvien markkinoiden ja eurooppa-laisiin osakkeisiin sijoittavat ETF-rahastot tuottivat myös erinomaisesti. Eurosijoittajan saamiin tuottoihin yhdysval-talaisiin osakkeisiin sijoittavista rahastoista vaikuttivat eu-roa vastaan heikentynyt Yhdysvaltojen dollari. Valuutoissa nähtiin merkittäviä liikkeitä, mitkä heijastuivat myös rahas-ton kokonaistuottoon.

LähiTapiola 100 rahasto täydentää varainhoitosalkkujen si-sältöä, joten rahastoa muokataan aina, kun varainhoito-salkkujen osakepainotukset muuttuvat. Vuoden 2025 aika-na sijoitusnäkemyksessä tuotiin osakepainot ylipainosta neutraalille tasolle, jolloin rahastoon kohdistui lunastuksia. Kohdesijoituksia myytiin tasaisesti.

Rahastossa ei käytetty johdannaisia tarkastelujaksolla.

Vuoden 2026 näkymät ovat positiiviset. Talouskasvu on jat-kunut odotuksia parempana ja osakemarkkinoiden hintat-rendit ovat tukeneet riskinottoa. Rahaston suurimmat tun-nistetut riskit liittyvät geopolitiittisten jännitteiden kasvuun ja osakkeiden arvostustasoon. Geopolitiikan riskien realisoi-tuminen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jon-ka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisi-vat kääntyä uudelleen laskuun. Lyhyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

1 kk	1,30 %
3 kk	5,11 %
6 kk	12,07 %
12 kk	13,65 %
Vuoden alusta	13,65 %
3 v. vuosittain	13,07 %
5 v. vuosittain	10,15 %
Perustamisesta vuosittain	9,01 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	14,94 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	0,75

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

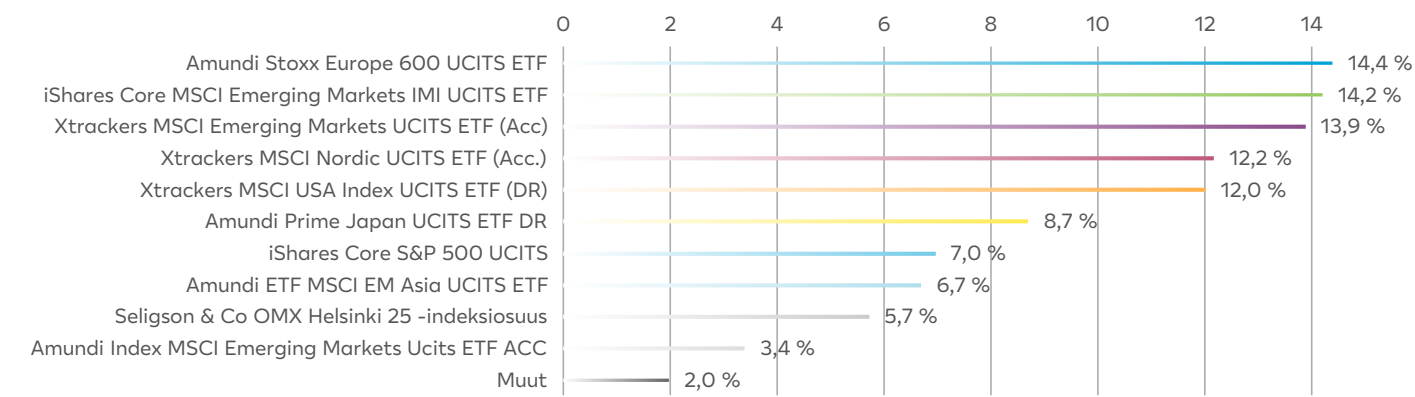
Arvonkehitys 12 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Amundi Core MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	13 929,00	80,61	1 122 788,83	3,39 %
Amundi Core Stoxx Europe 600	16 710,00	285,06	4 763 352,60	14,38 %
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	48 937,00	45,27	2 215 598,21	6,69 %
Amundi Prime Japan UCITS ETF DR	92 052,00	31,26	2 877 545,52	8,69 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	122 589,00	38,35	4 701 042,97	14,20 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3 659,00	629,22	2 302 315,98	6,95 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 723,00	87,20	1 894 245,60	5,72 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	71 665,00	64,13	4 595 733,12	13,88 %
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF (Acc.)	80 164,00	50,25	4 028 241,00	12,16 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	22 999,00	172,76	3 973 192,25	12,00 %
USD				
Amundi Core MSCI USA UCITS ETF	6 902,00	38,07	262 762,62	0,79 %
Arvopaperit yhteensä				
			32 736 818,69	98,86 %
Kassa ja muut varat, netto				
			377 737,53	1,14 %
Yhteensä			33 114 556,22	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	939 609,4972	100,0 %	
Osuuden arvo	35,243		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	123 562,08		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	4 174,11		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	24 686,99		
Hallinnointipalkkio	0,39 %		
Hallinnolliset kulut	0,56 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,57 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	56	63	73
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	35,243	31,010	27,287
Rahaston arvo, EUR	33 114 556,21	35 998 601,25	33 808 909,89
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	33 127 144,72		
Rahaston velat, EUR	12 588,51		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		4 117 654,76	4 464 341,44
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		170 221,61	187 969,91
Korkotuotot		7 851,65	7 209,46
Muut tuotot			
Muut		464,89	887,94
		4 296 192,91	4 660 408,75
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-123 562,08	-143 483,01
Säilytysyhtiöille		-4 174,11	-805,73
Muut kulut		-3 761,90	-4 375,13
		-131 498,09	-148 663,87
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		4 164 694,82	4 511 744,88

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		32 736 818,68	35 255 863,76
Siirtosaamiset		442,92	1 407,99
Rahat ja pankkisaamiset		389 883,12	754 651,18
Vastaavaa yhteensä		33 127 144,72	36 011 922,93
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		33 114 556,21	35 998 601,25
Siirtovelat		12 588,51	13 321,68
Vastattavaa yhteensä		33 127 144,72	36 011 922,93

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	1 145 995,33	580 354,96
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	0,00	-2 984,78
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 971 659,43	3 886 971,26
Yhteensä		4 117 654,76	4 464 341,44
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	8 575 297,14	5 603 637,71
	Arvostusero 31.12., netto	8 575 297,14	5 603 637,71
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 320,00	2 516,85
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	119,00	238,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		35 998 601,25	33 808 909,89
	Rahasto-osuuksien merkinnät	226 815,54	703 952,85
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 275 555,40	-3 026 006,37
	Tilikauden voitto (tappio)	4 164 694,82	4 511 744,88
Rahaston arvo 31.12.		33 114 556,21	35 998 601,25

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Timo Ritari (vastuullinen), Jaakko Kinanen, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä, Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,49 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: Morningstar Nordic Target Market Exposure 7% Capped NR EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään Pohjoismaissa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Pohjoismaista. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaisopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar® Nordic Target Market Exposure 7% Capped NR EUR™ -indeksiin. VINX Benchmark CAP Net Index EUR 31.12.2024 asti. Indeks ei ohjaa sijoituskohtevalintaa.

Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuosi 2025 oli hyvin tapahtumarikas osakemarkkinoilla. Markkinat kehittyivät erinomaisesti laajalla rintamalla kaikista epävarmuuksista huolimatta. Hyvien tuottojen taustalla oli erityisesti kasvuosakkeiden suosio ja usko siihen, että talouskehitys etenee lopulta myönteiseen suuntaan, vaikka vuoden aikana koettiin poikkeuksellisen paljon poliittisia ja geopoliittisia epävarmuustekijöitä. Vuotta leimasi poikkeuksellisen suuri poliittinen ja geopoliittinen volatiliiteetti, erityisesti Yhdysvaltojen kauppapolitiikan, puolustusmenojen kasvun sekä Ukrainan sodan ja Lähi-idän kriisin vuoksi. Tästä huolimatta markkinat osoittivat huomattavaa sopeutumiskykyä, ja riskinottohalu palautui useaan otteeseen nopeasti. Euroopassa ja Pohjoismaissa kehitys oli Yhdysvaltoja laaja-alaisempaa ja arvostusvetoisempaa, kun tulokasvu jäi jälkeen Yhdysvalloista. Fedin syksyllä käynnistämät koronlaskut muodostuivat keskeiseksi tukipilariksi myös osakesijoituksille.

LähiTapiola Pohjoismaat tuotti +17 % ja pohjoismaalaista osakemarkkinaa kuvaava vertailuindeksi nousi +16 %. Varsinkin Suomen markkina jatkoi vahvaa virettä läpi vuoden. Ylipaino suomalaisissa osakkeissa näkyi positiivisesti rahaston tuotossa. Rahaston tuottokärjestä löytyy joukko erilaisia yrityksiä. Parhaiten tuottivat viime vuonna Wärtsilä, Vestas Wind, Boliden, Mandatum, Sandvik ja Metso. Finanssiyhtiöt Nordean, Danske Bankin, SEB:in ja Handelsbanken vetämänä tuottivat erinomaisesti. Heikoiten tuottivat tanskalaiset NovoNordisk, Pandora ja Orsted, joka myytiin salkusta. Novo Nordiskin alipaino näkyi positiivisesti rahaston suhteellisessa tuotossa. Uusina niminä rahastoon ostettiin mm. ruotsalaiset Swedbank ja Saab sekä norjalaiset Kongsberg ja Orkla. AstraZeneca, Autoliv ja Nokian Renkaat myytiin salkusta. Rahaston sijoituksissa painotettiin kokoa, laatua ja tuloksentekokykyä. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoteen 2026 siirryttäessä pohjoismaalaisten yritysten arvostustasot ovat kohonneet viime vuoden vahvan kurssikehityksen seurauksena, mikä asettaa markkinoille aiempaa korkeammat odotukset. Tästä huolimatta globaalin kasvunäkymän, tekoälyteeman ja rahapolitiikan kevenemisen tukivaikutuksen arvioidaan jatkuvan. Riskeistä huolimatta sijoitusympäristön odotetaan pysyvän suotuisana riskipitoisille omaisuusluokille myös vuonna 2026.

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

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Pohjoismaat ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

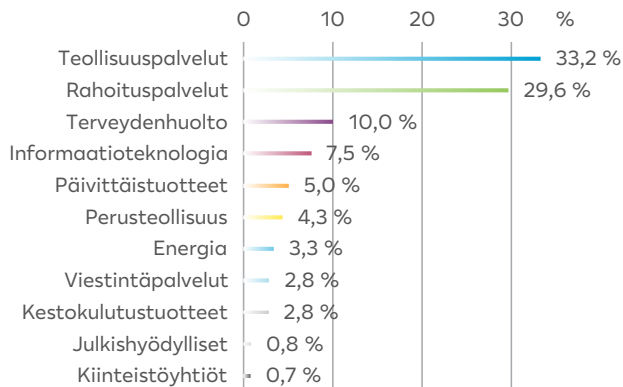
	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,52 %	4,68 %
3 kk	10,18 %	9,59 %
6 kk	13,28 %	11,62 %
12 kk	17,15 %	16,11 %
Vuoden alusta	17,15 %	16,11 %
3 v. vuosittain	8,39 %	10,27 %
5 v. vuosittain	2,83 %	7,51 %
Perustamisesta vuosittain	5,15 %	8,23 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliiteetti	16,39 %	17,21 %
Beta	0,95	-
Tracking error	2,07	-
Sharpen luku	0,90	0,79

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

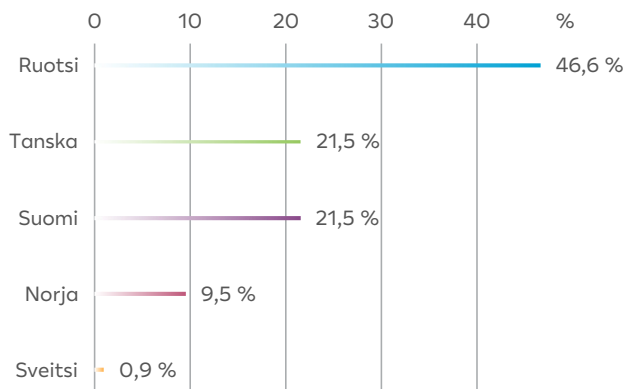
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
DKK				
Carlsberg AS	6 000,00	111,82	670 942,18	1,38 %
Coloplast A/S	4 000,00	73,16	292 626,76	0,60 %
Danske Bank A/S	35 000,00	42,66	1 492 990,94	3,08 %
DSV PANALPINA A/S	8 000,00	216,23	1 729 839,74	3,56 %
Genmab A/S	3 000,00	271,39	814 176,12	1,68 %
Novo Nordisk A/S	62 000,00	43,55	2 699 929,07	5,56 %
Novonesis	13 000,00	54,60	709 796,62	1,46 %
Pandora A/S	3 000,00	94,74	284 218,56	0,59 %
Tryg A/S	30 000,00	22,29	668 773,17	1,38 %
Vestas Wind Systems A/S	40 000,00	23,22	928 650,80	1,91 %
EUR				
Elisa Oyj	5 000,00	37,74	188 700,00	0,39 %
Fortum Oyj	20 000,00	18,18	363 600,00	0,75 %
Hiab Oyj	7 000,00	49,52	346 640,00	0,71 %
Kesko Oyj	24 000,00	19,25	462 000,00	0,95 %
Kone Oyj	13 000,00	60,56	787 280,00	1,62 %
Konecranes Oyj	3 600,00	93,90	338 040,00	0,70 %
Mandatum Holding Oyj	44 000,00	6,88	302 896,00	0,62 %
Metso Outotec Oyj	20 000,00	14,98	299 600,00	0,62 %
Neste Oyj	20 000,00	19,41	388 200,00	0,80 %
Nokia Oyj	220 000,00	5,57	1 225 840,00	2,52 %
Nordea Bank Abp	141 000,00	16,09	2 267 985,00	4,67 %
Orion Oyj	6 000,00	63,65	381 900,00	0,79 %
Puuilo Oyj	20 000,00	12,68	253 600,00	0,52 %
Sampo Oyj	110 000,00	10,33	1 136 300,00	2,34 %
Stora Enso Oyj	15 000,00	10,71	160 575,00	0,33 %
UPM-Kymmene Oyj	10 000,00	24,79	247 900,00	0,51 %
Valmet Oyj	5 000,00	28,33	141 650,00	0,29 %
Wartsila OYJ Abp	32 000,00	30,40	972 800,00	2,00 %
NOK				
Aker BP ASA	17 000,00	21,69	368 741,46	0,76 %
Equinor ASA	33 000,00	20,01	660 345,51	1,36 %
Europris ASA	45 000,00	8,09	363 987,90	0,75 %
Kongsberg Gruppen ASA	15 000,00	21,83	327 513,14	0,67 %
Mowi ASA	26 000,00	20,53	533 882,70	1,10 %
Norsk Hydro ASA	55 000,00	6,60	363 143,61	0,75 %
Orkla ASA	20 000,00	9,50	189 972,82	0,39 %
Storebrand ASA	53 000,00	14,58	772 817,86	1,59 %
Telenor ASA	43 000,00	12,39	532 607,76	1,10 %
TOMRA Systems ASA	20 000,00	11,48	229 656,02	0,47 %
Var Energi ASA	60 000,00	2,79	167 176,08	0,34 %
SEK				
ABB Ltd	7 000,00	63,55	444 824,28	0,92 %
Alfa Laval AB	16 000,00	43,03	688 421,60	1,42 %
Assa Abloy AB	48 000,00	33,16	1 591 633,10	3,28 %
Atlas Copco AB	160 000,00	15,34	2 454 636,16	5,06 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

Boliden AB	12 000,00	47,60	571 196,28	1,18 %
Camurus AB	5 000,00	56,91	284 563,36	0,59 %
Epiroc AB	35 000,00	19,39	678 748,28	1,40 %
EQT AB	30 000,00	33,61	1 008 352,11	2,08 %
Essity AB	21 000,00	24,50	514 542,29	1,06 %
H & M Hennes & Mauritz AB	24 000,00	17,18	412 210,34	0,85 %
Hexagon AB	102 000,00	10,12	1 031 911,76	2,13 %
Investor AB	105 000,00	30,53	3 205 218,24	6,60 %
Munters Group AB	30 000,00	15,88	476 458,86	0,98 %
Nordnet AB publ	14 000,00	24,96	349 495,55	0,72 %
Platzer Fastigheter Holding AB	50 000,00	6,88	344 155,35	0,71 %
Saab AB	15 000,00	49,67	745 038,62	1,53 %
Sandvik AB	60 000,00	27,77	1 666 358,70	3,43 %
Skandinaviska Enskilda Banken	70 000,00	18,03	1 261 779,82	2,60 %
Svenska Handelsbanken AB	75 000,00	12,41	930 951,83	1,92 %
Swedbank AB	25 000,00	29,67	741 666,35	1,53 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	10 000,00	30,75	307 476,26	0,63 %
Tele2 AB	44 000,00	14,28	628 275,25	1,29 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	160 000,00	8,37	1 339 295,68	2,76 %
Volvo AB	37 000,00	27,34	1 011 521,13	2,08 %
Arvopaperit yhteensä			47 756 026,00	98,37 %
Kassa ja muut varat, netto			793 588,08	1,63 %
Yhteensä			48 549 614,08	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 885 635,1903	100,0 %	
Osuuden arvo	16,825		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	668 392,89		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	4 854,02		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,53 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,04 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,57 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	852	857	922
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,825	14,362	14,081
Rahaston arvo, EUR	48 549 614,08	46 079 837,81	65 492 210,78
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	48 604 502,22		
Rahaston velat, EUR	54 888,14		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		6 480 225,22	874 582,67
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		1 622 276,36	2 208 918,97
Korkotuotot		20 127,29	29 386,60
Muut tuotot			
Muut		4 112,12	137,17
		8 126 740,99	3 113 025,41
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-668 392,89	-939 543,43
Säilytysyhtiöille		-4 854,02	-962,88
Muut kulut		-16 411,26	-11 440,72
		-689 658,17	-951 947,03
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		7 437 082,82	2 161 078,38

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		47 756 026,00	44 496 329,20
Siirtosaamiset		426,95	2 406,00
Rahat ja pankkisaamiset		848 049,27	1 653 762,29
Vastaavaa yhteensä		48 604 502,22	46 152 497,49
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		48 549 614,08	46 079 837,81
Siirtovelat		54 888,14	72 659,68
Vastattavaa yhteensä		48 604 502,22	46 152 497,49

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät				
		Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	2 962 795,12	7 349 131,51
		Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-1 501 606,79	-2 973 657,59
		Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	5 019 036,89	-3 500 891,25
Yhteensä			6 480 225,22	874 582,67
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
		Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	9 421 769,39	5 653 362,68
		Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-1 722 584,17	-2 973 214,35
		Arvostusero 31.12., netto	7 699 185,22	2 680 148,33
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
		Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
		Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	16 287,59	20 870,93
		Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 159,00	1 226,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		46 079 837,81	65 492 210,78
	Rahasto-osuuksien merkinnät	5 902 951,91	2 240 461,75
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 870 258,46	-23 813 913,10
	Tilikauden voitto (tappio)	7 437 082,82	2 161 078,38
Rahaston arvo 31.12.		48 549 614,08	46 079 837,81

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Timo Ritari (vastuullinen), Jaakko Kinanen, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä, Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,49 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 16.5.2024 alkaen Morningstar Developed Markets Technology, Communication Services & Consumer Cyclical TME Select Index. 15.5.2024 asti Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD – index. 30.4.2020 asti MSCI Daily World TR Net USD. 31.12.2014 asti Dow Jones Stoxx 600 TR.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteiksi valitaan yrityksiä, joiden arvioidaan hyötyvän digitalisaation ja teknologisten innovaatioiden sekä kulutuskäyttäytymisen muutoksen tarjoamista kasvutrendeistä. Rahasto sijoittaa sekä isoihin että pieniin yrityksiin. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannais-sopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuttanäkemyksen mukaan on perusteltua. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Developed Markets Technology, Communication Services & Consumer Cyclical TME Select -indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuosi 2025 oli hyvin tapahtumarikas vuosi osakemarkkinoilla. Markkinat kehittyivät laajalla rintamalla kaikista epävarmuuksista huolimatta erittäin vahvasti. Hyvien tuottojen taustalla olivat erityisesti kasvuosakkeiden suosio ja usko siihen, että talouskehitys etenee lopulta myönteiseen suuntaan, vaikka vuoden aikana koettiin poikkeuksellisen paljon poliittisia ja geopolittisia epävarmuustekijöitä. Vuotta leimasi myös poikkeuksellisen suuri poliittinen ja geopolittinen volatiliteetti, erityisesti Yhdysvaltojen kauppapolitiikan, Euroopan puolustusmenojen kasvun sekä Ukrainan sodan ja Lähi-idän kriisin vuoksi. Tästä huolimatta markkinat osoittivat huomattavaa sopeutumiskykyä, ja riskinottohalu palautui useaan otteeseen nopeasti. Fedin syksyllä käynnistämät koronlaskut muodostuivat keskeiseksi tukipilariksi myös osakesijoituksille.

LähiTapiola Tulevaisuuden tuotto oli hieman positiivinen viime vuonna. Vertailuindeksi Morningstar Developed Markets nousi +6 %. Dollarin heikentyminen vaikutti negatiivisesti rahaston euromääräiseen tuottoon. Yhdysvalloissa nousu keskittyi lähinnä teknologiaan, viestintäpalveluihin ja teollisuuteen. Arvostuskertoimien ja tulokasvun yhdistelmä tuki etenkin suuria yhtiöitä. Vuoden loppua kohden myös pienemmät yhtiöt saivat myötätuulta. Vuoden jälkipuoliskolla, ensimmäisen koronlaskun jälkeen, markkinoiden nousu alkoi laaja-alaista. Euroopassa ja Pohjoismaissa kehitys oli Yhdysvaltoja syklistempää ja arvostusvetoisempaa. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat teknologia- ja kommunikaatioyhtiöt. Tuottokärjessä olivat yhdysvaltalaiset teknoyhtiöt Lam Research, Palantir ja AMD. Rahaston M7 yhtiöistä parhaimmat tuotot saatiin Alphabetista ja Nvidiasta. Eurooppalaisista yhtiöistä parhaiten tuottivat ASML ja Volvo Cars. Katsauskaudella rahastoon ostetuista yhtiöistä parhaiten tuottivat Amphenol ja Infineon. Heikointen tuottivat Servicenow ja Salesforce sekä rahastosta myydyt yhdysvaltalaiset Chipotle ja Accenture. Rahastossa on painotettu laatua ja tuloksentekokykyä.

Vuosi 2025 palkitsi kasvupainotteisen ja trendejä seuraavan sijoittajan. Tänä vuonna keskiössä ovat edelleen geopolitiikka, korkokehitys ja tulokasvun laajeneminen. Lisäksi talouskasvun, tekoälyteeman ja rahapolitiikan kevenemisen tukivaikutuksen arvioidaan jatkuvan. Riskeistä huolimatta sijoitusympäristön odotetaan pysyvän suotuisana riskipitoisille omaisuusluokille myös vuonna 2026.

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

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

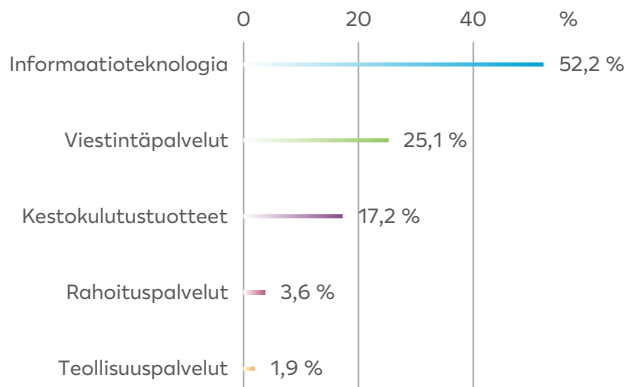
Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,19 %	-1,75 %
3 kk	-1,53 %	0,46 %
6 kk	3,02 %	8,87 %
12 kk	0,04 %	6,11 %
Vuoden alusta	0,04 %	6,11 %
3 v. vuosittain	14,34 %	19,38 %
5 v. vuosittain	2,49 %	14,09 %
Perustamisesta vuosittain	4,59 %	6,29 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

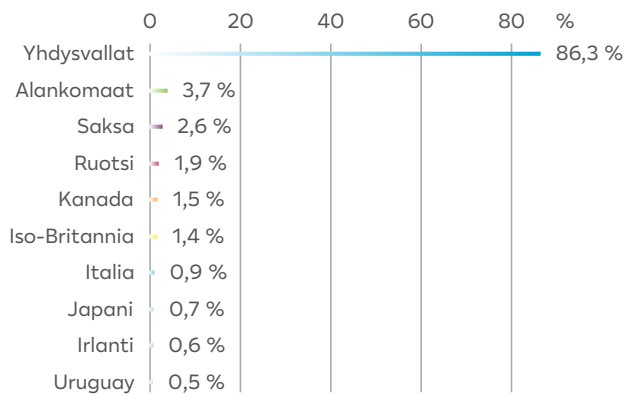
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	21,08 %	20,01 %
Beta	1,04	-
Tracking error	3,20	-
Sharpen luku	-0,11	0,19
Active Share (31.12.2025)	43,59 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
ASML Holding NV	3 000,00	921,40	2 764 200,00	2,01 %
Infineon Technologies AG	25 000,00	37,73	943 250,00	0,69 %
Moncler SpA	21 000,00	54,92	1 153 320,00	0,84 %
Prosus NV	30 000,00	52,85	1 585 500,00	1,15 %
SAP SE	8 000,00	208,35	1 666 800,00	1,21 %
Universal Music Group NV	30 000,00	22,23	666 900,00	0,48 %
Zalando SE	35 000,00	25,34	886 900,00	0,64 %
GBP				
London Stock Exchange Group PL	9 000,00	102,53	922 749,19	0,67 %
SEK				
Volvo Car AB	375 000,00	2,84	1 063 648,13	0,77 %
USD				
Adobe Inc	3 500,00	298,02	1 043 056,03	0,76 %
Advanced Micro Devices Inc	16 000,00	182,36	2 917 711,17	2,12 %
Airbnb Inc	6 000,00	115,57	693 392,37	0,50 %
Alphabet Inc	43 000,00	267,20	11 489 611,70	8,35 %
Amazon.com Inc	34 000,00	196,54	6 682 459,14	4,86 %
Amphenol Corp	15 000,00	115,07	1 726 072,89	1,25 %
Apple Inc	32 000,00	231,49	7 407 629,44	5,38 %
Applied Materials Inc	9 000,00	218,83	1 969 439,72	1,43 %
Aptiv Holdings Ltd	12 000,00	64,79	777 486,37	0,57 %
ARVINMERITOR INC	10 000,00	93,08	930 773,16	0,68 %
AT&T Inc	115 000,00	21,15	2 432 390,99	1,77 %
Automatic Data Processing Inc	2 000,00	219,03	438 061,99	0,32 %
Block Inc	6 000,00	55,42	332 544,28	0,24 %
Booking Holdings Inc	400,00	4 560,06	1 824 022,48	1,33 %
Broadcom Inc	26 000,00	294,70	7 662 295,63	5,57 %
Cadence Design Systems Inc	7 000,00	266,16	1 863 130,11	1,35 %
Cisco Systems Inc/Delaware	40 000,00	65,59	2 623 637,60	1,91 %
Comcast Corp	70 000,00	25,45	1 781 590,58	1,29 %
DoorDash Inc	5 000,00	192,85	964 237,06	0,70 %
eBay Inc	20 000,00	74,17	1 483 310,62	1,08 %
Fortinet Inc	10 000,00	67,62	676 175,07	0,49 %
Intel Corp	34 000,00	31,42	1 068 290,20	0,78 %
Intuit Inc	2 000,00	564,05	1 128 099,46	0,82 %
Lam Research Corp	19 000,00	145,76	2 769 431,20	2,01 %
Lululemon Athletica Inc	4 000,00	176,95	707 799,73	0,51 %
Marvell Technology Inc	21 000,00	72,36	1 519 567,43	1,10 %
Mastercard Inc	4 500,00	486,10	2 187 465,94	1,59 %
MercadoLibre Inc	400,00	1 715,14	686 055,86	0,50 %
Meta Platforms Inc	10 000,00	562,07	5 620 657,36	4,08 %
Micron Technology Inc	4 000,00	243,03	972 104,90	0,71 %
Microsoft Corp	16 000,00	411,80	6 588 828,34	4,79 %
Netflix Inc	29 000,00	79,84	2 315 258,85	1,68 %
NVIDIA Corp	59 000,00	158,80	9 369 465,26	6,81 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Oracle Corp	8 000,00	165,97	1 327 724,79	0,96 %
Palantir Technologies Inc	16 000,00	151,35	2 421 662,13	1,76 %
Palo Alto Networks Inc	7 000,00	156,85	1 097 922,34	0,80 %
QUALCOMM Inc	17 000,00	145,65	2 476 030,31	1,80 %
Salesforce Inc	6 000,00	225,57	1 353 423,02	0,98 %
ServiceNow Inc	6 500,00	130,44	847 866,99	0,62 %
Shopify Inc	10 000,00	137,07	1 370 657,36	1,00 %
Sony Group Corp	45 000,00	21,80	980 926,43	0,71 %
Spotify Technology SA	3 000,00	494,47	1 483 421,32	1,08 %
Synopsys Inc	1 699,00	399,97	679 542,13	0,49 %
T-Mobile US Inc	15 000,00	172,89	2 593 324,25	1,88 %
Take-Two Interactive Software	15 000,00	218,01	3 270 137,94	2,38 %
Tesla Inc	10 000,00	382,94	3 829 359,67	2,78 %
Texas Instruments Inc	7 000,00	147,73	1 034 085,49	0,75 %
Uber Technologies Inc	31 000,00	69,58	2 156 854,57	1,57 %
Visa Inc	5 000,00	298,63	1 493 145,44	1,09 %
Walt Disney Co/The	25 000,00	96,88	2 421 875,00	1,76 %
Zscaler Inc	3 000,00	191,52	574 557,22	0,42 %
Arvopaperit yhteensä			135 717 836,64	98,63 %
Kassa ja muut varat, netto			1 881 098,43	1,37 %
Yhteensä			137 598 935,07	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 399 249,8774	100,0 %	
Osuuden arvo	31,278		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 202 535,95		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	15 094,11		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,05 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,55 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	3 507	3 535	2 392
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	31,278	31,265	23,540
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	20,763
Rahaston arvo, EUR	137 598 935,07	179 079 296,35	87 359 237,87
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	137 792 893,55		
Rahaston velat, EUR	193 958,48		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		-199 298,29	42 747 154,63
Johdannaissopimusten nettotuotot		0,00	0,00
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		819 036,60	554 426,50
Korkotuotot		32 529,28	53 398,57
Muut tuotot			
Muut		859 934,88	0,00
		1 512 202,47	43 354 979,70
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-2 202 535,95	-2 080 746,73
Säilytysyhtiöille		-15 094,11	-2 999,95
Korkokulut		0,00	-0,03
Muut kulut		-45 293,25	-8 910,06
		-2 262 923,31	-2 092 656,77
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		-750 720,84	41 262 322,93

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		135 717 836,64	177 452 347,81
Muut saamiset			
Muut		27 674,22	28 927,09
Siirtosaamiset		689,41	3 630,25
Rahat ja pankkisaamiset		2 046 693,28	1 834 925,14
Vastaavaa yhteensä		137 792 893,55	179 319 830,29
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		137 598 935,07	179 079 296,35
Siirtovelat		193 958,48	240 533,94
Vastattavaa yhteensä		137 792 893,55	179 319 830,29

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät		27 809 023,07	23 373 538,78
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät		-5 947 396,08	-3 142 570,13
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		-22 060 925,28	22 516 185,98
Yhteensä			-199 298,29	42 747 154,63
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut		31 829 139,51	53 792 071,30
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut		-3 301 637,75	-3 203 644,26
	Arvostusero 31.12., netto		28 527 501,76	50 588 427,04
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		69 795,16	75 995,83
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		1 218,00	1 199,50

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		179 079 296,35	87 359 237,87
	Rahasto-osuuksien merkinnät	1 811 598,57	68 711 207,38
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-42 541 239,01	-18 253 471,83
	Tilikauden voitto (tappio)	-750 720,84	41 262 322,93
Rahaston arvo 31.12.		137 598 935,07	179 079 296,35

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Anssi Warttinen (vastuullinen), Perttu Hytönen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,31 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.1.2023 alkaen Morningstar US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR USD. 31.12.2022 asti Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD. 30.4.2020 asti MSCI Daily TR Net USA Local.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi on indeksirahasto, joka sijoittaa varansa yhdysvaltalaisen suuryritysten osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa rahaston vertailuindeksin tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Rahasto pyrkii sijoitusrahastolaissa tarkoitetulla 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahaston tuotto vuonna 2025 oli 4,87 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti 5,16 %.

Vuosi 2025 oli Yhdysvaltain osakemarkkinoilla dollareissa mitattuna mainio, sillä laajasti ajateltuna yritysten, työmarkkinoiden ja talouden tila oli hyvä. Tämä huolimatta presidentti Trumpin hyvin ailahtelevasta toiminnasta politiikan, talouden ja tullien osalta. Eurosijoittajalle dollarin voimakas heikkeneminen (-13,5 %) latisti harmillisesti tuloja. Toimialoitain tarkasteltuna parhaiten rahastossa menestyivät viestintäpalvelut (+10,1 %), teknologia (+7,2 %) ja teollisuuspalvelut (+3,4 %). Heikoiten tuottivat päivittäistavarat (-12,2 %), kiinteistöyhtiöt (-12,2 %) ja energia (-8,4 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät teknologiyhtiö Micron Technology Inc. (+200,3 %), sähköjärjestelmävalmistaja GE Vernova Inc. (+165,3 %) ja jalometallituottaja Newmont Corp. (+140,1 %). Heikoiten menestyivät finanssipalveluyhtiö Fiserv Inc. (-70,9 %), finanssiohjelmistoyhtiö Strategy Inc. (-59,4 %) ja urheiluvarustevalmistaja Lululemon Athletica Inc. (-47,3 %).

LähiTapiola Yhteisö USA -rahaston sulautuminen LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahastoon kesäkuun alussa kasvatti rahaston kokoa merkittävästi.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2025.

Yhdysvaltain osakemarkkinoiden näkymä vuodelle 2026 on positiivinen. Yritysten taseet ovat kunnossa ja tulokset ovat hyviä, mutta talouden kasvu kokonaisuutena yhä alle potentiaalinen. Tekoälyinvestoinnit toki kirittävästi innovointia, tuottavuutta ja talouskasvua. Inflaation sitkeys, sekä hyökäykset keskuspankki FED:iä ja vapaita markkinoita kohtaan epävakauttavat kuitenkin yhä talouskehitystä. Yhdysvaltain osakemarkkinat ovat perinteisillä tunnusluvuilla mitattuina kalliilta, erityisesti teknologiaritusten osalta. Suurimmat riskitekijät Yhdysvaltain osakemarkkinoilla ovat kotimaista tuotantoa: liberaalin yhteiskuntajärjestyksen kokeimat kolhut, kasvavat geopolittiset jännitteet ja presidentti Trumpin politiikkatoimet.

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

Rahaston säännöissä sitouduttiin soveltamaan sijoitustoiminnassa poissulkumenetelmää, jonka perusteella se ei sijoita tiettyihin yrityksiin. Poissulkumenetelmä on kuvattu tarkemmin rahastoesitteessä. Sääntömuutos astui voimaan 19.5.2025.

LähiTapiola Yhteisö USA sulautui LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahastoon 9.6.2025.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

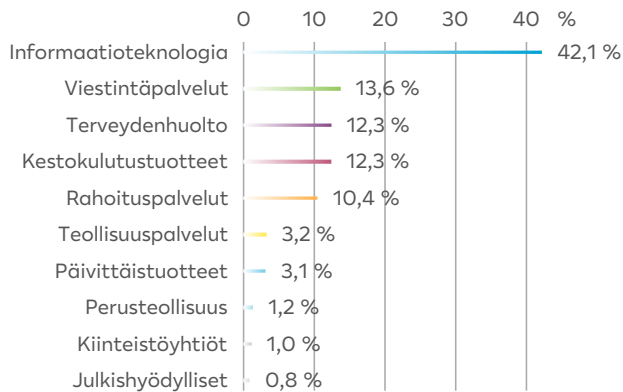
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,17 %	-1,15 %
3 kk	3,13 %	3,21 %
6 kk	12,94 %	13,10 %
12 kk	4,87 %	5,16 %
Vuoden alusta	4,87 %	5,16 %
3 v. vuosittain	23,03 %	23,36 %
5 v. vuosittain	16,57 %	16,78 %
Perustamisesta vuosittain	15,43 %	15,28 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	21,22 %	21,24 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,11	-
Sharpen luku	0,12	0,13
Active Share (31.12.2025)	0,31 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indexi™ ja Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indexi™ ("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

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
Abbott Laboratories	36 533,00	106,68	3 897 496,22	0,56 %
AbbVie Inc	38 137,00	194,56	7 419 893,68	1,08 %
Accenture PLC	8 611,00	228,46	1 967 243,95	0,29 %
Adobe Inc	5 858,00	298,02	1 745 777,77	0,25 %
Advanced Micro Devices Inc	31 247,00	182,36	5 698 107,55	0,83 %
Aflac Inc	6 532,00	93,89	613 320,54	0,09 %
Air Products and Chemicals Inc	2 358,00	210,34	495 975,10	0,07 %
Airbnb Inc	5 975,00	115,57	690 503,24	0,10 %
Allstate Corp/The	3 549,00	177,24	629 022,78	0,09 %
Alphabet Inc	209 917,00	266,52	55 946 884,46	8,11 %
Amazon.com Inc	178 861,00	196,54	35 153 862,50	5,09 %
American Electric Power Co Inc	2 774,00	98,19	272 368,82	0,04 %
American Express Co	7 899,00	315,01	2 488 279,16	0,36 %
American International Group I	7 441,00	72,85	542 044,91	0,08 %
American Tower Corp	6 439,00	149,50	962 615,15	0,14 %
Ameriprise Financial Inc	1 315,00	417,52	549 043,85	0,08 %
Amgen Inc	12 199,00	278,70	3 399 910,33	0,49 %
Amphenol Corp	25 978,00	115,07	2 989 328,10	0,43 %
Analog Devices Inc	9 623,00	230,93	2 222 205,05	0,32 %
Aon PLC	3 179,00	300,48	955 215,87	0,14 %
Apollo Global Management Inc	4 932,00	123,26	607 932,83	0,09 %
Apple Inc	292 924,00	231,49	67 808 513,94	9,82 %
Applied Materials Inc	13 666,00	218,83	2 990 484,79	0,43 %
AppLovin Corp	2 770,00	573,76	1 589 306,37	0,23 %
Arista Networks Inc	21 871,00	111,57	2 440 188,28	0,35 %
Arthur J Gallagher & Co	3 825,00	220,36	842 874,44	0,12 %
AT&T Inc	105 744,00	21,15	2 236 615,24	0,32 %
Autodesk Inc	4 437,00	252,05	1 118 355,22	0,16 %
Automatic Data Processing Inc	5 962,00	219,03	1 305 862,79	0,19 %
AutoZone Inc	355,00	2 887,86	1 025 189,46	0,15 %
Bank of America Corp	97 513,00	46,83	4 566 770,26	0,66 %
Bank of New York Mellon Corp/T	8 405,00	98,85	830 838,26	0,12 %
Becton Dickinson and Co	5 379,00	165,25	888 881,58	0,13 %
BlackRock Inc	1 986,00	911,39	1 810 026,60	0,26 %
Blackstone Inc	10 429,00	131,25	1 368 806,25	0,20 %
Booking Holdings Inc	450,00	4 560,06	2 052 025,29	0,30 %
Boston Scientific Corp	34 199,00	81,19	2 776 630,32	0,40 %
Bristol-Myers Squibb Co	40 587,00	45,93	1 864 154,29	0,27 %
Broadcom Inc	99 546,00	294,70	29 336 572,33	4,25 %
Cadence Design Systems Inc	3 562,00	266,16	948 067,06	0,14 %
Capital One Financial Corp	8 635,00	206,37	1 781 998,13	0,26 %
Charles Schwab Corp/The	24 736,00	85,07	2 104 371,39	0,30 %
Chipotle Mexican Grill Inc	19 174,00	31,51	604 085,50	0,09 %
Chubb Ltd	5 214,00	265,77	1 385 723,50	0,20 %
Cintas Corp	7 177,00	160,14	1 149 334,46	0,17 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Cisco Systems Inc/Delaware	75 010,00	65,59	4 919 976,41	0,71 %
Citigroup Inc	25 579,00	99,36	2 541 564,64	0,37 %
CME Group Inc	5 725,00	232,53	1 331 218,49	0,19 %
Coca-Cola Co/The	64 945,00	59,53	3 866 063,50	0,56 %
Colgate-Palmolive Co	7 220,00	67,29	485 800,75	0,07 %
Comcast Corp	50 319,00	25,45	1 280 683,66	0,19 %
Constellation Energy Corp	1 554,00	300,81	467 457,07	0,07 %
Corning Inc	12 571,00	74,56	937 258,83	0,14 %
Corteva Inc	12 445,00	57,08	710 310,25	0,10 %
Costco Wholesale Corp	4 581,00	734,28	3 363 742,80	0,49 %
CRH PLC	6 304,00	106,27	669 907,36	0,10 %
CrowdStrike Holdings Inc	3 527,00	399,15	1 407 796,76	0,20 %
CVS Health Corp	17 520,00	67,57	1 183 912,81	0,17 %
Danaher Corp	9 290,00	194,93	1 810 853,88	0,26 %
Deere & Co	2 194,00	396,43	869 772,29	0,13 %
Dominion Energy Inc	8 003,00	49,89	399 264,11	0,06 %
DoorDash Inc	6 942,00	192,85	1 338 746,73	0,19 %
Duke Energy Corp	6 138,00	99,80	612 597,90	0,09 %
Eaton Corp PLC	4 313,00	271,21	1 169 732,31	0,17 %
Edwards Lifesciences Corp	12 976,00	72,59	941 931,20	0,14 %
Electronic Arts Inc	3 579,00	173,99	622 698,46	0,09 %
Elevance Health Inc	3 024,00	298,49	902 642,37	0,13 %
Eli Lilly & Co	18 281,00	915,09	16 728 733,89	2,42 %
Equinix Inc	1 401,00	652,38	913 990,26	0,13 %
Exelon Corp	3 648,00	37,12	135 402,18	0,02 %
FedEx Corp	3 351,00	245,96	824 225,02	0,12 %
Fortinet Inc	9 261,00	67,62	626 205,73	0,09 %
Freeport-McMoRan Inc	21 401,00	43,25	925 542,23	0,13 %
General Dynamics Corp	5 228,00	286,67	1 498 687,40	0,22 %
General Electric Co	227,00	262,29	59 539,18	0,01 %
Gilead Sciences Inc	27 719,00	104,51	2 896 994,27	0,42 %
Goldman Sachs Group Inc/The	3 476,00	748,47	2 601 672,34	0,38 %
HCA Healthcare Inc	2 405,00	397,53	956 061,22	0,14 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	3 048,00	244,59	745 519,42	0,11 %
Home Depot Inc/The	21 304,00	293,00	6 242 086,51	0,90 %
Honeywell International Inc	11 333,00	166,12	1 882 625,14	0,27 %
IDEXX Laboratories Inc	1 209,00	576,06	696 461,83	0,10 %
Illinois Tool Works Inc	6 202,00	209,72	1 300 708,96	0,19 %
Intel Corp	79 549,00	31,42	2 499 453,44	0,36 %
Intercontinental Exchange Inc	8 514,00	137,91	1 174 154,83	0,17 %
International Business Machine	13 875,00	252,22	3 499 585,95	0,51 %
Intuit Inc	3 835,00	564,05	2 163 130,71	0,31 %
Intuitive Surgical Inc	7 704,00	482,25	3 715 290,73	0,54 %
Johnson & Johnson	51 954,00	176,22	9 155 211,42	1,33 %
JPMorgan Chase & Co	38 163,00	274,37	10 470 778,15	1,52 %
Kimberly-Clark Corp	4 738,00	85,91	407 030,67	0,06 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

KKR & Co Inc	9 112,00	108,55	989 098,91	0,14 %
KLA Corp	2 623,00	1 034,64	2 713 858,01	0,39 %
Kroger Co/The	12 068,00	53,20	642 037,33	0,09 %
L3Harris Technologies Inc	3 970,00	249,97	992 398,59	0,14 %
Lam Research Corp	24 337,00	145,76	3 547 349,85	0,51 %
Linde PLC	6 697,00	363,07	2 431 483,17	0,35 %
Lowe's Cos Inc	3 365,00	205,35	690 994,04	0,10 %
Marriott International Inc/MD	2 613,00	264,17	690 273,43	0,10 %
Marsh & McLennan Cos Inc	7 196,00	157,97	1 136 752,31	0,16 %
Marvell Technology Inc	11 031,00	72,36	798 207,06	0,12 %
Mastercard Inc	12 318,00	486,10	5 987 823,43	0,87 %
McDonald's Corp	7 524,00	260,24	1 958 072,31	0,28 %
McKesson Corp	2 531,00	698,48	1 767 842,29	0,26 %
Medtronic PLC	27 909,00	81,79	2 282 815,51	0,33 %
MercadoLibre Inc	653,00	1 715,14	1 119 986,19	0,16 %
Merck & Co Inc	54 936,00	89,63	4 923 844,85	0,71 %
Meta Platforms Inc	40 191,00	562,07	22 589 984,00	3,27 %
MetLife Inc	7 928,00	67,22	532 898,77	0,08 %
Micron Technology Inc	21 933,00	243,03	5 330 294,21	0,77 %
Microsoft Corp	109 235,00	411,80	44 983 166,46	6,52 %
Mondelez International Inc	16 098,00	45,84	737 870,70	0,11 %
Monster Beverage Corp	14 589,00	65,28	952 434,13	0,14 %
Moody's Corp	2 255,00	434,99	980 898,12	0,14 %
Morgan Stanley	17 150,00	151,17	2 592 506,38	0,38 %
Motorola Solutions Inc	3 431,00	326,40	1 119 866,25	0,16 %
MSCI Inc	1 139,00	488,53	556 436,03	0,08 %
Netflix Inc	69 932,00	79,84	5 583 126,96	0,81 %
Newmont Corp	20 785,00	85,02	1 767 185,16	0,26 %
NextEra Energy Inc	37 419,00	68,36	2 557 899,64	0,37 %
NIKE Inc	19 544,00	54,25	1 060 242,03	0,15 %
Northrop Grumman Corp	3 009,00	485,53	1 460 968,91	0,21 %
NVIDIA Corp	437 985,00	158,80	69 553 987,18	10,08 %
NXP Semiconductors NV	3 249,00	184,83	600 500,63	0,09 %
O'Reilly Automotive Inc	17 660,00	77,67	1 371 567,27	0,20 %
Oracle Corp	22 644,00	165,97	3 758 125,02	0,54 %
Palantir Technologies Inc	30 496,00	151,35	4 615 688,02	0,67 %
Palo Alto Networks Inc	9 530,00	156,85	1 494 742,85	0,22 %
Parker-Hannifin Corp	2 401,00	748,43	1 796 988,22	0,26 %
Paychex Inc	4 912,00	95,52	469 199,73	0,07 %
PayPal Holdings Inc	13 531,00	49,71	672 632,64	0,10 %
PepsiCo Inc	20 395,00	122,21	2 492 413,48	0,36 %
Pfizer Inc	119 461,00	21,20	2 532 849,87	0,37 %
PNC Financial Services Group I	3 827,00	177,73	680 185,38	0,10 %
Procter & Gamble Co/The	24 239,00	122,03	2 957 843,24	0,43 %
Progressive Corp/The	8 913,00	193,90	1 728 259,85	0,25 %
Prologis Inc	13 187,00	108,70	1 433 457,44	0,21 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Public Service Enterprise Grou	3 976,00	68,38	271 860,36	0,04 %
Public Storage	2 525,00	220,96	557 933,84	0,08 %
QUALCOMM Inc	21 986,00	145,65	3 202 235,44	0,46 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	2 356,00	657,25	1 548 472,17	0,22 %
Republic Services Inc	3 380,00	180,46	609 948,40	0,09 %
Robinhood Markets Inc	10 264,00	96,30	988 469,35	0,14 %
Roper Technologies Inc	1 635,00	379,03	619 710,11	0,09 %
Ross Stores Inc	6 572,00	153,39	1 008 072,28	0,15 %
S&P Global Inc	4 588,00	444,98	2 041 589,68	0,30 %
Salesforce Inc	11 814,00	225,57	2 664 889,93	0,39 %
Sempra Energy	3 676,00	75,18	276 357,32	0,04 %
ServiceNow Inc	14 635,00	130,44	1 909 005,15	0,28 %
Sherwin-Williams Co/The	4 556,00	275,91	1 257 050,99	0,18 %
Simon Property Group Inc	4 813,00	157,62	758 629,45	0,11 %
Snowflake Inc	5 378,00	186,78	1 004 528,34	0,15 %
Southern Co/The	8 272,00	74,25	614 201,63	0,09 %
Southern Copper Corp	1 752,00	122,16	214 032,22	0,03 %
Starbucks Corp	14 661,00	71,70	1 051 262,61	0,15 %
Strategy Inc	3 919,00	129,39	507 060,67	0,07 %
Stryker Corp	8 011,00	299,28	2 397 501,85	0,35 %
Synopsys Inc	2 450,00	399,97	979 916,55	0,14 %
T-Mobile US Inc	7 205,00	172,89	1 245 660,08	0,18 %
Target Corp	809,00	83,23	67 336,30	0,01 %
TE Connectivity Ltd	5 824,00	193,72	1 128 251,23	0,16 %
Tesla Inc	64 807,00	382,94	24 816 931,21	3,60 %
Texas Instruments Inc	17 453,00	147,73	2 578 270,59	0,37 %
The Cigna Group	3 219,00	234,36	754 398,31	0,11 %
Thermo Fisher Scientific Inc	5 417,00	493,40	2 672 752,60	0,39 %
TJX Cos Inc/The	23 510,00	130,80	3 075 077,58	0,45 %
Trane Technologies PLC	4 370,00	331,40	1 448 232,29	0,21 %
TransDigm Group Inc	1 143,00	1 132,37	1 294 293,72	0,19 %
Travelers Cos Inc/The	3 003,00	246,99	741 698,04	0,11 %
Truist Financial Corp	17 760,00	41,90	744 183,92	0,11 %
Uber Technologies Inc	21 438,00	69,58	1 491 569,30	0,22 %
United Parcel Service Inc	10 995,00	84,46	928 639,35	0,13 %
UnitedHealth Group Inc	12 704,00	281,09	3 570 944,68	0,52 %
US Bancorp	20 834,00	45,44	946 612,94	0,14 %
Verizon Communications Inc	57 531,00	34,68	1 995 263,68	0,29 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	5 392,00	386,04	2 081 503,00	0,30 %
Visa Inc	25 513,00	298,63	7 618 923,90	1,10 %
Walmart Inc	53 757,00	94,87	5 099 682,69	0,74 %
Walt Disney Co/The	23 648,00	96,88	2 290 900,00	0,33 %
Waste Management Inc	6 361,00	187,08	1 190 033,47	0,17 %
Wells Fargo & Co	43 817,00	79,36	3 477 302,79	0,50 %
Welltower Inc	15 393,00	158,05	2 432 812,27	0,35 %
Workday Inc	3 186,00	182,88	582 671,22	0,08 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

WW Grainger Inc	79,00	859,20	67 877,17	0,01 %
Zoetis Inc	9 929,00	107,14	1 063 748,97	0,15 %
Arvopaperit yhteensä			689 551 087,13	99,91 %
Kassa ja muut varat, netto			632 978,23	0,09 %
Yhteensä			690 184 065,36	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	20 855 011,5719	100,0 %	
Osuuden arvo	33,094		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 803 490,58		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	58 226,26		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,31 %		
Hallinnolliset kulut	0,32 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,03 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,35 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	4 304	4 254	3 233
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	33,094	31,558	22,856
Rahaston arvo, EUR	690 184 065,36	438 406 078,75	248 912 090,54
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	690 395 214,01		
Rahaston velat, EUR	211 148,65		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		41 704 501,57	107 908 906,33
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		5 076 708,21	3 319 106,46
Korkotuotot		31 332,55	36 434,90
Muut tuotot			
Muut		196 482,35	13 363,47
		47 009 024,68	111 277 811,16
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 803 490,58	-1 106 860,43
Säilytysyhtiöille		-58 226,26	-7 101,81
Korkokulut		-245,79	0,00
Muut kulut		-251 766,85	-23 704,24
		-2 113 729,48	-1 137 666,48
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		44 895 295,20	110 140 144,68

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		689 551 087,13	437 901 946,96
Muut saamiset			
Muut		194 966,76	155 147,65
Siirtosaamiset		730,65	2 079,12
Rahat ja pankkisaamiset		648 429,47	477 322,24
Vastaavaa yhteensä		690 395 214,01	438 536 495,97
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		690 184 065,36	438 406 078,75
Siirtovelat		211 148,65	130 417,22
Vastattavaa yhteensä		690 395 214,01	438 536 495,97

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	81 224 805,26	29 885 668,78
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-10 029 913,14	-2 642 490,90
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-29 490 390,55	80 665 728,45
Yhteensä		41 704 501,57	107 908 906,33
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	148 761 288,73	149 948 114,90
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-16 385 653,39	-2 951 731,50
	Arvostusero 31.12., netto	132 375 635,34	146 996 383,40
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	132 606,98	59 673,30
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	19 686,00	16 770,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		438 406 078,75	248 912 090,54
	Rahasto-osuuksien merkinnät	373 506 938,10	98 219 773,01
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-59 901 321,47	-18 865 929,48
	Sulautumisessa vastaanotetut erät	-106 722 925,22	0,00
	Tilikauden voitto (tappio)	44 895 295,20	110 140 144,68
Rahaston arvo 31.12.		690 184 065,36	438 406 078,75

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Heikki Urpelainen (vastuullinen), Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Janne Yliheikkilä, Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,59 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD. 30.4.2020 asti MSCI USA Mid Cap Net TR. 14.12.2017 asti MSCI Daily TR Net USA Local. 31.12.2014 asti S&P 500 TR.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret 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. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD -indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2025 Yhdysvaltain osakemarkkinat nousivat tulliepävarmuuden hälvennyttyä vahvan talouden mukana. Dollari heikkeni kuitenkin kaksitoista prosenttia, mikä painoi sijoitusten tuoton euroissa negatiiviseksi. Rahasto laski 6,93 % ja vertailuindeksi 5,50 %.

Sijoittajat pelkäsivät alkuvuonna Trumpin tulleja ja talouden heikkoutta. Huhtikuun alun ”Liberation dayn” jälkeen taloushuolien lieventyminen ja hyvä tuloskehitys tukivat osakemarkkinää. Yhdysvaltojen talous on ollut kohtuullisen vahva, mikä näkyy esimerkiksi työllisyydessä. Rahasto ja keskisuuret yritykset kehittivät maltillisemmin kuin teknojätit. Rahaston tuottoa tukivat yritysvalinnat perusteellisuudessa, konepajoissa ja teknologian alalla. Finanssi- ja kuluttajavetoisten yhtiöiden kehitys painoi rahastoa. Rahaston yrityksistä parhaiten tuottivat tietojen tallennusratkaisuja tarjoava Seagate Technologies, kaivosyhtiö Agnico Eagle sekä elektroniikka-alan Amphenol. Suurin suhteellinen heikkous oli, ettei rahastossa ollut tekoälyhuuman lennättämää Western Digitalia tai yritysoston kohteeksi joutunut Warner Bros:ia.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Yhdysvaltojen talous vaikuttaa pitävän yllä hyvää työllisyyttä ja kohtuullista investointikysyntää. Talouden kasvu ei ole ollut velan kuumentamaa ja kiinteistömarkkina on haalea, mitkä pienentävät syklisiä riskejä. Amerikkalaisten yritysten innovatiivisuus, dynaamisuus ja rohkeus ovat kuitenkin pitkäaikaisia vahvuuksia, jotka näkyvät tuotteissa, tuloksissa ja globaalissa menestyksessä. Keskisuurten yritysten arvostus on kohtuullinen ja tuloskasvu näyttää laajenevan teknojäteistä laajemmalle. Yhtiövalinnassa panostamme vahvaan markkina-asemaan ja yrityslähtöiseen kasvuun. Nämä tekijät pitävät USA Keskisuuret -rahaston perusteltuna sijoituskohteena jatkossakin.

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

Rahaston nimi muuttui 10.2.2025. Aiempi nimi oli LähiTapiola USA Keskisuuret ESG.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,92 %	-1,80 %
3 kk	-2,59 %	-1,71 %
6 kk	1,78 %	2,69 %
12 kk	-6,93 %	-5,50 %
Vuoden alusta	-6,93 %	-5,50 %
3 v. vuosittain	4,88 %	9,04 %
5 v. vuosittain	5,59 %	8,22 %
Perustamisesta vuosittain	5,91 %	7,14 %

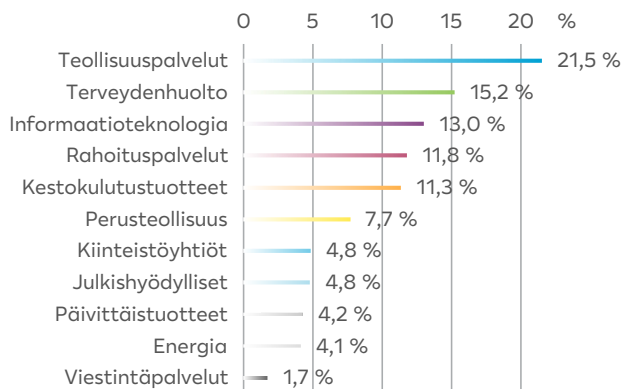
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	18,03 %	19,64 %
Beta	0,90	-
Tracking error	4,16	-
Sharpen luku	-0,51	-0,39
Active Share (31.12.2025)	76,11 %	-

Hiilijalanjäljen laskennassa vertailuindeksinä käytetty MSCI USA indeksiä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
Agilent Technologies Inc	13 000,00	115,86	1 506 224,46	2,07 %
Agnico Eagle Mines Ltd	4 100,00	144,35	591 853,71	0,81 %
Alcoa Corp	31 000,00	45,25	1 402 707,78	1,93 %
Align Technology Inc	4 000,00	132,96	531 846,05	0,73 %
Allegion plc	9 000,00	135,58	1 220 180,52	1,68 %
Allstate Corp/The	8 500,00	177,24	1 506 535,25	2,07 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1 500,00	338,60	507 897,65	0,70 %
American Water Works Co Inc	12 000,00	111,12	1 333 446,86	1,84 %
AMETEK Inc	7 000,00	174,82	1 223 748,30	1,68 %
Aptiv Holdings Ltd	10 000,00	64,79	647 905,31	0,89 %
Arch Capital Group Ltd	17 000,00	81,68	1 388 487,73	1,91 %
Bentley Systems Inc	15 000,00	32,50	487 461,69	0,67 %
Bio-Techne Corp	17 000,00	50,08	851 302,80	1,17 %
Biogen Inc	9 000,00	149,86	1 348 697,21	1,86 %
BJ's Wholesale Club Holdings I	8 000,00	76,66	613 283,38	0,84 %
Block Inc	9 000,00	55,42	498 816,41	0,69 %
BorgWarner Inc	28 000,00	38,37	1 074 318,81	1,48 %
Cabot Oil & Gas Corp	67 000,00	22,41	1 501 566,75	2,07 %
Church & Dwight Co Inc	10 000,00	71,40	713 981,61	0,98 %
Coinbase Global Inc	3 600,00	192,56	693 208,45	0,95 %
Copart Inc	17 000,00	33,34	566 714,92	0,78 %
CubeSmart	24 000,00	30,70	736 716,62	1,01 %
Datadog Inc	4 000,00	115,80	463 181,20	0,64 %
Deckers Outdoor Corp	5 500,00	88,27	485 511,75	0,67 %
Dell Technologies Inc	8 000,00	107,19	857 493,19	1,18 %
Digital Realty Trust Inc	5 000,00	131,74	658 676,77	0,91 %
DoorDash Inc	1 600,00	192,85	308 555,86	0,42 %
EQT Corp	30 000,00	45,64	1 369 209,81	1,88 %
Equity Residential	13 000,00	53,68	697 820,16	0,96 %
Exelon Corp	25 000,00	37,12	927 920,65	1,28 %
Fair Isaac Corp	200,00	1 439,56	287 912,13	0,40 %
Franco-Nevada Corp	2 300,00	176,50	405 946,87	0,56 %
Freeport-McMoRan Inc	16 000,00	43,25	691 961,86	0,95 %
GE HealthCare Technologies Inc	12 000,00	69,84	838 079,02	1,15 %
Hologic Inc	21 000,00	63,43	1 331 990,81	1,83 %
Howmet Aerospace Inc	7 000,00	174,57	1 222 019,76	1,68 %
Hubbell Inc	3 500,00	378,16	1 323 556,71	1,82 %
International Flavors & Fragra	20 000,00	57,38	1 147 649,86	1,58 %
J M Smucker Co/The	7 000,00	83,29	582 995,57	0,80 %
Johnson Controls International	13 000,00	101,97	1 325 570,51	1,82 %
Lennox International Inc	2 100,00	413,47	868 288,49	1,20 %
Lincoln Electric Holdings Inc	7 000,00	204,05	1 428 371,94	1,97 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

Lululemon Athletica Inc	4 000,00	176,95	707 799,73	0,97 %
MasTec Inc	6 000,00	185,09	1 110 541,55	1,53 %
Microchip Technology Inc	16 000,00	54,26	868 119,89	1,19 %
Monolithic Power Systems Inc	800,00	771,76	617 411,44	0,85 %
Nasdaq Inc	15 000,00	82,71	1 240 590,95	1,71 %
NetApp Inc	8 000,00	91,19	729 495,91	1,00 %
Neurocrine Biosciences Inc	8 000,00	120,77	966 144,42	1,33 %
Old Dominion Freight Line Inc	6 000,00	133,51	801 089,92	1,10 %
Ollie's Bargain Outlet Holding	5 000,00	93,33	466 663,83	0,64 %
ON Semiconductor Corp	17 000,00	46,11	783 847,07	1,08 %
Public Service Enterprise Grou	16 000,00	68,38	1 094 005,46	1,51 %
PulteGroup Inc	4 000,00	99,85	399 386,92	0,55 %
Quest Diagnostics Inc	5 000,00	147,76	738 802,80	1,02 %
Ralph Lauren Corp	5 500,00	301,10	1 656 041,38	2,28 %
Raymond James Financial Inc	11 000,00	136,74	1 504 163,83	2,07 %
Realty Income Corp	27 000,00	48,00	1 295 972,41	1,78 %
ResMed Inc	4 500,00	205,10	922 952,15	1,27 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	3 000,00	237,50	712 500,00	0,98 %
Seagate Technology Holdings PL	5 000,00	234,49	1 172 471,05	1,61 %
Steel Dynamics Inc	8 000,00	144,29	1 154 291,55	1,59 %
Synopsys Inc	849,00	399,97	339 571,08	0,47 %
Sysco Corp	17 000,00	62,75	1 066 697,90	1,47 %
T Rowe Price Group Inc	16 500,00	87,18	1 438 411,11	1,98 %
Take-Two Interactive Software	5 500,00	218,01	1 199 050,58	1,65 %
Teledyne Technologies Inc	600,00	434,89	260 931,54	0,36 %
Toll Brothers Inc	6 500,00	115,14	748 407,70	1,03 %
Tractor Supply Co	18 000,00	42,58	766 502,05	1,05 %
TransUnion	6 000,00	73,02	438 096,05	0,60 %
Trimble Inc	19 000,00	66,71	1 267 583,44	1,74 %
United Rentals Inc	800,00	689,13	551 307,90	0,76 %
Verisk Analytics Inc	3 500,00	190,47	666 651,06	0,92 %
Vertiv Holdings Co	8 000,00	137,95	1 103 610,35	1,52 %
Xylem Inc/NY	11 000,00	115,96	1 275 527,92	1,76 %
Zebra Technologies Corp	3 500,00	206,76	723 663,15	1,00 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	15 000,00	76,57	1 148 501,36	1,58 %
Zscaler Inc	1 500,00	191,52	287 278,61	0,40 %
Arvopaperit yhteensä			70 393 699,18	96,88 %
Kassa ja muut varat, netto			2 263 674,56	3,12 %
Yhteensä			72 657 373,74	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 819 628,8458	100,0 %	
Osuuden arvo	39,930		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 203 516,06		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	7 436,40		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,59 %		
Hallinnolliset kulut	1,61 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,05 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,66 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	1 843	1 946	1 938
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	39,930	42,904	36,983
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	30,152
Rahaston arvo, EUR	72 657 373,74	73 155 110,74	87 904 363,58
	31.12.2025		
Rahaston varat, EUR	72 776 480,20		
Rahaston velat, EUR	119 106,46		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		-6 183 394,15	11 707 322,59
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		850 088,72	980 652,29
Korkotuotot		27 629,72	34 460,02
Muut tuotot			
Muut		437 276,29	7,47
		-4 868 399,42	12 722 442,37
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 203 516,06	-1 265 600,21
Säilytysyhtiöille		-7 436,40	-1 247,25
Muut kulut		-30 411,86	-5 970,14
		-1 241 364,32	-1 272 817,60
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		-6 109 763,74	11 449 624,77

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		70 393 699,18	71 729 204,20
Muut saamiset			
Muut		55 974,32	55 075,28
Siirtosaamiset		855,65	3 679,16
Rahat ja pankkisaamiset		2 325 951,05	1 475 630,51
Vastaavaa yhteensä		72 776 480,20	73 263 589,15
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		72 657 373,74	73 155 110,74
Siirtovelat		119 106,46	108 478,41
Vastattavaa yhteensä		72 776 480,20	73 263 589,15

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät		11 088 573,44	21 733 881,52
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät		-6 950 647,89	-2 171 180,93
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		-10 321 319,70	-7 855 378,00
Yhteensä			-6 183 394,15	11 707 322,59
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut		6 434 360,67	12 746 806,15
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut		-6 439 186,97	-2 430 312,75
	Arvostusero 31.12., netto		-4 826,30	10 316 493,40
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		35 336,78	36 248,17
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		2 142,00	1 278,00
			37 478,78	37 526,17

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo			31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.			73 155 110,74	87 904 363,58
	Rahasto-osuuksien merkinnät		18 780 837,00	5 369 388,45
	Rahasto-osuuksien lunastukset		-13 168 810,26	-31 568 266,06
	Tilikauden voitto (tappio)		-6 109 763,74	11 449 624,77
Rahaston arvo 31.12.			72 657 373,74	73 155 110,74

Tunnuslukujen selityksiä

Volatiliteetti

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

Beta

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

Tracking error

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

Sharpe Ratio (Sharpen luku)

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

Modifioitu duraatio

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

Hallinnolliset kulut

Hallinnollisilla kuluilla tarkoitetaan hallinnollisia maksuja ja muita hallinto- tai toimintakuluja (ent. juoksevat kulut). Hallinnolliset kulut kertoo rahaston kulujen osuuden prosenttilukuna keskimääräisestä pääomasta edeltävän 12 kuukauden jaksolta. Se sisältää mm. rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Se ei sisällä kaupankäyntikuluja. Mikäli rahasto sijoittaa myös toisiin rahastoihin, on luvussa huomioitu myös sijoituskohteina olevien rahastojen hallinnolliset kulut (ent. juoksevat kulut).

Rahaston kaupankäyntikulut

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

Ota yhteyttä

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

Asiakaspalvelu: (09) 453 8500

Lisätietoja ja rahastoesitteet: lahitapiola.fi/rahastot

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

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

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

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

Liite: EU:n tiedonantoasetuksen mukaiset määräaikaiskatsaukset

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

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

Oikeushenkilötunnus: 7437006QMLIS67OAGI71

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 5,6 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena kestävämpää liiketoimintaa rahastokumppani- ja rahastovalinnassa. Rahaston sijoituksista 92,5 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sijoittamalla pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin sekä arvioimalla ja luokittelemalla kestävyysperusteella rahastokumppanit, joiden tuotteisiin rahasto sijoittaa. Kestävämpää liiketoimintaa on edistetty säännöllisissä tapaamisissa rahastokumppanien kanssa. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Vaikka rahaston tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, rahasto on tehnyt kohderahastojen välityksellä osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, jotka ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot perustuu arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2025	2024	2023	2022
Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus, joita tulee olla vähintään 75 %.	93,0 %	96,0 %	97,0 %	84,0 %
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Rahastokumppanien sitoutuminen tulee olla 100 %.	100 %	100 %	100 %	100 %
Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot. Vähintään 80 % kestävyysarvioista tulee olla hyvä tai kiitettävä.	100,0 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

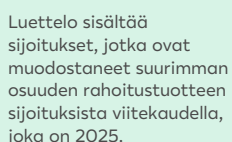
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

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

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



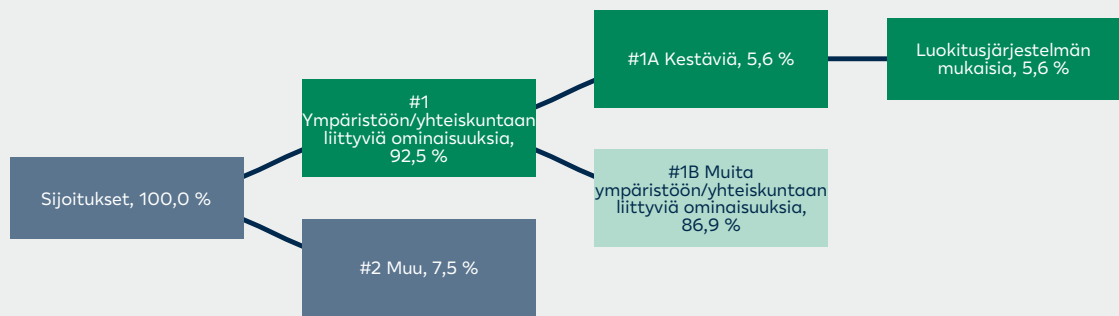
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	16,2 %	Suomi
Robeco QI Global Dynamic Duration	Pitkän koron rahastot	13,7 %	Luxemburg
LähiTapiola Lyhytkorko A	Lyhyen Koron / Rahamarkkinarahastot	12,8 %	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko A	Pitkän koron rahastot	7,2 %	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	6,2 %	Suomi
LähiTapiola Hanke Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	5,5 %	Suomi
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	5,2 %	Luxemburg
PIMCO Global Real Return Fund Inst EUR (Hedged)	Pitkän koron rahastot	5,1 %	Irlanti
Amundi Funds EM Corporate Bond I USD	Pitkän koron rahastot	3,6 %	Luxemburg
Goldman Sachs EMD (Hard Currency) - I Cap USD	Pitkän koron rahastot	3,5 %	Luxemburg
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Pitkän koron rahastot	2,3 %	Luxemburg
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	2,3 %	Irlanti
Robeco High Yield Bonds	Pitkän koron rahastot	2,3 %	Luxemburg
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	1,5 %	Irlanti
SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF (Dist)	ETF-korkorahastot	1,1 %	Saksa

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuususeriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston sijoituksista 92,5 % on ollut luokan #1 ympäristöön/ yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 5,6 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin kohderahastojensa kautta. Luokan #1B sijoitukset 86,9 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 7,5 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaissopimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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?

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

Toimiala	:%a varoista
Rahoituspalvelut	18,8 %
Valtionlainat	6,3 %
Kiinteistösijoitukset	5,1 %
Yleishyödylliset	3,9 %
Teollisuuspalvelut	3,7 %
Kulutushyödykkeet	3,0 %
Palvelut kuluttajille	2,2 %
Terveystenhoito	1,8 %
Perusteollisuus	1,4 %
Telekommunikaatio	1,3 %
Teknologia	0,8 %
Muut	51,7 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan kohderahastojensa kautta.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu kohderahastojen tietoihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

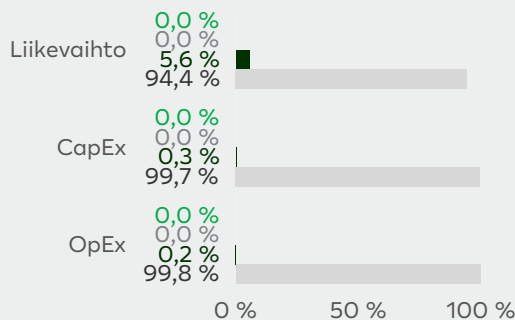
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

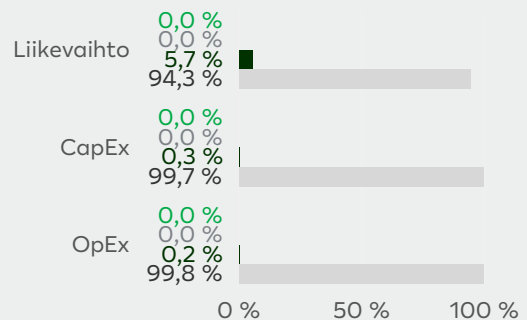
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 93 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on kohderahastojen välityksellä ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,4 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,7 % sijoituskohteiden liikevaihdesta. Sijoitusten osuus perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioihin.

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

Viitekausi 2025: 5,6 % liikevaihdesta

Viitekausi 2024: 6,1 % liikevaihdesta

Viitekausi 2023: 5,5 % liikevaihdesta

Viitekausi 2022: 5,2 % liikevaihdesta

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaissopimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia keinoja, joilla on pyritty vaikuttamaan rahastokumppaneihin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi kohderahastoissa:

Rahastokumppaneiden riittävät kestävyysperiaatteet ja niiden käytännön toteutuminen kohderahastoissa on pyritty varmistamaan kattavan seurannan avulla. Rahastokumppanin ja sen rahastojen kestävyyttä arvioidaan säännöllisten tapaamisten yhteydessä, markkinatietojärjestelmien kuten Morningstar Direct ja median välityksellä sekä kumppanin omien raporttien avulla. Rahastossa oli 10 ulkopuolisen rahastokumppanin kohderahastoja ja näiden tiimoilta rahastokumppanitapaamisia kertyi 32 vuoden viitekauden aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysarvioille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysarvioita määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittyviä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä viitekauden kehityskaskeista, kestävyysliittyvistä tulevista toimista, ilmaston ja luontoon liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista salkkuanalyyssissä sekä salkunhoidon roolista aktiivisen omistajuuden toteutuksessa.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on osallistuttu lisäksi kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos ja luontokato) liittyviin yhteishankkeisiin ja -sijoittajakirjeisiin.



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.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

Oikeushenkilötunnus: 743700Y3SHYTSI7WHB63

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 1,9 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena kestävämpää liiketoimintaa rahastokumppani- ja rahastovalinnassa. Rahaston sijoituksista 85,3 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sijoittamalla pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin sekä arvioimalla ja luokittelemalla kestävyiden perusteella rahastokumppanit, joiden tuotteisiin rahasto sijoittaa. Kestävämpää liiketoimintaa on edistetty säännöllisissä tapaamisissa rahastokumppanien kanssa. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Vaikka rahaston tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, rahasto on tehnyt kohderahastojen välityksellä osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, jotka ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot perustuu arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2025	2024	2023	2022
Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus, joita tulee olla vähintään 75 %.	85,0 %	84,0 %	86,0 %	75,0 %
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Rahastokumppanien sitoutuminen tulee olla 100 %.	100 %	100 %	100 %	100 %
Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot. Vähintään 80 % kestävyysarvioista tulee olla hyvä tai kiitettävä.	100,0 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

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

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	11,7 %	Irlanti
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	8,6 %	Suomi
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	7,6 %	Luxemburg
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	7,5 %	Irlanti
Xtrackers Russell 2000 UCITS	ETF-osakerahastot	5,1 %	Saksa
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	4,1 %	Luxemburg
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	Osakerahastot	3,9 %	Suomi
Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	ETF-osakerahastot	3,5 %	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	2,8 %	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	2,6 %	Suomi
LähiTapiola Tulevaisuus A	Osakerahastot	2,4 %	Suomi
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	2,4 %	Luxemburg
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	2,2 %	Irlanti
Amundi Funds Japan Equity Value I2	Osakerahastot	1,7 %	Luxemburg
LähiTapiola Hyvinvointi A	Osakerahastot	1,2 %	Suomi



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

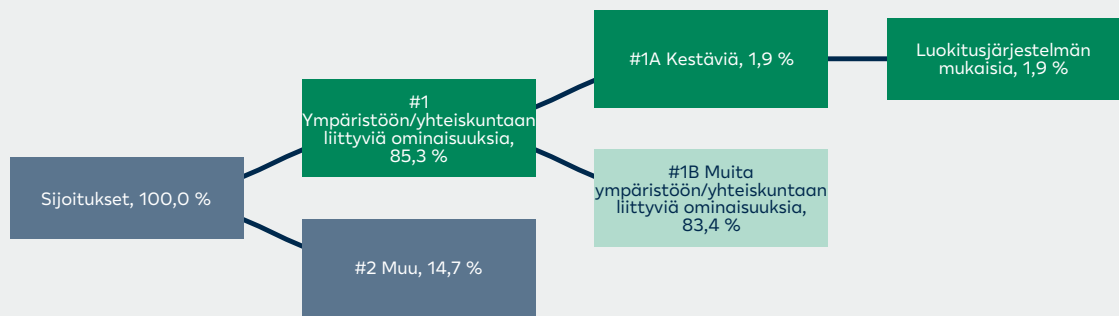
Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 85,3 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 1,9 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin kohderahastojensa kautta. Luokan #1B sijoitukset 83,4 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 14,7 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaispöytäkirjat sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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?

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

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	7,2 %
Terveydenhuolto	4,2 %
Rahoituspalvelut	3,2 %
Viestintäpalvelut	2,5 %
Kestokulutustuotteet	2,4 %
Teollisuuspalvelut	1,9 %
Päivittäistuotteet	0,8 %
Kiinteistösijoitukset	0,7 %
Julkishyödylliset	0,5 %
Palvelut kuluttajille	0,3 %
Perusteollisuus	0,3 %
Muut	76,1 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan kohderahastojensa kautta.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu kohderahastojen tietoihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

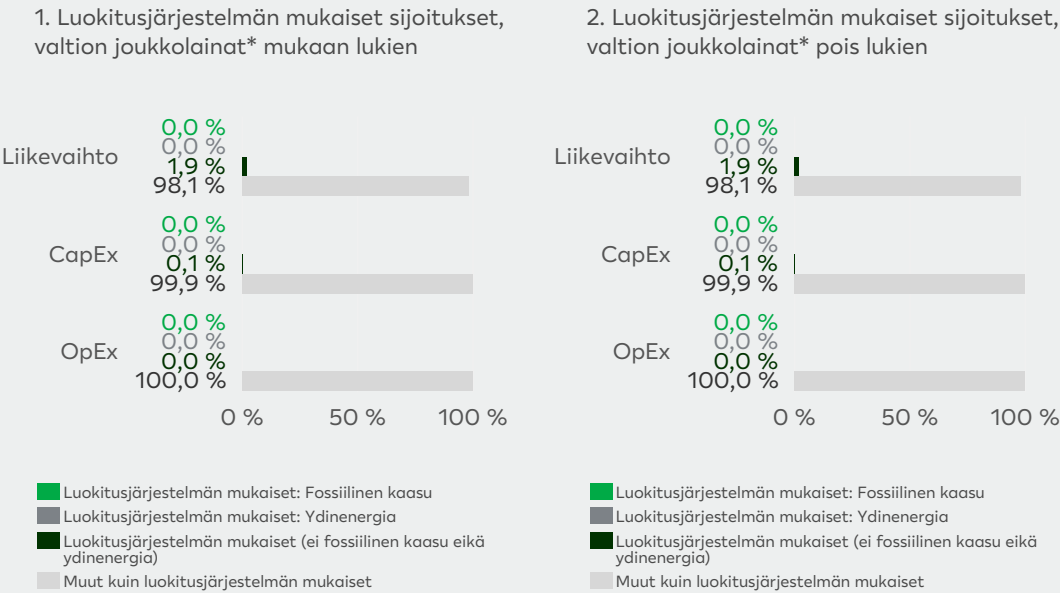
☒ Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

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



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on kohderahastojen välityksellä ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,5 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,9 % sijoituskohteiden liikevaihdesta. Sijoitusten osuus perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioihin.

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

Viitekausi 2025: 1,9 % liikevaihdesta

Viitekausi 2024: 1,9 % liikevaihdesta

Viitekausi 2023: 2 % liikevaihdesta

Viitekausi 2022: 2 % liikevaihdesta

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaisopimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia keinoja, joilla on pyritty vaikuttamaan rahastokumppaneihin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi kohderahastoissa:

Rahastokumppaneiden riittävät kestävyysperiaatteet ja niiden käytännön toteutuminen kohderahastoissa on pyritty varmistamaan kattavan seurannan avulla. Rahastokumppanin ja sen rahastojen kestävyyttä arvioidaan säännöllisten tapaamisten yhteydessä, markkinatietojärjestelmien kuten Morningstar Direct ja median välityksellä sekä kumppanin omien raporttien avulla. Rahastossa oli 11 ulkopuolisen rahastokumppanin kohderahastoja ja näiden tiimoilta rahastokumppanitapaamisia kertyi 32 vuoden viitekauden aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysarvioille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysarvioita määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittyviä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä viitekauden kehityskaskeista, kestävyysliittyvistä tulevista toimista, ilmaston ja luontoon liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista salkkuanalyyssissä sekä salkunhoidon roolista aktiivisen omistajuuden toteutuksessa.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on osallistuttu lisäksi kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos ja luontokato) liittyviin yhteishankkeisiin ja -sijoittajakirjeisiin.



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.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

Oikeushenkilötunnus: 743700YKH6MU3M4BXK12

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 1,9 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena kestävämpää liiketoimintaa rahastokumppani- ja rahastovalinnassa. Rahaston sijoituksista 83,2 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sijoittamalla pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin sekä arvioimalla ja luokittelemalla kestävyiden perusteella rahastokumppanit, joiden tuotteisiin rahasto sijoittaa. Kestävämpää liiketoimintaa on edistetty säännöllisissä tapaamisissa rahastokumppanien kanssa. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Vaikka rahaston tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, rahasto on tehnyt kohderahastojen välityksellä osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, jotka ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot perustuu arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2025	2024	2023	2022
Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus, joita tulee olla vähintään 75 %.	83,0 %	84,0 %	84,0 %	72,0 %
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Rahastokumppanien sitoutuminen tulee olla 100 %.	100 %	100 %	100 %	100 %
Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot. Vähintään 80 % kestävyysarvioista tulee olla hyvä tai kiitettävä.	100,0 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

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

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	12,4 %	Irlanti
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	9,6 %	Suomi
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	8,4 %	Irlanti
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	Osakerahastot	5,8 %	Suomi
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	5,7 %	Luxemburg
Xtrackers Russell 2000 UCITS	ETF-osakerahastot	5,4 %	Saksa
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	5,2 %	Luxemburg
Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	ETF-osakerahastot	3,2 %	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	2,9 %	Suomi
Amundi Funds Japan Equity Value I2	Osakerahastot	2,6 %	Luxemburg
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	2,0 %	Suomi
Schroder ISF Asian Opportunities I Acc USD	Osakerahastot	1,4 %	Luxemburg
LähiTapiola Tulevaisuus A	Osakerahastot	1,4 %	Suomi
Robeco High Yield Bonds	Pitkän koron rahastot	1,1 %	Luxemburg
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	Osakerahastot	1,0 %	Suomi



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

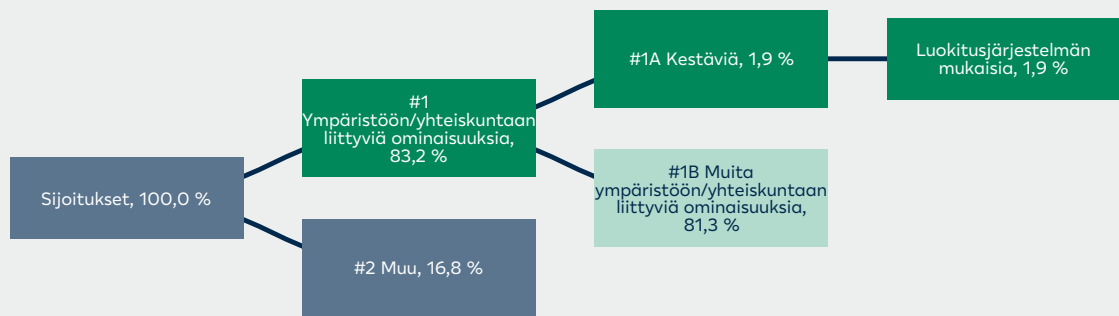
Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 83,2 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 1,9 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin kohderahastojensa kautta. Luokan #1B sijoitukset 81,3 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 16,8 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaisopimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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?

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

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	6,8 %
Terveydenhuolto	3,7 %
Rahoituspalvelut	3,4 %
Viestintäpalvelut	2,3 %
Kestokulutustuotteet	2,2 %
Teollisuuspalvelut	1,6 %
Kiinteistösijoitukset	0,8 %
Päivittäistuet	0,7 %
Julkishyödylliset	0,4 %
Yleishyödylliset	0,4 %
Perusteollisuus	0,4 %
Muut	77,3 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan kohderahastojensa kautta.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu kohderahastojen tietoihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

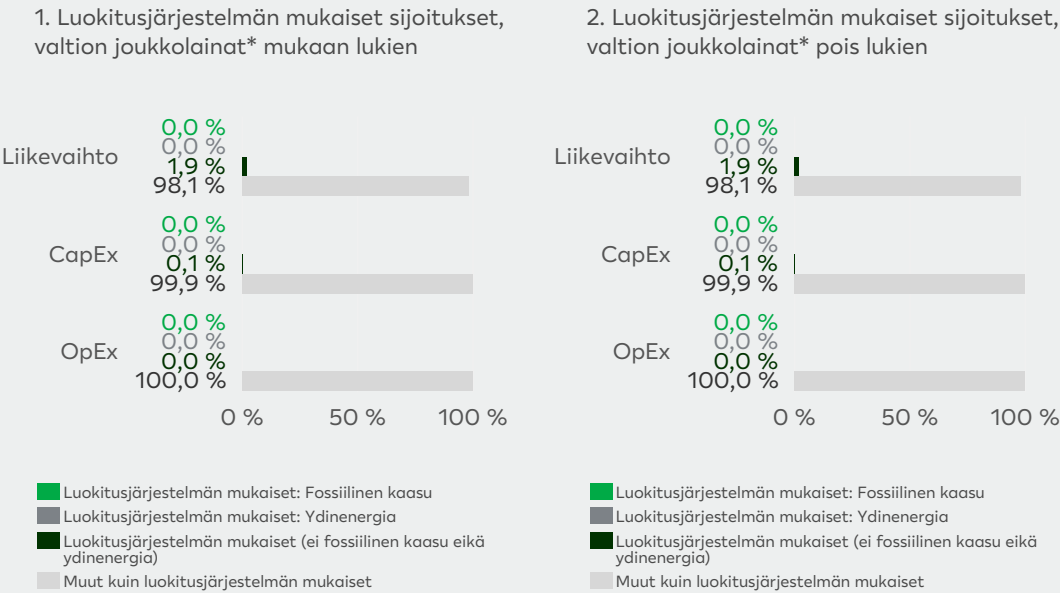
☒ Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

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



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on kohderahastojen välityksellä ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,5 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,9 % sijoituskohteiden liikevaihdesta. Sijoitusten osuus perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioihin.

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

Viitekausi 2025: 1,9 % liikevaihdesta

Viitekausi 2024: 1,9 % liikevaihdesta

Viitekausi 2023: 1,8 % liikevaihdesta

Viitekausi 2022: 2 % liikevaihdesta

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaissovimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia keinoja, joilla on pyritty vaikuttamaan rahastokumppaneihin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi kohderahastoissa:

Rahastokumppaneiden riittävät kestävyysperiaatteet ja niiden käytännön toteutuminen kohderahastoissa on pyritty varmistamaan kattavan seurannan avulla. Rahastokumppanin ja sen rahastojen kestävyyttä arvioidaan säännöllisten tapaamisten yhteydessä, markkinatietojärjestelmien kuten Morningstar Direct ja median välityksellä sekä kumppanin omien raporttien avulla. Rahastossa oli 10 ulkopuolisen rahastokumppanin kohderahastoja ja näiden tiimoilta rahastokumppanitapaamisia kertyi 32 vuoden viitekauden aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysarvioille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysarvioita määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittyviä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä viitekauden kehityskaskeista, kestävyysliittyvistä tulevista toimista, ilmaston ja luontoon liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista salkkuanalyyssissä sekä salkunhoidon roolista aktiivisen omistajuuden toteutuksessa.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on osallistuttu lisäksi kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos ja luontokato) liittyviin yhteishankkeisiin ja -sijoittajakirjeisiin.



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.

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.

LähiTapiola Eurooppa High Yield



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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Oikeushenkilötunnus: 743700UX9UORTXKB5M92

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 38,7 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 96,4 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Rahasto on tehnyt osittain kestäviä sijoituksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäville sijoitukselle. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria

sekä yhteiskunnallisia tavoitteita: terveyttä ja hyvinvointia.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti. Lukujen kattavuuden parantamiseksi on mahdollista hyödyntää myös palveluntarjoajan estimoimia tietoja.	105,5 (64%)	118,3 (53%)	81,5 (56%)	105,9 (58%)
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti. Lukujen kattavuuden parantamiseksi on mahdollista hyödyntää myös palveluntarjoajan estimoimia tietoja.	923,4 (64,0%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten osalta: rahaston pääasiallisten SDG-tavoitteiden mukaisten sijoitusten osuus. Laskenta perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimiin yhtiö- ja tavoitekohtaisiin liikevaihto-osuuksiin. Päällekkäisen laskennan välttämiseksi kunkin sijoituskohteen osuudeksi määritetään suurin yksittäinen osuus seuraavista SDG-tavoitteista: terveyttä ja hyvinvointia, puhdas vesi ja sanitaatio, edullista ja puhdasta energiaa, kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä kestävät kaupungit ja yhteisöt. Painottamalla yhtiökohtaiset osuudet niiden painolla rahastossa, saadaan rahaston osuus, jonka tulee olla vähintään 20 %.	45,0 %			
Green bondien osuus rahastosta, tavoitteena vähintään 10 % rahaston sijoituksista.	11,5 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ympäristöön liittyvien ja/tai yhteiskunnallisten kestävän kehityksen tavoitteiden edistäminen. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä yhteiskunnallisia tavoitteita: terveyttä ja hyvinvointia.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa -analyysin tukena on hyödynnetty arvioita liiketoiminnan negatiivisista vaikutuksista kestävä kehityksen tavoitteisiin, sijoituskohteiden raporttoimaa tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI).

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset. Tarkasteltaessa täyttääkö sijoituskohte Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän, ”ei merkittävää haittaa” -testissä (DNSH-testi) on käytetty muun tiedon lisäksi PAI-indikaattoreita. Testin tulosten perusteella on todettu, että sijoituskohte ei aiheuta merkittävää haittaa. Analyysin perustelut ja tulos on dokumentoitu salkunhoidon analyysityökaluun, josta ne tallentuvat tietokantaan.

PAI-indikaattoreiden raja-arvona käytetään toimialan huonointa 5 %:a tai 1 %:a. Jos mittarin tiedot perustuvat estimaatteihin, raja-arvona käytetään huonointa 1 %:a. YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkojien osalta raja-arvo on 0%, samoin kiistanalaisten aseiden osalta. Usealle PAI-indikaattorille ei ole mahdollista tai tarkoituksenmukaista asettaa raja-arvoa johtuen datan puutteesta tai indikaattorin binärisyydestä (arvo kyllä/ei): 2. hiilijalanjälki, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvät vastuut, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutuksiltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta, 8. päästöt veteen, 11. YK:n Global Compactperiaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute sekä 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero.

Kestäviä sijoituksia tehtäessä on otettu huomioon kaikki pakolliset PAI-indikaattorit (SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit). Kestäviä sijoituksia koskevat pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien tulokset ovat alla. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	655,8 tCO2e	39,4 %	97,6 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	635,1 tCO2e	39,4 %	97,6 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	28034,0 tCO2e	39,4 %	97,6 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	29324,9 tCO2e	39,4 %	97,6 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	9,5 tCO2e/EURm	39,4 %	97,6 %

Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	215,9 tCO ₂ e/EURm	39,4 %	97,6 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	22,2 tCO ₂ e/EURm	42,2 %	100,0 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	257,7 tCO ₂ e/EURm	39,4 %	97,6 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	1,2 %	100,0 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	55,5 %	97,3 %	59,7 %
Toimiala			
Kiinteistöalan toiminta	0,002	0,8 %	
Kuljetus ja varastointi	0,001	0,5 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,005	0,2 %	
Teollisuus	0,014	3,3 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,4 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
	0,0 %	100,0 %	64,3 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)			
	0,0 t/EURm	35,2 %	0,0 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)			
	0,1 t/EURm	39,4 %	40,1 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	64,3 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,5 %	97,3 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	19,3 %	67,2 %	19,9 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	33,3 %	98,1 %	70,6 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	0,0 m ³ /EURm	40,4 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	40,4 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	14,3 %	91,3 %
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	14,5 %	91,3 %

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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. Huomioiden toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet, kunkin sijoituskohteen kestävyysanalyysissä on huomioitu yksi tai useampia alla olevan listan PAI-indikaattoreista.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksiin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	5393,0 tCO ₂ e	35,4 %	94,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1514,3 tCO ₂ e	35,4 %	94,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	58840,9 tCO ₂ e	35,4 %	94,0 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	65748,2 tCO ₂ e	35,4 %	94,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	23,2 tCO ₂ e/EURm	35,4 %	94,0 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	220,9 tCO ₂ e/EURm	35,4 %	94,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	72,3 tCO ₂ e/EURm	38,2 %	95,5 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	577,8 tCO ₂ e/EURm	35,4 %	94,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	1,2 %	86,1 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	54,1 %	81,2 %	58,0 %
Toimiala			
Kiinteistöalan toiminta	0,002	0,8 %	
Kuljetus ja varastointi	0,001	0,5 %	

Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,005	0,2 %	
Teollisuus	0,014	3,3 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,4 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	86,1 %	68,5 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	33,2 %	0,0 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,4 t/EURm	35,4 %	45,9 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	59,0 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,4 %	80,2 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	19,9 %	59,5 %	18,5 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	34,2 %	80,7 %	66,2 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit			
6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m³ / M€)	449,6 m³/EURm	38,0 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenikäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,1 %	37,4 %	
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit			

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita) 11,6 % 76,7 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita) 10,5 % 76,7 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Digi Romania SA 4.63% 29.10.2031 call	Palvelut kuluttajille	1,3 %	Romania
Gruenenthal GmbH 4.63% 15.11.2031 call	Terveystenhuolto	1,1 %	Saksa
Matterhorn Telecom SA 3.88% 15.10.2030 call	Telekommunikaatio	1,1 %	Luxemburg
Techem Verwaltungsgesellsch 5.38% 15.07.2029 call	Teollisuuspalvelut	1,0 %	Saksa
AccorInvest Group SA 5.5% 15.11.2031 call	Palvelut kuluttajille	1,0 %	Luxemburg
eircom Finance DAC 5% 30.04.2031 call	Telekommunikaatio	1,0 %	Irlanti
Paprec Holding SA 7.25% 17.11.2029 call	Teollisuuspalvelut	1,0 %	Ranska
Paprec Holding SA 3.5% 01.07.2028 call	Teollisuuspalvelut	0,9 %	Ranska
NN Group NV 6.38% 31.12.2099 call perpet.	Rahoituspalvelut	0,9 %	Alankomaat
Project Grand UK PLC 9% 01.06.2029 call	Teollisuuspalvelut	0,9 %	Iso-Britannia
PEU Fin PLC 7.25% 01.07.2028 call	Palvelut kuluttajille	0,9 %	Iso-Britannia
Abertis Infraestruc 4.75% call perpet.	Teollisuuspalvelut	0,9 %	Alankomaat
Abertis Infraestruc 4.75% call perpet.	Teollisuuspalvelut	0,9 %	Espanja
Bank of Ireland Gro 6.375% call perpet.	Rahoituspalvelut	0,9 %	Irlanti
Enel SpA 4.75% 31.12.2099 call perpet.	Yleishyödylliset	0,9 %	Italia



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston sijoituksista 96,4 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty yritysten sekä julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 38,7 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

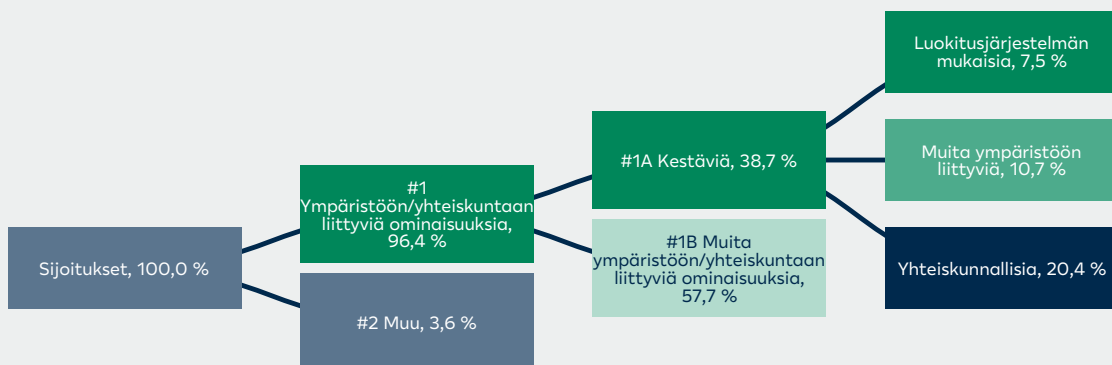
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 7,5 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen sopeutumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 10,7 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 20,4 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 57,7 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 3,6 % 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 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 1,2 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	20,0 %
Teollisuuspalvelut	13,1 %
Telekommunikaatio	10,9 %
Terveydenhuolto	10,7 %
Palvelut kuluttajille	10,6 %
Kulutushyödykkeet	9,8 %
Yleishyödylliset	6,1 %
Kiinteistösijoitukset	5,0 %
Perusteollisuus	5,0 %
Teknologia	4,9 %
Energia	0,6 %
Muut	3,6 %

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

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

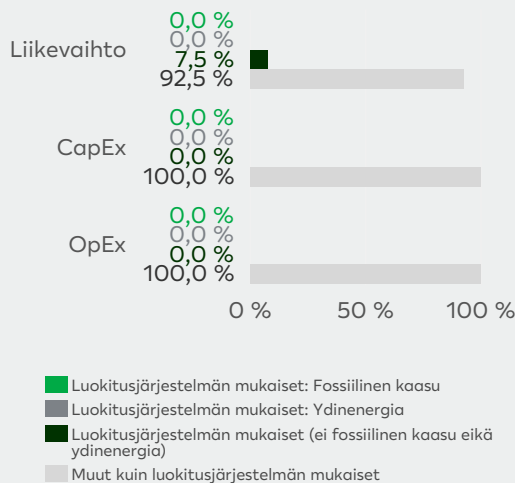
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

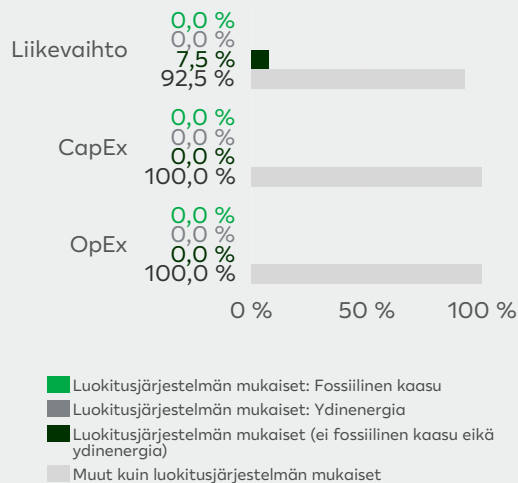
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* 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 3,3 %.

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

Viitekausi 2025: 7,5 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2024: 6,5 % liikevaihdosta
 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 kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 10,7 %.

Rahasto on sijoittanut myös muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska EU:n luokitusjärjestelmässä asetetaan kriteerit vain pienelle osalle toiminnoista.

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

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 20,4 %.

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

Rahaston #2 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?

Osiassa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 48, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Hankkeiden välityksellä pyritään myös hallitsemaan ja ehkäisemään seuraavia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia (PAI): kasvihuonekaasupäästöt, biodiversiteetti, päästöt veteen, tasa-arvo ja kansainvälisten normien rikkomukset. Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 4, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

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

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi



Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa
Ilmastoindeksi

Oikeushenkilötunnus: 743700BO0Y01PMV36060

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella ollut kestävä sijoitustavoite?

☒ Kyllä

☒ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on 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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☐ Ei

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ____% oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Rahasto on saavuttanut kestävä sijoitustavoitteensa edistää ilmastonmuutoksen hillintää kasvihuonekaasupäästöjen vähentämisen kautta. Kestävä sijoitustavoite on saavutettu seuraamalla EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) -vertailuindeksiä. Indeksia seuraavan passiivisen salkun sijoituksia pidetään lähtökohtaisesti kestävinä.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

Rahaston kestävä sijoitustavoitetta kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella rahaston seuraaman vertailuindeksin mukaisesti odotetulla tasolla. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen kestävän sijoitustavoitteen, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Rahaston kestävä sijoitustavoite edistää kasvihuonekaasupäästöjen vähentämistä on Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden mukainen. Tavoite on saavutettu seuraamalla EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) -vertailuindeksiä, jonka metodologiassa on huomioitu Pariisin ilmastopimuksen tavoitteet. Rahaston seuraaman PAB-indeksin kasvihuonekaasupäästöjen vähennys viitekaudella on ollut vähintään 50 % verrattuna yleiseen markkinaindeksiin (parent index). Vuosittainen keskimääräinen 7 % p.a. kasvihuonekaasuintensiteetin vähennystavoite on myös toteutunut.

	2025	2024	2023
Rahaston yhtiöiden kasvihuonekaasupäästöjen määrä (kasvihuonekaasuintensiteetti scope 1, 2 ja 3) indeksin vuoden viimeisellä uudelleenpainotushetkellä. Indikaattori lasketaan indeksitarjoajan metodologian mukaisesti. Rahaston seuraaman indeksin kasvihuonekaasuintensiteetin tulee pienentyä keskimäärin 7 % vuosittain. Indeksien päästödata on esitetty indeksitarjoajan verkkosivuilla.	144,6		
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Kasvihuonekaasupäästöjen vähentämistä on mitattu 1.1.2025 alkaen rahaston seuraaman indeksin kasvihuonekaasupäästöjen määrällä vuoden viimeisellä uudelleenpainotushetkellä. Indikaattorien suoriutumisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viitekausien välillä.

Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Rahasto seuraa EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) -vertailuindeksiä. Indeksia seuraavan passiivisen salkun sijoituksia pidetään lähtökohtaisesti kestävinä ja siten erillisistä ei merkittävää haittaa -testiä ei salkunhoidon toimesta ole tehty.

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto seuraa indeksia, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Siten erillistä haitallisia vaikutuksia koskevien indikaattoreiden huomiointia ei salkunhoidon toimesta ole tehty. Indeksien rakennuksessa on huomioitu mm. yritysten kasvihuonekaasupäästöjen kehitys ja taso suhteessa yritysarvoon. Lisäksi indeksistä on poissuljettu kansainvälisten normien rikkojat ja kiistanalaisten aseiden valmistajat.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	3911,9 tCO2e	99,7 %	98,7 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	2139,7 tCO2e	99,7 %	98,7 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	113756,3 tCO2e	98,8 %	98,9 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	119662,5 tCO2e	99,7 %	98,9 %
2. Hiilijalanjälki			

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	10,1 tCO2e/EURm	99,7 %	98,7 %																					
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	199,8 tCO2e/EURm	99,7 %	98,9 %																					
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti																								
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	26,4 tCO2e/EURm	99,5 %	98,7 %																					
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	202,5 tCO2e/EURm	99,7 %	97,8 %																					
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus																								
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus	30,2 %	99,4 %	92,9 %																					
<table><tr><td>Toimiala</td><td>Vaikutus</td><td>Kattavuus</td></tr><tr><td>Kaivostoiminta ja louhinta</td><td>0,000</td><td>0,0 %</td></tr><tr><td>Kuljetus ja varastointi</td><td>0,002</td><td>0,4 %</td></tr><tr><td>Rakentaminen</td><td>0,001</td><td>0,7 %</td></tr><tr><td>Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta</td><td>0,071</td><td>3,8 %</td></tr><tr><td>Teollisuus</td><td>0,025</td><td>27,1 %</td></tr><tr><td>Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus</td><td>0,002</td><td>1,9 %</td></tr></table>				Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	Kaivostoiminta ja louhinta	0,000	0,0 %	Kuljetus ja varastointi	0,002	0,4 %	Rakentaminen	0,001	0,7 %	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,071	3,8 %	Teollisuus	0,025	27,1 %	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	1,9 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus																						
Kaivostoiminta ja louhinta	0,000	0,0 %																						
Kuljetus ja varastointi	0,002	0,4 %																						
Rakentaminen	0,001	0,7 %																						
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,071	3,8 %																						
Teollisuus	0,025	27,1 %																						
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	1,9 %																						
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnat vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin																								
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	98,5 %	0,1 %																					
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)																								
YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT																								
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut																					
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	99,7 %																						
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,3 %	99,4 %																						
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	15,6 %	98,5 %	31,5 %																					
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	42,8 %	99,7 %	100,0 %																					

14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin
(jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) 0,0 %

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	192,7 m ³ /EURm	99,7 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	99,5 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	0,0 %	99,7 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	99,7 %

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen 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.

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	3911,9 tCO ₂ e	99,7 %	98,7 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	2139,7 tCO ₂ e	99,7 %	98,7 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	113756,3 tCO ₂ e	98,8 %	98,9 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	119662,5 tCO ₂ e	99,7 %	98,9 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	10,1 tCO ₂ e/EURm	99,7 %	98,7 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	199,8 tCO ₂ e/EURm	99,7 %	98,9 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	26,4 tCO ₂ e/EURm	99,5 %	98,7 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	202,5 tCO ₂ e/EURm	99,7 %	97,8 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	2,8 %	99,7 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	30,2 %	99,4 %	92,9 %
Toimiala			
Kaivostoiminta ja louhinta	0,000	0,0 %	
Kuljetus ja varastointi	0,002	0,4 %	
Rakentaminen	0,001	0,7 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,071	3,8 %	
Teollisuus	0,025	27,1 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	1,9 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnat vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
	0,0 %	99,7 %	100,0 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)			
	0,0 t/EURm	98,5 %	0,1 %

9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,2 t/EURm	99,7 %	62,8 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	99,7 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,3 %	99,4 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	15,6 %	98,5 %	31,5 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	42,8 %	99,7 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen biologiset aseen)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m³ / M€)	192,7 m³/EURm	99,7 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenikäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	99,5 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	0,0 %	99,7 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	99,7 %	



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

osuuden rahoitustuotteen
sijoituksista viitekaudella,
joka on 2025.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%,a varoista	Maa
ASML Holding NV	Informaatioteknologia	4,6 %	Alankomaat
Roche Holding AG	Terveydenhuolto	3,9 %	Sveitsi
AstraZeneca PLC	Terveydenhuolto	3,5 %	Iso-Britannia
Novartis AG	Terveydenhuolto	3,3 %	Sveitsi
Novartis AG	Terveydenhuolto	3,1 %	Sveitsi
Nestle SA	Päivittäistuotteet	2,9 %	Sveitsi
Roche Holding AG	Terveydenhuolto	2,7 %	Sveitsi
Novo Nordisk A/S	Terveydenhuolto	2,6 %	Tanska
Nestle SA	Päivittäistuotteet	2,4 %	Sveitsi
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Kestokulutustuotteet	2,4 %	Ranska
SAP SE	Informaatioteknologia	2,3 %	Saksa
HSBC Holdings PLC	Rahoituspalvelut	1,9 %	Iso-Britannia
Rolls-Royce Holdings PLC	Teollisuuspalvelut	1,8 %	Iso-Britannia
Cie Financiere Richemont SA	Kestokulutustuotteet	1,7 %	Sveitsi
Deutsche Telekom AG	Viestintäpalvelut	1,6 %	Saksa



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

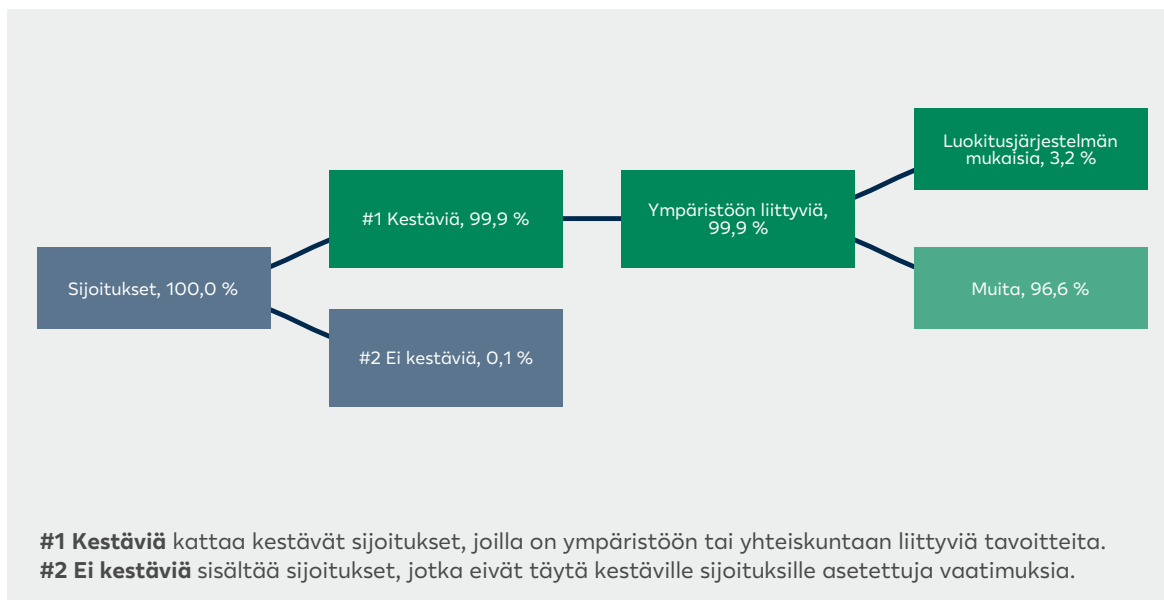
Rahaston sijoituksista 99,9 % on ollut luokan #1 kestäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty listattuihin osakkeisiin sijoitusstrategian ja sen sitovien osatekijöiden mukaisesti. Näistä sijoituksista ympäristöön liittyviä sijoituksia on ollut 99,9 %. Paris Aligned (PAB) -indeksiä seuraavan passiivisen salkun sijoituksia pidetään lähtökohtaisesti kestävinä.

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 3,2 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 96,6 % ovat olleet sijoituksia, joita Paris Aligned (PAB) -indeksiä passiivisesti seuraavina pidetään lähtökohtaisesti kestävinä, mutta jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

Rahaston #2 Ei kestäviä 0,1 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 2,8 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	:%a varoista
Terveystenhoito	24,9 %
Rahoituspalvelut	22,6 %
Teollisuuspalvelut	13,0 %
Kestokulutustuotteet	11,3 %
Päivittäistuotteet	10,4 %
Informaatioteknologia	10,2 %
Julkishyödylliset	4,3 %
Viestintäpalvelut	2,9 %
Perusteollisuus	0,3 %
Muut	0,1 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

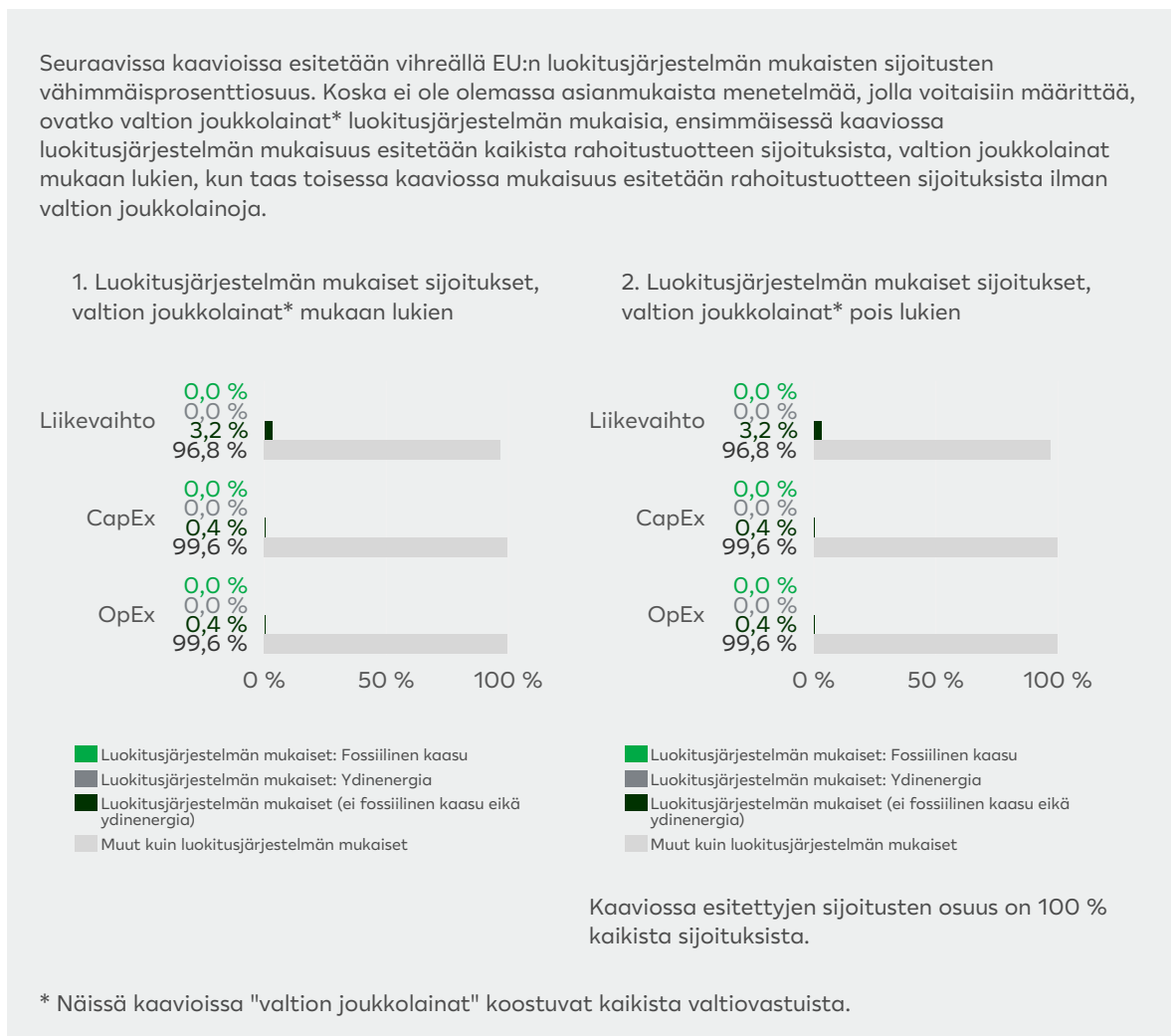
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 1,7 %.

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

Viitekausi 2025: 3,2 % liikevaihdosta

Viitekausi 2024: 3,3 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 3,5 % 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 96,6 %.

Rahasto on sijoittanut muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska rahasto seuraa passiivisesti EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) - vertailuindeksiä, jolloin sen sijoituksia pidetään lähtökohtaisesti kestävinä

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

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

Rahaston #2 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?

Osiassa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistumisia yhtiökokouksiin on ollut yhteensä 139 ja niissä esityksiä on ollut yhteensä 3297. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä:

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 51, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.





Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna kestävyteen liittyvään vertailuarvoon?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän tavoitteen.

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. Indeksii 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 suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo kestävää sijoitustavoitetta?

Rahaston suoriutuminen suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako indeksi rahaston kestävää sijoitustavoitetta, on nähtävillä tämän katsauksen osiossa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Taulukossa kuvataan rahaston ja sen seuraaman indeksin välistä eroa kestävyysindikaattoreilla mitattuna.

Rahasto seuraa indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Indeksii vastaa rahaston kestävää sijoitustavoitetta.

	Rahaston ja indeksin välinen erotus
Kasvihuonekaasuintensiteetin erotus vuoden viimeisellä uudelleenpainotushetkellä, scope 1+2+3 (tCO ₂ e/M€)	0.0 tCO ₂ /M€
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.0 %-yksikköä

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Taulukossa kuvataan rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Negatiivinen erotus kuvaa rahaston parempaa suoriutumista yleiseen markkinaindeksiin verrattuna. Markkinaindeksinä käytetään markkinan suurten yhtiöiden indeksiä, joka kattaa pääosan markkinan kokonaismarkkina-arvosta.

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

	Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus
Kasvihuonekaasuintensiteetin erotus vuoden viimeisellä uudelleenpainotushetkellä, scope 1+2+3 (tCO2e/M€)	-423.0 tCO2/M€
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.0 %-yksikköä

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa
Keskisuuret

Oikeushenkilötunnus: 743700KE12C0IICB2A28

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 49,1 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 95,6 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Rahasto on tehnyt osittain kestäviä sijoituksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäville sijoitukselle. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria,

kestäviä kaupunkeja ja yhteisöjä sekä yhteiskunnallisia tavoitteita: terveyttä ja hyvinvointia.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä lukuun ottamatta indikaattoria 'Rahaston hiili-intensiteetti (WACI) scope 1+2+3', joka ylittää vertailuindeksinsä arvon. Kynnysarvon ylitys selittyy pääosin sijoituskohteena olevien yhtiöiden erilaisilla scope 3 -päästöjen raportointikäytännöillä. Scope 3 -päästödataan liittyvien laatu- ja kattavuushaasteiden vuoksi ylityksen ei katsota vaikuttavan rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	94,6 (92,6%)	74,7 (96,4%)	24,4 (98%)	40,3 (97%)
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	2184,5 (92,6%)			
Kansainvälisten normien rikkajien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkajiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten osalta: rahaston pääasiallisten SDG-tavoitteiden mukaisten sijoitusten osuus. Laskenta perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimiin yhtiö- ja tavoitekohtaisiin liikevaihto-osuuksiin. Päällekkäisen laskennan välttämiseksi kunkin sijoituskohteen osuudeksi määritetään suurin yksittäinen osuus seuraavista SDG-tavoitteista: terveyttä ja hyvinvointia, puhdas vesi ja sanitaatio, edullista ja puhdasta energiaa, kestävä teollisuutta, innovointia ja infrastruktuuria sekä kestävät kaupungit ja yhteisöt. Painottamalla yhtiökohtaiset osuudet niiden painolla rahastossa, saadaan rahaston osuus, jonka tulee olla vähintään 25 %.	41,6 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla. Rahaston hiili-intensiteetin (Scope 1+2) arvo on noussut edelliseen vuoteen nähden. Nousu johtuu pääasiassa kahdesta uudesta sijoituksesta hiili-intensiivisillä toimialoilla toimiviin yhtiöihin. Hiili-intensiivisillä toimialoilla sijoitetaan vain toimialan parhaimmiston. Muiden indikaattorien suoriutumisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viitekausien välillä.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ympäristöön liittyvien ja yhteiskunnallisten kestävän kehityksen tavoitteiden edistäminen. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria, kestäviä kaupunkeja ja yhteisöjä sekä yhteiskunnallisia tavoitteita: terveyttä ja hyvinvointia.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

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

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa -analyysin tukena on hyödynnetty arvioita liiketoiminnan negatiivisista vaikutuksista kestävän kehityksen tavoitteisiin, sijoituskohteiden raporttoimaa tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI).

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset. Tarkasteltaessa täyttääkö sijoituskohte Varainhoitokonsernin kestävän sijoituksen määritelmän, ”ei merkittävää haittaa” -testissä (DNSH-testi) on käytetty muun tiedon lisäksi PAI-indikaattoreita. Testin tulosten perusteella on todettu, että sijoituskohte ei aiheuta merkittävää haittaa. Analyysin perustelut ja tulos on dokumentoitu salkunhoidon analyysityökaluun, josta ne tallentuvat tietokantaan.

PAI-indikaattoreiden raja-arvona käytetään toimialan huonointa 5 %:a tai 1 %:a. Jos mittarin tiedot perustuvat estimaatteihin, raja-arvona käytetään huonointa 1 %:a. YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkojien osalta raja-arvo on 0%, samoin kiistanalaisten aseiden osalta. Usealle PAI-indikaattorille ei ole mahdollista tai tarkoituksenmukaista asettaa raja-arvoa johtuen datan puutteesta tai indikaattorin binärisyydestä (arvo kyllä/ei): 2. hiilijalanjälki, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvät vastuut, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutuksiltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta, 8. päästöt veteen, 11. YK:n Global Compactperiaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute sekä 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero.

Kestäviä sijoituksia tehtäessä on otettu huomioon kaikki pakolliset PAI-indikaattorit (SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit). Kestäviä sijoituksia koskevat pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien tulokset ovat alla. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestäväan taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	1144,2 tCO ₂ e	100,0 %	97,2 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	534,3 tCO ₂ e	100,0 %	97,2 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	132791,4 tCO ₂ e	100,0 %	100,0 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	134469,9 tCO ₂ e	100,0 %	100,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	31,0 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	97,2 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	2481,0 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	100,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	30,1 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	97,2 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	1433,0 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	97,2 %
4. Fossiilisten polttoaineiden avulla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	11,0 %	100,0 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	35,6 %	100,0 %	79,9 %

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,011	1,1 %
Kiinteistöalan toiminta	0,012	3,5 %
Kuljetus ja varastointi	0,004	1,2 %
Rakentaminen	0,001	1,1 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,038	2,5 %
Teollisuus	0,085	15,7 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,004	5,7 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,017	2,1 %

7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2,0 %	100,0 %	100,0 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	100,0 %	2,0 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	3,1 t/EURm	100,0 %	56,0 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	100,0 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,4 %	100,0 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	18,5 %	97,4 %	28,0 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	41,8 %	100,0 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit			
6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	0,1 m ³ /EURm	100,0 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,1 %	100,0 %	
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit			
9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	0,0 %	100,0 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	100,0 %	

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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. Huomioiden toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet, kunkin sijoituskohteen kestävyysanalyysissä on huomioitu yksi tai useampia alla olevan listan PAI-indikaattoreista.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	4310,6 tCO ₂ e	94,1 %	94,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1124,3 tCO ₂ e	94,1 %	94,0 %

Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	160098,7 tCO2e	94,1 %	98,7 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	165533,7 tCO2e	94,1 %	98,7 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	54,5 tCO2e/EURm	94,1 %	94,0 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	1659,7 tCO2e/EURm	94,1 %	98,7 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	96,4 tCO2e/EURm	94,1 %	94,0 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	1764,0 tCO2e/EURm	94,1 %	94,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	9,1 %	95,7 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	44,7 %	95,7 %	77,1 %

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,011	1,1 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,012	3,5 %	
Kuljetus ja varastointi	0,004	1,2 %	
Rakentaminen	0,001	1,1 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,038	2,5 %	
Teollisuus	0,085	15,7 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,004	5,7 %	
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,017	2,1 %	

7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	95,7 %	98,4 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)			
	0,0 t/EURm	94,1 %	1,2 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)			
	1,9 t/EURm	94,1 %	52,2 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	94,1 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,4 %	95,7 %	

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	18,8 %	94,3 %	31,5 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	40,8 %	95,7 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m³ / M€)	423,8 m³/EURm	92,9 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,1 %	92,9 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	0,0 %	95,7 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	95,7 %	



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Danske Bank A/S	Rahoituspalvelut	1,8 %	Tanska
Siemens Energy AG	Teollisuuspalvelut	1,5 %	Saksa
Severn Trent PLC	Julkishyödylliset	1,4 %	Iso-Britannia
Societe Generale SA	Rahoituspalvelut	1,3 %	Ranska
Swedbank AB	Rahoituspalvelut	1,3 %	Ruotsi
Sandoz Group AG	Terveystuotteet	1,3 %	Sveitsi
Storebrand ASA	Rahoituspalvelut	1,3 %	Norja
Koninklijke KPN NV	Viestintäpalvelut	1,3 %	Alankomaat
Aviva PLC	Rahoituspalvelut	1,2 %	Iso-Britannia
Weir Group PLC/The	Teollisuuspalvelut	1,2 %	Iso-Britannia
InterContinental Hotels Group PLC	Kestokulutustuotteet	1,2 %	Iso-Britannia
Geberit AG	Teollisuuspalvelut	1,2 %	Sveitsi
Helvetia Baloise Holding AG	Rahoituspalvelut	1,2 %	Sveitsi
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	Julkishyödylliset	1,2 %	Espanja
Baloise Holding AG	Rahoituspalvelut	1,1 %	Sveitsi



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 95,6 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 49,1 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

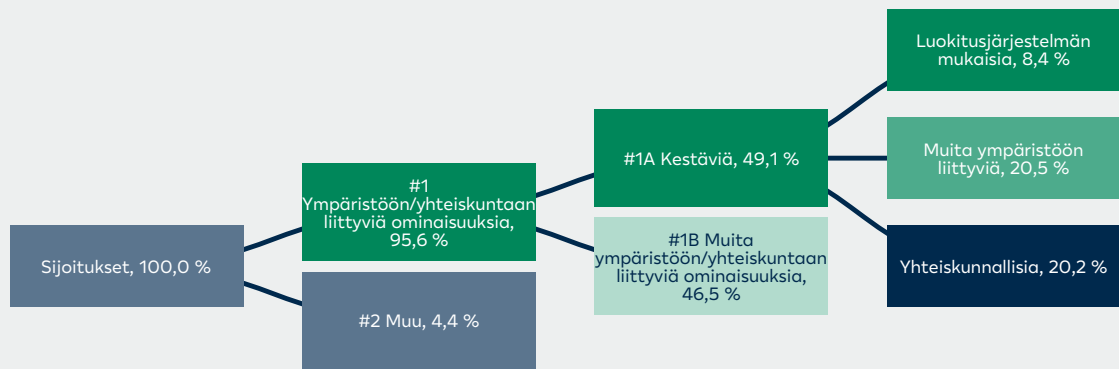
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 8,4 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 20,5 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 20,2 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 46,5 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 4,4 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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 9,1 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	:%a varoista
Teollisuuspalvelut	24,1 %
Rahoituspalvelut	21,9 %
Perusteollisuus	9,4 %
Terveystuotteet	8,5 %
Kestokulutustuotteet	6,7 %
Viestintäpalvelut	6,7 %
Informaatioteknologia	4,7 %
Päivittäistuotteet	4,7 %
Julkishyödylliset	4,5 %
Kiinteistösijoitukset	2,3 %
Energia	2,2 %
Muut	4,3 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

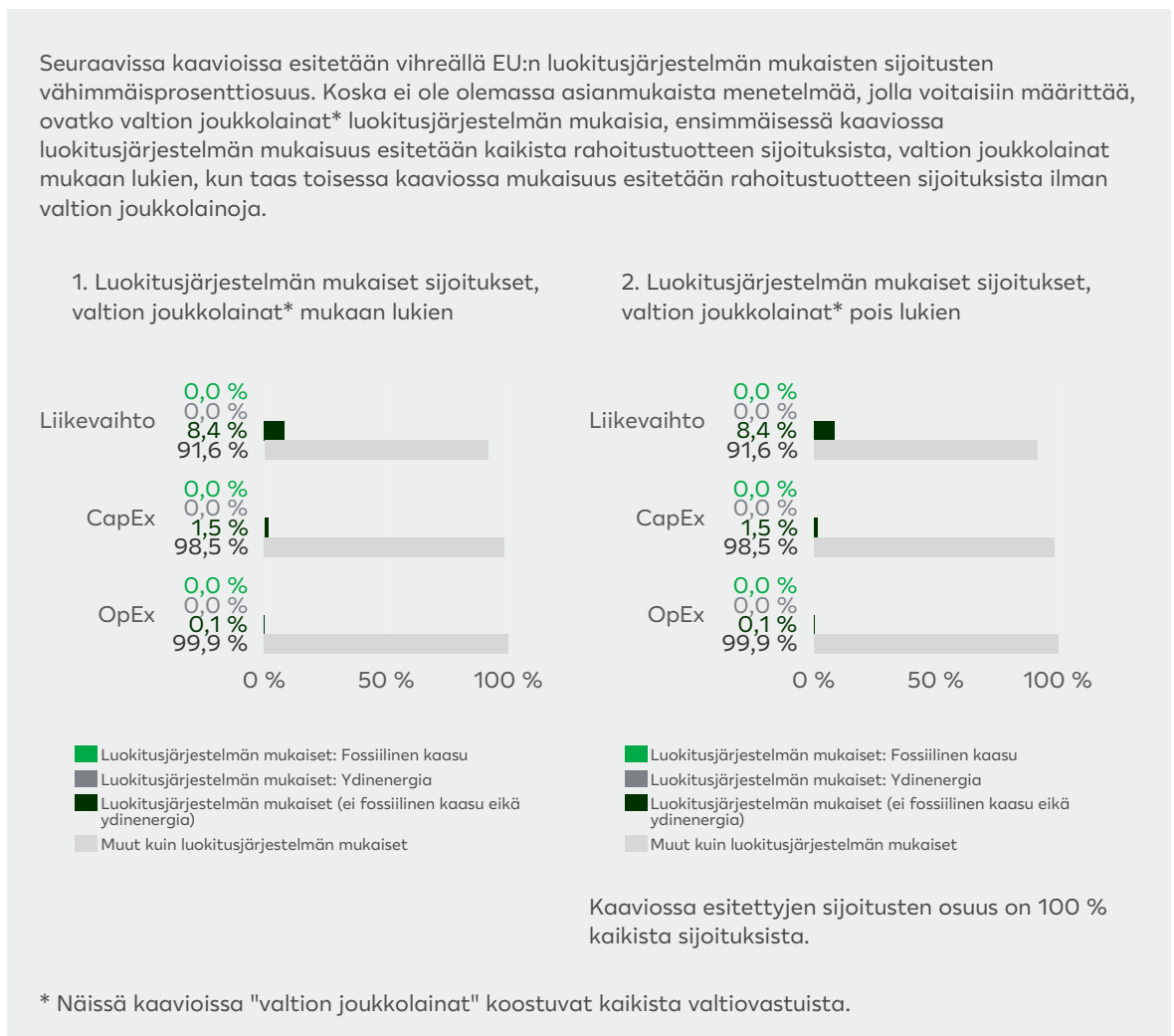
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 3,9 %.

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

Viitekausi 2025: 8,4 % liikevaihdosta

Viitekausi 2024: 5,3 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 3,7 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 4,5 % liikevaihdosta



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

Rahastossa on ollut kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 20,5 %.

Rahasto on sijoittanut myös muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska EU:n luokitusjärjestelmässä asetetaan kriteerit vain pienelle osalle toiminnoista.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 20,2 %.

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistumisia yhtiökokouksiin on ollut yhteensä 84 ja niissä esityksiä on ollut yhteensä 1748. Tarkat tiedot äänestyskäytännöstä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 25, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksestä aiheista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Hankkeiden välityksellä pyritään myös hallitsemaan ja ehkäisemään seuraavia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia (PAI): kasvihuonekaasupäästöt, biodiversiteetti, päästöt veteen, tasa-arvo ja kansainvälisten normien rikkomukset. Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 12, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



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.

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

LähiTapiola Hanke Yrityskorko



Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke
Yrityskorko

Oikeushenkilötunnus: 743700NUZHA6YMHS8Y78

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella ollut kestävä sijoitustavoite?

☒ Kyllä

☒ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: 91,9 %

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

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

☐ Ei

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ___% oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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.

☒ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: 5,6 %

Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Rahasto on saavuttanut kestävä sijoitustavoitteensa vaikuttaa positiivisesti ilmastonmuutoksen hillintään ja osalla sijoituksista vaikuttaa positiivisesti muiden YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen. Rahaston sijoituksilla on edistetty joko EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristötavoitteita: ilmastonmuutoksen hillitseminen tai siihen sopeutuminen, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävä käyttö, siirtyminen kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen, tai YK:n kestävä kehityksen ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG). Pääasialliset edistettävät kestävä kehitykseen liittyvät ympäristötavoitteet ovat olleet: edullista ja puhdasta energiaa, kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä kestävät kaupungit ja yhteisöt. Pääasialliset edistettävät yhteiskunnalliset tavoitteet ovat olleet: hyvä koulutus ja terveyttä ja hyvinvointia.



Tavoite on saavutettu sijoittamalla etupäässä vihreisiin, mutta myös sosiaalisiin ja kestävän kehityksen velkakirjoihin tai sellaisten yritysten liikkeelle laskemiin velkakirjoihin, joiden toiminnalla salkunhoito arvioi olevan positiivinen vaikutus ilmastomuutokseen tai kestäväan kehitykseen.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa. Rahaston kestävää sijoitustavoitetta kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen kestäväan sijoitustavoitteen, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestäväan sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston velkakirjasijoitusten rahoittamien hankkeiden avulla vältettyjen päästöjen yhteenlaskettu määrä vähintään 100 t Co2e / eur 1 milj. rahaston sijoitukset, laskettuna kunkin vuoden vaihteessa ja huomioiden liikkeeseenlaskijoiden raportointien tietojen kattavuus.	190	62500	124700	122500
Rahaston kestävien sijoitusten osuus, vähintään 90 % rahaston sijoituksista täyttää LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestäväan sijoituksen määritelmän ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit.	91,9 %	89,6 %	97,6 %	94,4 %
Rahaston EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus. Laskenta perustuu yhtiöiden raporttoimaan tai ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimaan liikevaihto-osuuteen, joka täyttää EU-luokitusjärjestelmän kriteerit. Painottamalla yhtiökohtaiset osuudet niiden painolla rahastossa, saadaan rahaston osuus, jonka tulee olla vähintään 10 %.	26,3 %	30,1 %	27,1 %	34,6 %
Rahaston green bondien osuus, vähintään 75%	93,3 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla. Indikaattorin 'Rahaston velkakirjasijoitusten rahoittamien hankkeiden avulla vältettyjen päästöjen yhteenlaskettu määrä' laskentamenetelmä on muuttunut vuonna 2025. Aiemmin raportoitu vältettyjen päästöjen kokonaismäärä korvattiin luvulla, joka kuvaa vältettyjä päästöjä suhteessa rahaston sijoitusten arvoon (milj. €). Muiden indikaattorien suoriutumisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viitekausien välillä.

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.

ICMAn Green Bond –periaatteiden ja EU:n Green Bond –standardin mukaisia vihreitä joukkovelkakirjalainoja pidetään lähtökohtaisesti kestävinä eikä niistä siksi ole tehty erillistä liikkeellelaskijakohtaista DNSH-tarkastelua. Velkakirjatasolla salkunhoito varmistaa, että rahoitetut hankkeet ja liikkeellelaskijan Green Bond framework vastaavat yo. periaatteita ja/tai standardia eikä siten aiheuta merkittävää haittaa.

Muiden rahastossa tehtyjen kestävien velkakirjasijoitusten osalta liikkeellelaskijasta ja velkakirjasta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa -analyysin tukena on hyödynnetty arvioita liiketoiminnan negatiivisista vaikutuksista kestävä kehityksen tavoitteisiin, sijoituskohteiden raportointia tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI).

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon muiden kuin vihreiden joukkovelkakirjalainojen osalta liikkeellelaskijan ja velkakirjan kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset. Tarkasteltaessa täyttääkö sijoituskohde Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän, ”ei merkittävää haittaa” -testissä (DNSH-testi) on käytetty muun tiedon lisäksi PAI-indikaattoreita. Testin tulosten perusteella on todettu, että sijoituskohde ei aiheuta merkittävää haittaa. Analyysin perustelut ja tulos on dokumentoitu salkunhoidon analyysityökaluun, josta ne tallentuvat tietokantaan.

Kestäviä sijoituksia tehtäessä on otettu huomioon kaikki pakolliset PAI-indikaattorit (SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit). Kestäviä sijoituksia koskevat pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien tulokset ovat alla. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit kestäväälle sijoitustavoitteelle.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	7702,1 tCO ₂ e	55,8 %	97,5 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	2854,2 tCO ₂ e	55,8 %	97,1 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	108018,5 tCO ₂ e	55,5 %	97,1 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	118574,2 tCO ₂ e	55,8 %	97,5 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	32,7 tCO ₂ e/EURm	55,8 %	97,5 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	367,6 tCO ₂ e/EURm	55,8 %	97,5 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	79,6 tCO ₂ e/EURm	63,9 %	93,8 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	558,2 tCO ₂ e/EURm	55,8 %	96,7 %

4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,5 %	99,1 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus	52,9 %	94,5 %	55,8 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,003	0,3 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,046	8,2 %	
Rakentaminen	0,001	0,7 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,128	11,7 %	
Teollisuus	0,184	9,0 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	1,9 %	
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,3 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,3 %	99,1 %	88,7 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	18,9 %	22,9 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,8 t/EURm	55,8 %	44,6 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	87,9 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,8 %	89,2 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	22,2 %	30,0 %	46,8 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	34,9 %	93,5 %	63,1 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	1,4 m ³ /EURm	59,3 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	1,4 %	59,3 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	0,8 %	85,0 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,3 %	85,0 %

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.



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 tai velkakirjan kestävyysanalyysissä. Huomioiden toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet, kunkin sijoituskohteen kestävyysanalyysissä on huomioitu alla olevan listan PAI-indikaattoreita.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	7829,5 tCO ₂ e	56,2 %	97,6 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	2895,0 tCO ₂ e	56,2 %	97,2 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	108342,0 tCO ₂ e	56,0 %	97,2 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	119065,8 tCO ₂ e	56,2 %	97,6 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	32,2 tCO ₂ e/EURm	56,2 %	97,6 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	358,0 tCO ₂ e/EURm	56,2 %	97,6 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	81,1 tCO ₂ e/EURm	64,1 %	94,0 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	560,5 tCO ₂ e/EURm	56,2 %	96,8 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,4 %	98,2 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus	52,5 %	93,8 %	56,2 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,003	0,3 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,046	8,2 %	
Rakentaminen	0,001	0,7 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,128	11,7 %	

Teollisuus	0,184	9,0 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	1,9 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,3 %

7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	98,2 %	88,9 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	18,6 %	22,6 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,8 t/EURm	56,2 %	43,4 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	87,3 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,8 %	88,6 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	22,3 %	31,2 %	49,6 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	34,8 %	92,8 %	63,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit			
6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	1305,9 m ³ /EURm	61,7 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	1,4 %	59,6 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	0,8 %	84,5 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,2 %	84,5 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Kesko Oyj 3.5% 02.02.2030 call	Palvelut kuluttajille	1,1 %	Suomi
Fingrid OYJ 1.125% 23.11.2027	Yleishyödylliset	1,0 %	Suomi
Cooperatieve Rabobank UA 4.88% 01.11.2030 call	Rahoituspalvelut	1,0 %	Alankomaat
Fingrid Oyj 3.25% 20.03.2034 call	Yleishyödylliset	1,0 %	Suomi
Lietuvos Energija UAB 2% 14.07.2027	Yleishyödylliset	1,0 %	Liettua
Storebrand Livsforsikring 1.875% 30.09.2051 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Norja
UNIQA Insurance Group AG 3.25% 09.10.2035 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Itävalta
Lloyds Banking Group PLC 3.63% 04.03.2036 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Iso-Britannia
Metsa Board Oyj 3.88% 28.05.2031 call	Teollisuuspalvelut	0,9 %	Suomi
NN Group NV 6% 03.11.2043 call	Rahoituspalvelut	0,7 %	Alankomaat
Snam SpA 3.25% 01.07.2032 call	Yleishyödylliset	0,7 %	Italia
Spar Nord Bank A/S 4.13% 01.10.2030 call	Rahoituspalvelut	0,7 %	Tanska
ABN AMRO Bank NV 3% 25.02.2031	Rahoituspalvelut	0,7 %	Alankomaat
Banco Bilbao Vizcaya Argent 3.75% 26.08.2035 call	Rahoituspalvelut	0,7 %	Espanja
Commerzbank AG 4.13% 30.06.2037 call	Rahoituspalvelut	0,7 %	Saksa



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

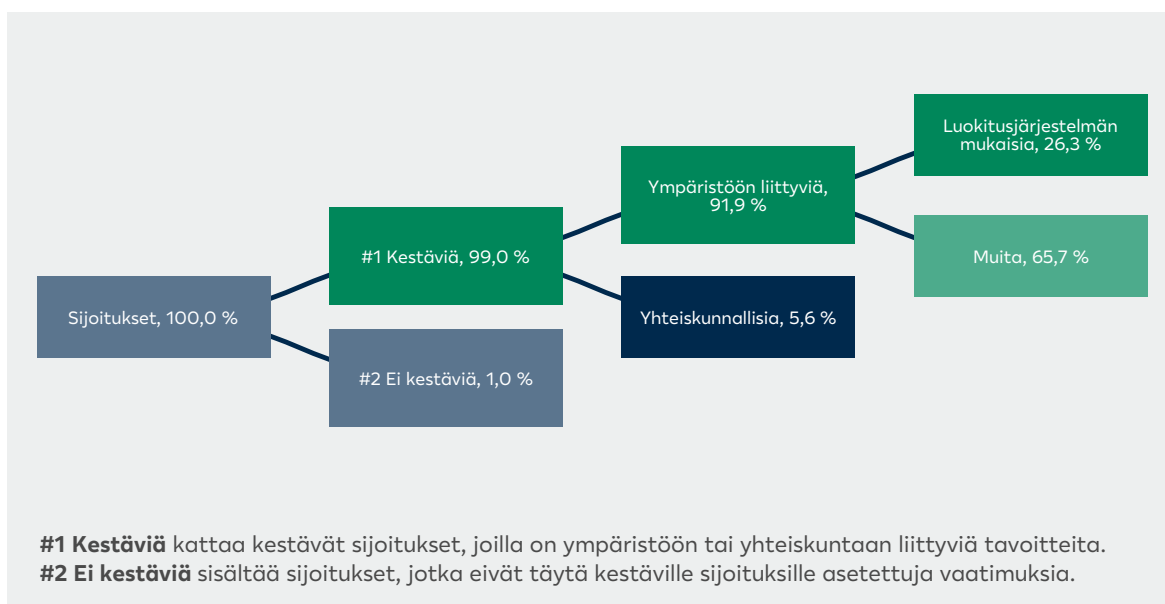
Rahaston sijoituksista 99,0 % on ollut luokan #1 kestäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty pääosin yritysten ja pankkien velkakirjoihin, yritys- ja sijoitustodistuksiin sekä valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen takaamiin velkakirjoihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista ympäristöön liittyviä sijoituksia on ollut 91,9 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväälle taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväälle sijoitukselle:

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 26,3 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen sopeutumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 65,7 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 5,6 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston #2 Ei kestäviä 1,0 % 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 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 2,4 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	32,6 %
Yleishyödylliset	30,0 %
Kiinteistösijoitukset	13,7 %
Teollisuuspalvelut	6,2 %
Perusteollisuus	4,8 %
Palvelut kuluttajille	4,6 %
Kulutushyödykkeet	4,1 %
Telekommunikaatio	1,4 %
Valtiolliset rahoituslaitokset	0,9 %
Terveydenhuolto	0,5 %
Muut julkisyhteisölliset	0,4 %
Muut	1,0 %

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

¹ 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.

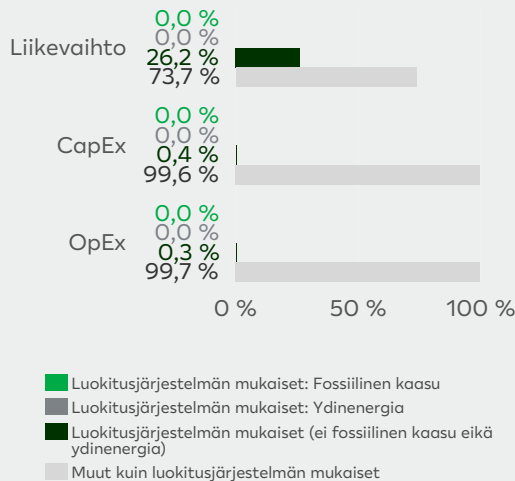
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

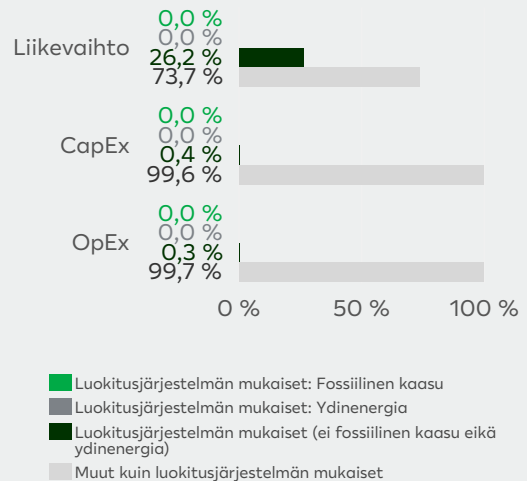
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 13 %.

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

Viitekausi 2025: 26,3 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2024: 30,1 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2023: 27,1 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2022: 34,6 % 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 65,7 %.

Rahasto on sijoittanut muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska EU:n luokitusjärjestelmässä asetetaan kriteerit vain pienelle osalle toiminnoista.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 5,6 %.

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia

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

Rahaston #2 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 kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?

Osiassa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 78, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävän kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stox, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 8, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna kestävyteen liittyvään vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole kestävyteen liittyvää vertailuindeksiä.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän tavoitteen.

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

Oikeushenkilötunnus: 7437000WSFGF3ZZNAH56

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 95 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 97,6 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Rahasto on tehnyt osittain kestäviä sijoituksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäville sijoitukselle. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyvää yhteiskunnallista tavoitetta: terveyttä ja hyvinvointia.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	13,0 (94,7%)	14,2 (91,7%)	19,7 (88%)	26,7 (81%)
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	128,7 (94,7%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston SDG3-tavoitteen (terveyttä ja hyvinvointia) mukaisten sijoitusten osuus. Laskenta perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimaan yhtiökohtaiseen liikevaihto-osuuteen. Painottamalla yhtiökohtaiset osuudet niiden painolla rahastossa, saadaan rahaston osuus, jonka tulee olla vähintään 25 %.	82,1 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet yhteiskunnallisten kestävän kehityksen tavoitteiden edistäminen. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä yhteiskunnallisia tavoitteita: terveyttä ja hyvinvointia.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa -analyysin tukena on hyödynnetty arvioita liiketoiminnan negatiivisista vaikutuksista kestävän kehityksen tavoitteisiin, sijoituskohteiden raportoimaa tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI).

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset. Tarkasteltaessa täyttääkö sijoituskohde Varainhoitokonsernin kestävän sijoituksen määritelmän, ”ei merkittävää haittaa” -testissä (DNSH-testi) on käytetty muun tiedon lisäksi PAI-indikaattoreita. Testin tulosten perusteella on todettu, että sijoituskohde ei aiheuta merkittävää haittaa. Analyysin perustelut ja tulos on dokumentoitu salkunhoidon analyysityökaluun, josta ne tallentuvat tietokantaan.

PAI-indikaattoreiden raja-arvona käytetään toimialan huonointa 5 %:a tai 1 %:a. Jos mittarin tiedot perustuvat estimaatteihin, raja-arvona käytetään huonointa 1 %:a. YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkojien osalta raja-arvo on 0%, samoin kiistanalaisten aseiden osalta. Usealle PAI-indikaattorille ei ole mahdollista tai tarkoituksenmukaista asettaa raja-arvoa johtuen datan puutteesta tai indikaattorin binärisyydestä (arvo kyllä/ei): 2. hiilijalanjälki, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvät vastuut, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutuksiltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta, 8. päästöt veteen, 11. YK:n Global Compactperiaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute sekä 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero.

Kestäviä sijoituksia tehtäessä on otettu huomioon kaikki pakolliset PAI-indikaattorit (SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit). Kestäviä sijoituksia koskevat pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien tulokset ovat alla. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	126,3 tCO ₂ e	100,0 %	92,2 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	175,8 tCO ₂ e	100,0 %	92,2 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	2727,7 tCO ₂ e	96,3 %	81,8 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	3011,6 tCO ₂ e	100,0 %	92,2 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	2,9 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	92,2 %

Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	29,0 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	92,2 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	12,1 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	92,2 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	29,3 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	78,8 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	0,0 %	100,0 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	52,6 %	100,0 %	75,3 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Teollisuus	0,039	74,7 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
	0,0 %	100,0 %	100,0 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)			
	0,0 t/EURm	100,0 %	1,2 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)			
	0,1 t/EURm	100,0 %	58,4 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	100,0 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,4 %	100,0 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	13,3 %	100,0 %	8,6 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	38,5 %	100,0 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	0,0 m ³ /EURm	100,0 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	100,0 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	6,5 %	100,0 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	100,0 %

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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. Huomioiden toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet, kunkin sijoituskohteen kestävyysanalyysissä on huomioitu yksi tai useampia alla olevan listan PAI-indikaattoreista.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksiin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	127,1 tCO ₂ e	97,6 %	90,8 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	179,2 tCO ₂ e	97,6 %	90,8 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	2749,8 tCO ₂ e	94,1 %	80,7 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	3037,8 tCO ₂ e	97,6 %	90,8 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	2,8 tCO ₂ e/EURm	97,6 %	90,8 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	27,8 tCO ₂ e/EURm	97,6 %	90,8 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	12,6 tCO ₂ e/EURm	97,6 %	90,8 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	29,5 tCO ₂ e/EURm	97,6 %	77,8 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	0,0 %	97,6 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	53,7 %	97,6 %	73,3 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Teollisuus	0,039	74,7 %	

7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	97,6 %	100,0 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	97,6 %	1,2 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,1 t/EURm	97,6 %	57,0 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	97,6 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,4 %	97,6 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	13,3 %	97,6 %	8,4 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	38,3 %	97,6 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m³ / M€)	325,7 m³/EURm	97,6 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenikäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	4,8 %	97,6 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	7,7 %	97,6 %	

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)

0,0 %

97,6 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Eli Lilly & Co	Terveydenhuolto	4,9 %	Yhdysvallat
Eli Lilly & Co	Terveydenhuolto	4,6 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Terveydenhuolto	3,2 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Terveydenhuolto	2,8 %	Yhdysvallat
AbbVie Inc	Terveydenhuolto	2,7 %	Yhdysvallat
AbbVie Inc	Terveydenhuolto	2,5 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group Inc	Terveydenhuolto	2,3 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group Inc	Terveydenhuolto	2,2 %	Yhdysvallat
AstraZeneca PLC	Terveydenhuolto	1,9 %	Iso-Britannia
Thermo Fisher Scientific Inc	Terveydenhuolto	1,8 %	Yhdysvallat
Merck & Co Inc	Terveydenhuolto	1,6 %	Yhdysvallat
Merck & Co Inc	Terveydenhuolto	1,6 %	Yhdysvallat
Novartis AG	Terveydenhuolto	1,6 %	Sveitsi
Thermo Fisher Scientific Inc	Terveydenhuolto	1,6 %	Yhdysvallat
Amgen Inc	Terveydenhuolto	1,5 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 97,6 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 95,0 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

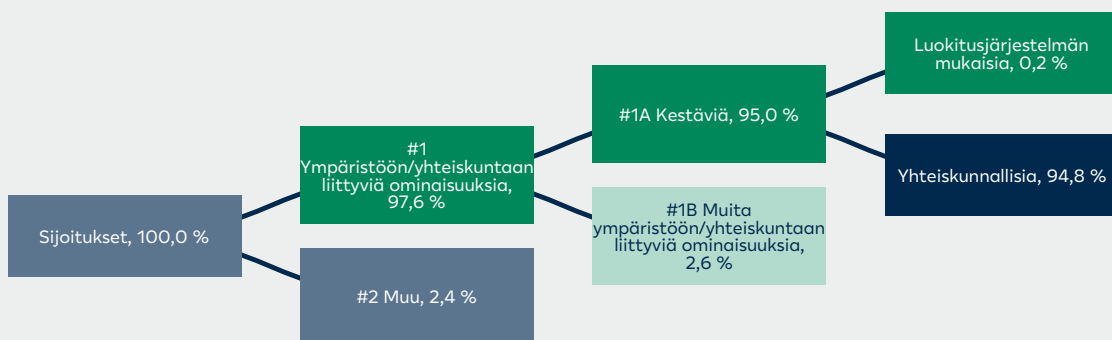
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 0,2 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Yhteiskunnalliset kestävät 94,8 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 2,6 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 2,4 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Terveydenhuolto	97,5 %
Kestokulutustuotteet	0,2 %
Muut	2,3 %

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

¹ 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.

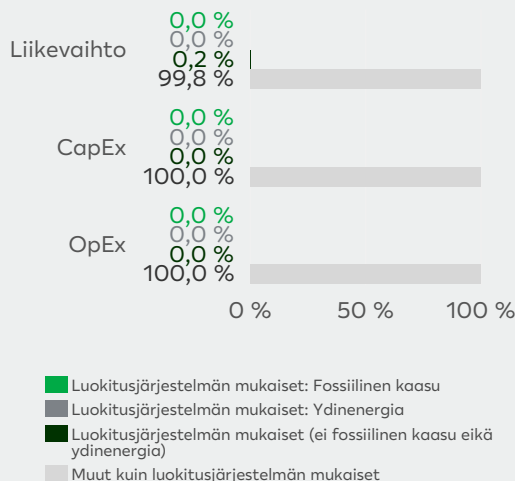
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

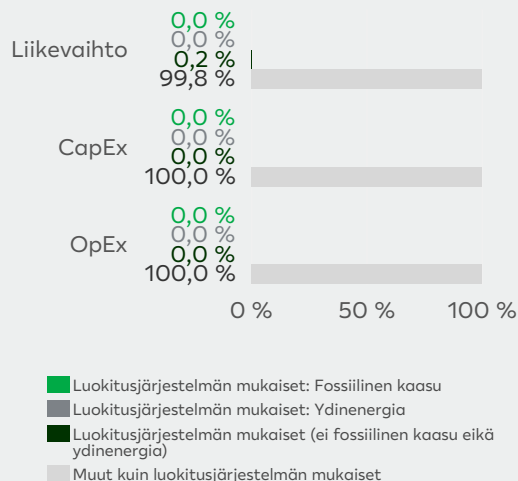
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

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

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

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

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

Viitekausi 2025: 0,2 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2024: 0,5 % liikevaihdosta
 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 kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 0 %.

Rahasto on sijoittanut myös muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska EU:n luokitusjärjestelmässä asetetaan kriteerit vain pienelle osalle toiminnoista.

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 94,8 %.

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistumisia yhtiökokouksiin on ollut yhteensä 56 ja niissä esityksiä on ollut yhteensä 827. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 12, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Hankkeiden välityksellä pyritään myös hallitsemaan ja ehkäisemään seuraavia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia (PAI): kasvihuonekaasupäästöt, biodiversiteetti, päästöt veteen, tasa-arvo ja kansainvälisten normien rikkomukset. Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 4, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



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.

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Oikeushenkilötunnus: 743700C5LDH7V42O3W81

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 3,1 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 99,1 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	92,4 (93,7%)	99,4 (90,9%)	88,8 (91%)	100,2 (89%)
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	1195,5 (93,7%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajantai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäville 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.

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

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

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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 kestävyysanalyysissä. Huomioiden toimialakohtaiset erityispiirteet, kestävyysanalyysissä on huomioitu yksi tai useampia alla olevan listan PAI-indikaattoreista.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissä indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	7750,3 tCO ₂ e	96,3 %	93,5 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	5888,3 tCO ₂ e	97,0 %	93,7 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	150346,5 tCO ₂ e	90,4 %	81,2 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	162665,5 tCO ₂ e	97,0 %	93,7 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	59,1 tCO ₂ e/EURm	97,0 %	93,7 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	705,7 tCO ₂ e/EURm	97,0 %	93,7 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	90,4 tCO ₂ e/EURm	97,0 %	92,9 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	782,8 tCO ₂ e/EURm	97,0 %	75,4 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	4,6 %	98,6 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	58,6 %	97,8 %	52,0 %
Toimiala			
Kaivostoiminta ja louhinta	0,040	2,4 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,009	3,1 %	
Kuljetus ja varastointi	0,038	1,9 %	

Rakentaminen	0,000	1,7 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,000	0,4 %
Teollisuus	0,108	29,0 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,6 %

7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	98,6 %	98,8 %

8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	91,8 %	1,2 %

9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	1,3 t/EURm	97,4 %	39,0 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	97,4 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,5 %	96,8 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	20,5 %	92,8 %	0,6 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	22,9 %	98,6 %	99,5 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys		
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m³ / M€)	917,5 m³/EURm	97,4 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenikäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,4 %	97,4 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	2,6 %	98,6 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	1,9 %	98,6 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informaatioteknologia	3,0 %	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Informaatioteknologia	2,1 %	Korean tasavalta
AIA Group Ltd	Rahoituspalvelut	1,2 %	Hong Kong
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Rahoituspalvelut	1,1 %	Hong Kong
Commonwealth Bank of Australia	Rahoituspalvelut	0,9 %	Australia
SK hynix Inc	Informaatioteknologia	0,9 %	Korean tasavalta
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Rahoituspalvelut	0,6 %	Japani
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Rahoituspalvelut	0,5 %	Japani
Sony Group Corp	Kestokulutustuotteet	0,5 %	Japani
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Rahoituspalvelut	0,4 %	Japani
Toyo Tire Corp	Kestokulutustuotteet	0,4 %	Japani
Regis Resources Ltd	Perusteollisuus	0,4 %	Australia
Toyota Motor Corp	Kestokulutustuotteet	0,3 %	Japani
Hana Financial Group Inc	Rahoituspalvelut	0,3 %	Korean tasavalta
Toyota Motor Corp	Kestokulutustuotteet	0,3 %	Japani



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

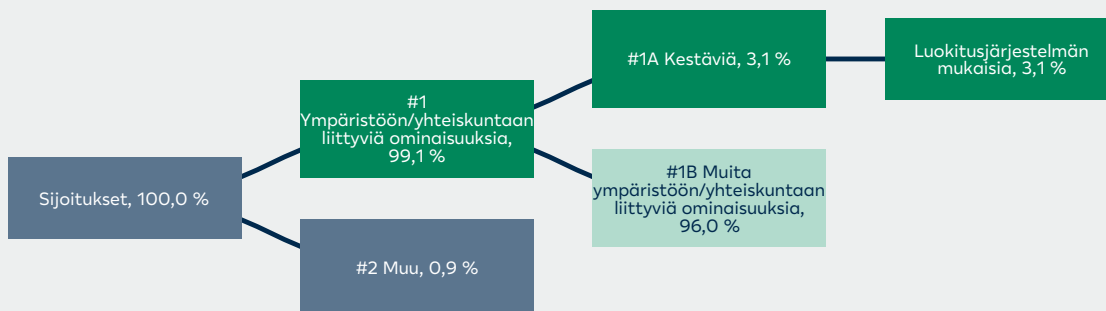
Rahaston sijoituksista 99,1 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 3,1 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 3,1 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

Rahaston sijoituksista 96,0 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti.

Rahaston #2 muut sijoitukset 0,9 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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 4,6 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	28,3 %
Teollisuuspalvelut	17,8 %
Rahoituspalvelut	17,3 %
Kestokulutustuotteet	9,3 %
Terveydenhuolto	6,0 %
Perusteollisuus	5,6 %
Kiinteistösjoitukset	4,9 %
Viestintäpalvelut	4,7 %
Päivittäistuotteet	3,9 %
Energia	0,7 %
Julkishyödylliset	0,7 %
Muut	0,7 %

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

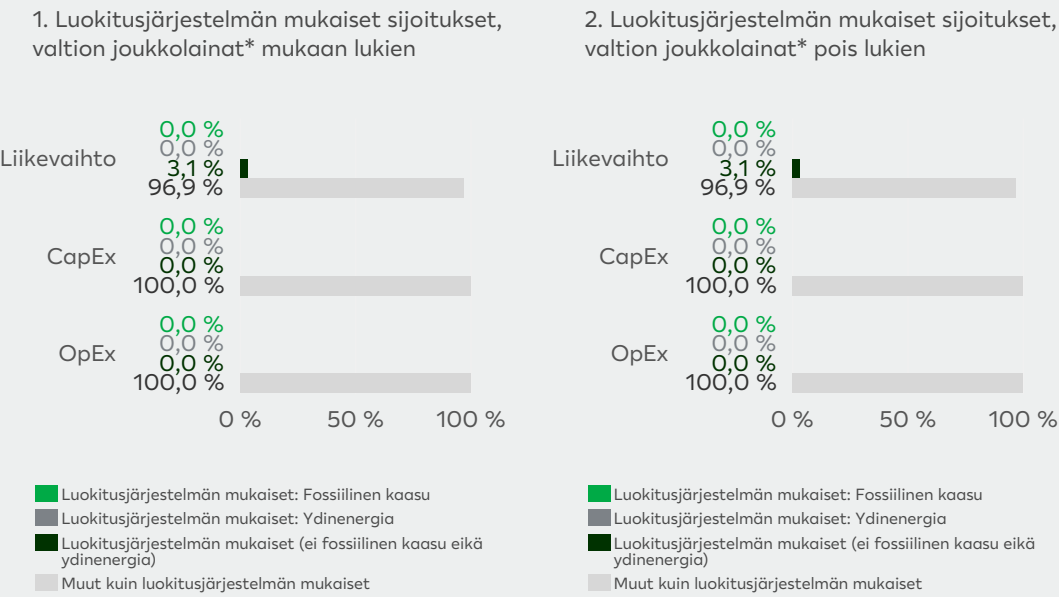
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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 täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat taloudellisia toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

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

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

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

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

Viitekausi 2025: 3,1 % liikevaihdosta
Viitekausi 2024: 2,7 % liikevaihdosta
Viitekausi 2023: 3,3 % liikevaihdosta
Viitekausi 2022: 2,1 % liikevaihdosta

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiassa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella yhtiökokouksia on ollut yhteensä 236 ja esityksiä 2182 kappaletta. Tarkat tiedot äänestyskäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Hankkeiden välityksellä pyritään myös hallitsemaan ja ehkäisemään seuraavia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia (PAI): kasvihuonekaasupäästöt, biodiversiteetti, päästöt veteen, tasa-arvo ja kansainvälisten normien rikkomukset. Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stox, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 18, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

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

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Oikeushenkilötunnus: 743700X45OLLAT6ADZ04

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 2,7 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 86,9 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	122,3 (83,9%)	115,4 (74,1%)
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	615,0 (83,9%)	
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäville 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.

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

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

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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 kestävyysanalyysissä. Huomioiden toimialakohtaiset erityispiirteet, kestävyysanalyysissä on huomioitu yksi tai useampia alla olevan listan PAI-indikaattoreista.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	6688,6 tCO ₂ e	86,2 %	96,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	4745,5 tCO ₂ e	86,0 %	95,9 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	35725,5 tCO ₂ e	78,8 %	73,8 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	46900,8 tCO ₂ e	86,2 %	96,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	51,2 tCO ₂ e/EURm	86,2 %	96,0 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	210,1 tCO ₂ e/EURm	86,2 %	96,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	122,3 tCO ₂ e/EURm	84,4 %	95,9 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	269,6 tCO ₂ e/EURm	86,2 %	67,3 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	1,3 %	86,4 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	45,5 %	85,8 %	61,5 %
Toimiala			
Kaivostoiminta ja louhinta	0,007	1,2 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,002	1,1 %	
Kuljetus ja varastointi	0,014	1,2 %	

Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,003	1,1 %
Teollisuus	0,139	20,3 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,8 %

7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	86,4 %	99,8 %

8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	82,5 %	0,0 %

9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,3 t/EURm	86,2 %	58,6 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	86,2 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,6 %	85,7 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	21,6 %	82,0 %	0,4 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	20,5 %	86,4 %	99,8 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m³ / M€)	3013,0 m³/EURm	85,5 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,2 %	84,4 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita) 15,8 % 86,4 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita) 0,2 % 86,4 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Franklin FTSE India UCITS ETF	ETF-osakerahastot	10,1 %	Irlanti
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informaatioteknologia	6,8 %	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Informaatioteknologia	3,9 %	Korean tasavalta
Alibaba Group Holding Ltd	Kestokulutustuotteet	3,3 %	Hong Kong
SK Hynix Inc	Informaatioteknologia	2,8 %	Korean tasavalta
MediaTek Inc	Informaatioteknologia	1,3 %	Taiwan
Xiaomi Corp	Informaatioteknologia	1,1 %	Kiina
China Construction Bank Corp	Rahoituspalvelut	1,0 %	Kiina
HDFC Bank Ltd	Rahoituspalvelut	1,0 %	Intia
Meituan	Kestokulutustuotteet	0,9 %	Kiina
ASE Technology Holding Co Ltd	Informaatioteknologia	0,9 %	Taiwan
ICICI Bank Ltd	Rahoituspalvelut	0,9 %	Intia
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Informaatioteknologia	0,8 %	Taiwan
United Microelectronics Corp	Informaatioteknologia	0,8 %	Taiwan
Infosys Ltd	Informaatioteknologia	0,7 %	Intia



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

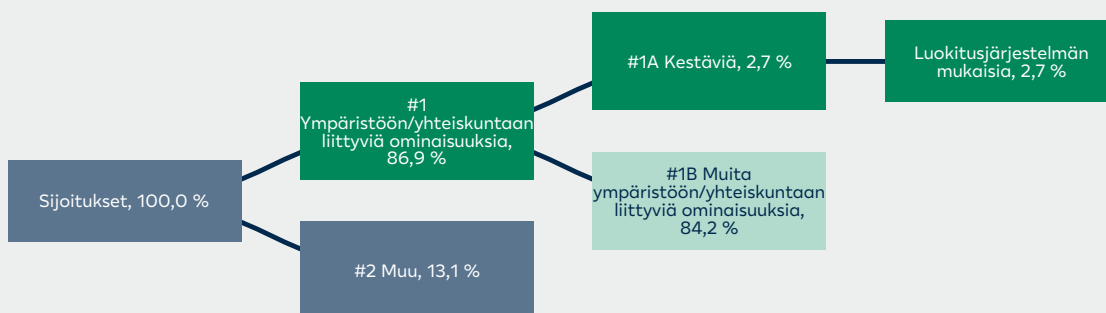
Rahaston sijoituksista 86,9 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 2,7 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 2,7 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen sopeutumista.

Rahaston sijoituksista 84,2 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti.

Rahaston #2 muut sijoitukset 13,1 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen sekä yksi Intiaan sijoittava ETF ja yksi kehittyville markkinoille sijoittava ETF, jotka nostavat muiden sijoitusten osuutta. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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 1,3 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	31,2 %
Rahoituspalvelut	20,8 %
Kestokulutustuotteet	11,5 %
Viestintäpalvelut	6,4 %
Teollisuuspalvelut	5,0 %
Päivittäistuotteet	3,2 %
Terveydenhuolto	3,1 %
Perusteollisuus	3,0 %
Julkishyödylliset	1,3 %
Kiinteistösijoitukset	1,0 %
Muut	13,7 %

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

¹ 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.

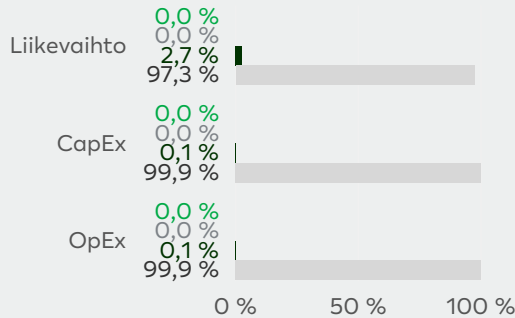
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

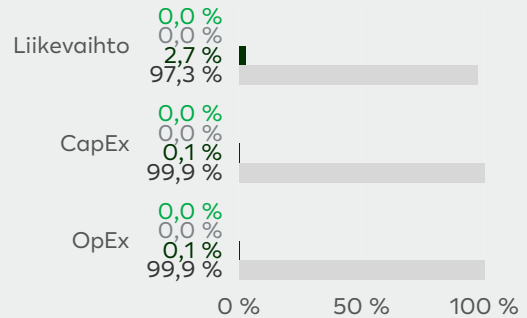
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

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

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,4 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 1,8 %.

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

Viitekausi 2025: 2,7 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2024: 2,3 % liikevaihdosta

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä olevan käteisen lisäksi Intiaan sijoittava ETF, joka nostaa muiden sijoitusten osuutta. 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?

Osiassa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Hankkeiden välityksellä pyritään myös hallitsemaan ja ehkäisemään seuraavia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia (PAI): kasvihuonekaasupäästöt, biodiversiteetti, päästöt veteen, tasa-arvo ja kansainvälisten normien rikkomukset. Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 24, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

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

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Oikeushenkilötunnus: 743700WN1QVZRRQCJY72

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella ollut kestävä sijoitustavoite?

☒ Kyllä

☒ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: 93,5 %

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

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

☒ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: 1,9 %

☐ Ei

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ___% oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Rahasto on saavuttanut kestävä sijoitustavoitteensa vaikuttaa positiivisesti kestäväan kehitykseen ympäristönäkökulmasta. Rahaston sijoituksilla on edistetty joko EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristötavoitteita: ilmastomuutoksen hillitseminen tai siihen sopeutuminen, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävä käyttö, siirtyminen kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen tai YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG). Pääasialliset edistettävät kestävä kehityksen tavoitteet ovat olleet: edullista ja puhdasta energiaa, kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä kestävä kaupunkit ja yhteisöt.

Tavoite on saavutettu sijoittamalla yrityksiin, joiden toiminnalla arvioidaan olevan positiivinen vaikutus ilmastomuutoksen hillintään tai siihen sopeutumiseen tai vesivarojen kestäväan käyttöön tai kiertotalouteen siirtymiseen tai ympäristön pilaantumisen ehkäisemiseen ja vähentämiseen tai muutoin

kestävään kehitykseen ympäristönäkökulmasta.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä lukuun ottamatta indikaattoria 'Rahaston hiili-intensiteetti (WACI) scope 1+2+3', joka ylittää vertailuindeksinsä arvon. Kynnysarvon ylitys selittyy pääosin sijoituskohteena olevien yhtiöiden erilaisilla scope 3 -päästöjen raportointikäytännöillä. Scope 3 -päästödataan liittyvien laatu- ja kattavuushaasteiden vuoksi ylityksen ei katsota vaikuttavan rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen kestäväen sijoitustavoitteen, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestäväen sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	141,4 (96,7%)	172,4 (94,4%)		
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	4953,6 (96,7%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston kestävien sijoitusten osuus, vähintään 90 % rahaston sijoituksista täyttää LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestäväen sijoituksen määritelmän ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit.	93,5 %	96,1 %	98,0 %	94,5 %
Rahaston EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus. Laskenta perustuu yhtiöiden raportoimaan tai ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimaan liikevaihto-osuuteen, joka täyttää EU-luokitusjärjestelmän kriteerit. Painottamalla yhtiökohtaiset osuudet niiden painolla rahastossa, saadaan rahaston osuus, jonka tulee olla vähintään 10 %.	33,4 %	26,7 %	30,4 %	27,6 %
Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten osalta: rahaston pääasiallisten SDG-tavoitteiden mukaisten sijoitusten osuus. Laskenta perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimiin yhtiö- ja tavoitekohtaisiin liikevaihto-osuuksiin. Päällekkäisen laskennan välttämiseksi kunkin sijoituskohteen osuudeksi määritetään suurin yksittäinen osuus seuraavista SDG-tavoitteista: terveyttä ja hyvinvointia, puhdas vesi ja sanitaatio, edullista ja puhdasta energiaa, kestävää teollisuutta, innovointia ja infrastruktuuria sekä kestävät kaupungit ja yhteisöt. Painottamalla yhtiökohtaiset osuudet niiden painolla rahastossa, saadaan rahaston osuus, jonka tulee olla vähintään 25 %.	55,1 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa -analyysin tukena on hyödynnetty arvioita liiketoiminnan negatiivisista vaikutuksista kestäväen kehityksen tavoitteisiin, sijoituskohteiden raportoimaa tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI). Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset. Tarkasteltaessa täyttääkö sijoituskohde Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän, ”ei merkittävää haittaa” -testissä (DNSH-testi) on käytetty muun tiedon lisäksi PAI-indikaattoreita. Testin tulosten perusteella on todettu, että sijoituskohde ei aiheuta merkittävää haittaa. Analyysin perustelut ja tulos on dokumentoitu salkunhoidon analyysityökaluun, josta ne tallentuvat tietokantaan.

Kestäviä sijoituksia tehtäessä on otettu huomioon kaikki pakolliset PAI-indikaattorit (SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit). Kestäviä sijoituksia koskevat pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien tulokset ovat alla. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2263,3 tCO2e	94,5 %	90,1 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	724,2 tCO2e	94,5 %	90,1 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	146603,6 tCO2e	91,0 %	88,3 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	149557,2 tCO2e	94,5 %	90,1 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	47,9 tCO2e/EURm	94,5 %	90,1 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	2399,6 tCO2e/EURm	94,5 %	90,1 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	143,8 tCO2e/EURm	98,1 %	90,4 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	2467,2 tCO2e/EURm	94,5 %	85,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	11,9 %	98,1 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	59,9 %	98,1 %	73,9 %
Toimiala			
Kaivostoiminta ja louhinta	0,003	0,5 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,029	6,3 %	
Kuljetus ja varastointi	0,005	1,3 %	
Rakentaminen	0,008	3,8 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,533	17,3 %	
Teollisuus	0,046	47,9 %	
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,021	2,6 %	

7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	3,4 %	98,1 %	100,0 %

8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	94,5 %	0,0 %

9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	2,3 t/EURm	94,5 %	56,1 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	98,1 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,6 %	98,1 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	16,8 %	98,1 %	10,1 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	38,2 %	98,1 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiekat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m³ / M€)	0,3 m³/EURm	94,5 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenikäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,3 %	94,5 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	1,5 %	98,1 %	

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)

0,0 %

98,1 %

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.



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. Huomioiden toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet, kunkin sijoituskohteen kestävyysanalyysissä on huomioitu alla olevan listan PAI-indikaattorit.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiekat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2298,8 tCO ₂ e	91,5 %	90,3 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	739,6 tCO ₂ e	91,5 %	90,3 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	146605,3 tCO ₂ e	88,2 %	88,7 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	149609,8 tCO ₂ e	91,5 %	90,3 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	45,9 tCO ₂ e/EURm	91,5 %	90,3 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	2258,2 tCO ₂ e/EURm	91,5 %	90,3 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			

Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	149,2 tCO2e/EURm	94,8 %	90,7 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	2468,0 tCO2e/EURm	91,5 %	85,5 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	11,2 %	94,8 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus	59,9 %	94,8 %	74,6 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,003	0,5 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,029	6,3 %	
Kuljetus ja varastointi	0,005	1,3 %	
Rakentaminen	0,008	3,8 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,533	17,3 %	
Teollisuus	0,046	47,9 %	
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,021	2,6 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	94,8 %	100,0 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	91,5 %	0,0 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	2,2 t/EURm	91,5 %	54,5 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	94,8 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,5 %	94,8 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	16,4 %	94,8 %	12,6 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	38,9 %	94,8 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Ilmasto- ja ympäristöön liittyvät indikaattorit			
6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m³ / M€)	2150,1 m³/EURm	91,5 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,3 %	91,5 %	
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit			
9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	1,5 %	94,8 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	94,8 %	



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
American Water Works Co Inc	Julkishyödylliset	1,9 %	Yhdysvallat
Public Service Enterprise Group Inc	Julkishyödylliset	1,8 %	Yhdysvallat
Iberdrola SA	Julkishyödylliset	1,8 %	Espanja
GE Vernova Inc	Teollisuuspalvelut	1,8 %	Yhdysvallat
First Solar Inc	Informaatioteknologia	1,8 %	Yhdysvallat
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc	Rahoituspalvelut	1,7 %	Yhdysvallat
Iberdrola SA	Julkishyödylliset	1,7 %	Espanja
Constellation Energy Corp	Julkishyödylliset	1,7 %	Yhdysvallat
Marvell Technology Inc	Informaatioteknologia	1,7 %	Yhdysvallat
NextEra Energy Inc	Julkishyödylliset	1,7 %	Yhdysvallat
NextEra Energy Inc	Julkishyödylliset	1,7 %	Yhdysvallat
Public Service Enterprise Group Inc	Julkishyödylliset	1,7 %	Yhdysvallat
Schneider Electric SE	Teollisuuspalvelut	1,7 %	Ranska
Exelon Corp	Julkishyödylliset	1,7 %	Yhdysvallat
American Tower Corp	Kiinteistösijoitukset	1,6 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 96,6 % on ollut luokan #1 kestäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty listattuihin osakkeisiin sijoitusstrategian ja sen sitovien osatekijöiden mukaisesti. Näistä sijoituksista ympäristöön liittyviä sijoituksia on ollut 93,5 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestävälle sijoitukselle:

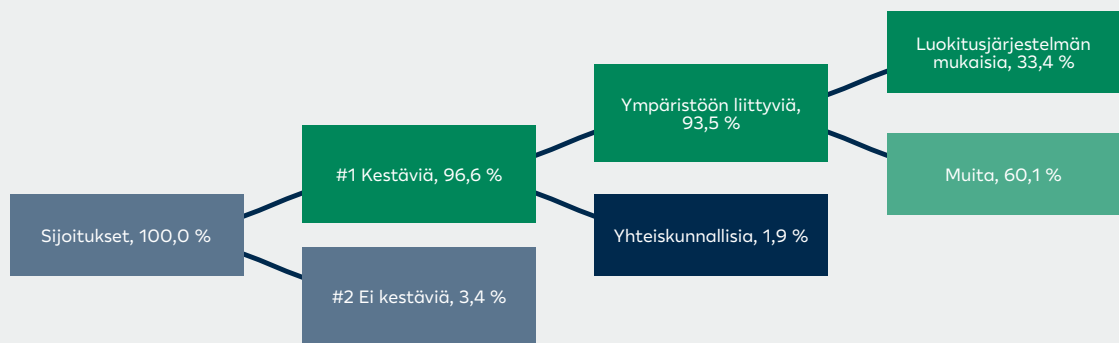
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 33,4 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 60,1 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 1,9 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston #2 Ei kestäviä 1,5 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. 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 11,2 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	:%a varoista
Teollisuuspalvelut	44,7 %
Julkishyödylliset	23,9 %
Informaatioteknologia	20,9 %
Kiinteistösijoitukset	3,9 %
Rahoituspalvelut	2,4 %
Kestokulutustuotteet	0,9 %
Muut	3,3 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

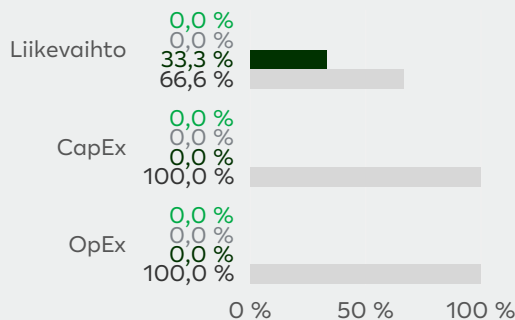
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

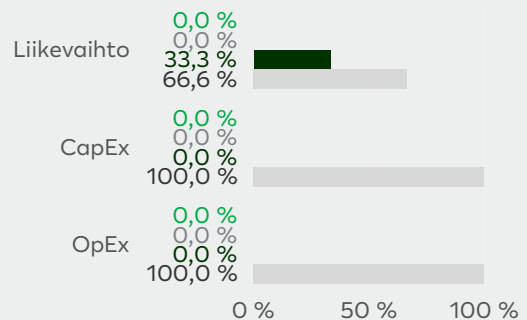
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

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

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 20,2 %.

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

Viitekausi 2025: 33,4 % liikevaihdosta
Viitekausi 2024: 26,7 % liikevaihdosta
Viitekausi 2023: 30,4 % liikevaihdosta
Viitekausi 2022: 27,6 % 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 60,1 %.

Rahasto on sijoittanut muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska EU:n luokitusjärjestelmässä asetetaan kriteerit vain pienelle osalle toiminnoista.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 1,9 %.

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

Rahaston #2 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?

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistumisia yhtiökokouksiin on ollut yhteensä 64 ja niissä esityksiä on ollut yhteensä 957. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 16, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 14, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.





Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän tavoitteen.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna kestävyyteen liittyvään vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole kestävyyteen liittyvää vertailuindeksiä.

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Oikeushenkilötunnus: 743700USCY8XVSWJK929

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 3,7 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena kestävämpää liiketoimintaa rahastokumppani- ja rahastovalinnassa. Rahaston sijoituksista 84,8 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sijoittamalla pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin sekä arvioimalla ja luokittelemalla kestävyiden perusteella rahastokumppanit, joiden tuotteisiin rahasto sijoittaa. Kestävämpää liiketoimintaa on edistetty säännöllisissä tapaamisissa rahastokumppanien kanssa. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Vaikka rahaston tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, rahasto on tehnyt kohderahastojen välityksellä osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, jotka ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot perustuu arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2025	2024
Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus, joita tulee olla vähintään 75 %.	85,0 %	89,0 %
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Rahastokumppanien sitoutuminen tulee olla 100 %.	100 %	100 %
Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot. Vähintään 80 % kestävyysarvioista tulee olla hyvä tai kiitettävä.	100,0 %	

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

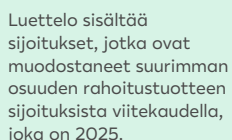
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

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

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

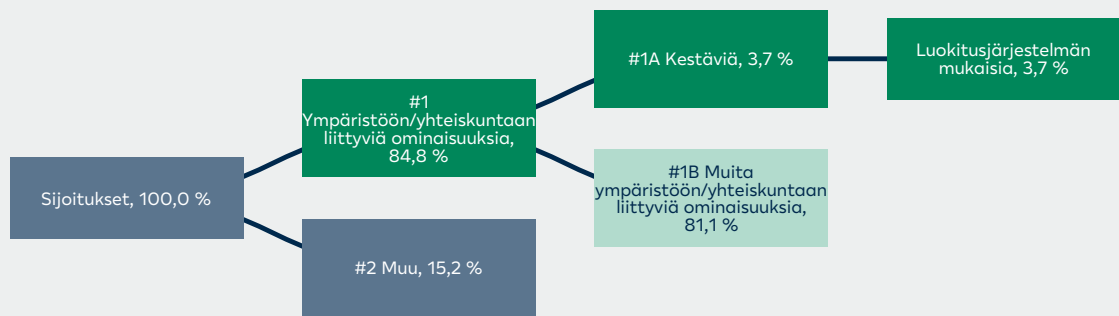


Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston sijoituksista 84,8 % on ollut luokan #1 ympäristöön/ylhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 3,7 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin kohderahastojensa kautta. Luokan #1B sijoitukset 81,1 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 15,2 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaissopimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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?

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

Toimiala	:%a varoista
Rahoituspalvelut	10,6 %
Kiinteistösijoitukset	3,2 %
Yleishyödylliset	2,7 %
Teollisuuspalvelut	2,4 %
Kulutushyödykkeet	1,8 %
Valtionlainat	1,5 %
Palvelut kuluttajille	1,5 %
Terveystenhoito	1,1 %
Perusteollisuus	0,9 %
Telekommunikaatio	0,9 %
Teknologia	0,5 %
Muut	72,9 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan kohderahastojensa kautta.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu kohderahastojen tietoihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

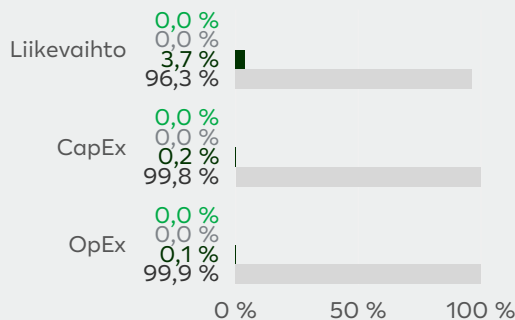
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

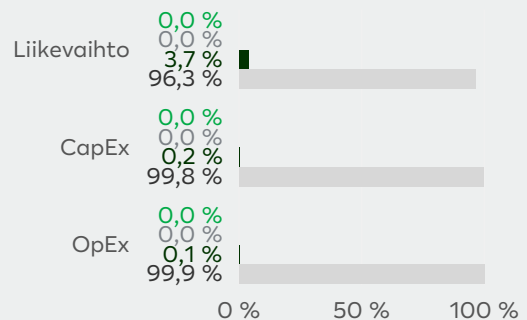
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 98 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on kohderahastojen välityksellä ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 1,7 % sijoituskohteiden liikevaihdesta. Sijoitusten osuus perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioihin.

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

Viitekausi 2025: 3,7 % liikevaihdesta

Viitekausi 2024: 4 % liikevaihdesta

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaissopimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiassa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia keinoja, joilla on pyritty vaikuttamaan rahastokumppaneihin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi kohderahastoissa:

Rahastokumppaneiden riittävät kestävyysn toimintaperiaatteet ja niiden käytännön toteutuminen kohderahastoissa on pyritty varmistamaan kattavan seurannan avulla. Rahastokumppanin ja sen rahastojen kestävyyttä arvioidaan säännöllisten tapaamisten yhteydessä, markkinatietojärjestelmien kuten Morningstar Direct ja median välityksellä sekä kumppanin omien raporttien avulla. Rahastossa oli 11 ulkopuolisen rahastokumppanin kohderahastoja ja näiden tiimoilta rahastokumppanitapaamisia kertyi 34 vuoden viitekauden aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysarvioille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysarvioita määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittyviä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä viitekauden kehityskaskelista, kestävyysliittoumuksista ja tulevista toimista, ilmastoon ja luontoon liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista salkkuanalyysissä sekä salkunhoidon roolista aktiivisen omistajuuden toteutuksessa.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on osallistuttu lisäksi kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos ja luontokato) liittyviin yhteishankkeisiin ja -sijoittajakirjeisiin.



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.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Oikeushenkilötunnus: 743700M2BL6BS5R75363

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 43,7 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 97,7 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Rahasto on tehnyt osittain kestäviä sijoituksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäville sijoitukselle. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria

sekä kestäviä kaupunkeja ja yhteisöjä.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on yleistä eurooppalaista yrityslainamarkkinaa pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	13,1 (82,5%)	24,9 (76,8%)	42,3 (83%)	53,6 (85%)
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on yleistä eurooppalaista yrityslainamarkkinaa pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	1287,7 (82,5%)			
Kansainvälisten normien rikkajien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten osalta: rahaston pääasiallisten SDG-tavoitteiden mukaisten sijoitusten osuus. Laskenta perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimiin yhtiö- ja tavoitekohtaisiin liikevaihto-osuuksiin. Päällekkäisen laskennan välttämiseksi kunkin sijoituskohteen osuudeksi määritetään suurin yksittäinen osuus seuraavista SDG-tavoitteista: terveyttä ja hyvinvointia, puhdas vesi ja sanitaatio, edullista ja puhdasta energiaa, kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä kestävät kaupungit ja yhteisöt. Painottamalla yhtiökohtaiset osuudet niiden painolla rahastossa, saadaan rahaston osuus, jonka tulee olla vähintään 20 %.	25,0 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ympäristöön liittyvien tavoitteiden edistäminen. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä kestäviä kaupunkeja ja yhteisöjä.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa -analyysin tukena on hyödynnetty arvioita liiketoiminnan negatiivisista vaikutuksista kestävä kehityksen tavoitteisiin, sijoituskohteiden raportoimaa tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI).

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset. Tarkasteltaessa täyttääkö sijoituskohte Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän, ”ei merkittävää haittaa” -testissä (DNSH-testi) on käytetty muun tiedon lisäksi PAI-indikaattoreita. Testin tulosten perusteella on todettu, että sijoituskohte ei aiheuta merkittävää haittaa. Analyysin perustelut ja tulos on dokumentoitu salkunhoidon analyysityökaluun, josta ne tallentuvat tietokantaan.

PAI-indikaattoreiden raja-arvona käytetään toimialan huonointa 5 %:a tai 1 %:a. Jos mittarin tiedot perustuvat estimaatteihin, raja-arvona käytetään huonointa 1 %:a. YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkojien osalta raja-arvo on 0%, samoin kiistanalaisten aseiden osalta. Usealle PAI-indikaattorille ei ole mahdollista tai tarkoituksenmukaista asettaa raja-arvoa johtuen datan puutteesta tai indikaattorin binärisyydestä (arvo kyllä/ei): 2. hiilijalanjälki, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvät vastuut, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutuksiltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta, 8. päästöt veteen, 11. YK:n Global Compactperiaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute sekä 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero.

Kestäviä sijoituksia tehtäessä on otettu huomioon kaikki pakolliset PAI-indikaattorit (SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit). Kestäviä sijoituksia koskevat pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien tulokset ovat alla. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	682,4 tCO2e	70,3 %	100,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	496,2 tCO2e	70,3 %	100,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	82877,9 tCO2e	70,3 %	100,0 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	84056,5 tCO2e	70,3 %	100,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	3,8 tCO2e/EURm	70,3 %	100,0 %

Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	267,4 tCO2e/EURm	70,3 %	100,0 %															
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti																		
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	6,8 tCO2e/EURm	74,2 %	99,2 %															
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	213,3 tCO2e/EURm	70,3 %	100,0 %															
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus																		
	0,9 %	100,0 %																
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus																		
	30,3 %	96,7 %	70,7 %															
<table><tr><td>Toimiala</td><td>Vaikutus</td><td>Kattavuus</td></tr><tr><td>Kiinteistöalan toiminta</td><td>0,004</td><td>0,8 %</td></tr><tr><td>Kuljetus ja varastointi</td><td>0,000</td><td>0,3 %</td></tr><tr><td>Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta</td><td>0,017</td><td>0,5 %</td></tr><tr><td>Teollisuus</td><td>0,008</td><td>8,1 %</td></tr></table>				Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	Kiinteistöalan toiminta	0,004	0,8 %	Kuljetus ja varastointi	0,000	0,3 %	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,017	0,5 %	Teollisuus	0,008	8,1 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus																
Kiinteistöalan toiminta	0,004	0,8 %																
Kuljetus ja varastointi	0,000	0,3 %																
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,017	0,5 %																
Teollisuus	0,008	8,1 %																
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin																		
	0,0 %	100,0 %	93,6 %															
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)																		
	0,0 t/EURm	57,3 %	0,0 %															
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)																		
	0,1 t/EURm	68,1 %	34,2 %															

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	93,6 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,8 %	97,8 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	27,8 %	70,0 %	25,1 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	36,7 %	100,0 %	78,6 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	0,0 m ³ /EURm	71,4 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	71,4 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	3,2 %	97,5 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	3,2 %	97,5 %

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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. Huomioiden toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet, kunkin sijoituskohteen kestävyysanalyysissä on huomioitu yksi tai useampia alla olevan listan PAI-indikaattoreista.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksiin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	1102,4 tCO ₂ e	67,5 %	95,8 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1067,1 tCO ₂ e	67,5 %	95,8 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	207404,7 tCO ₂ e	67,5 %	96,6 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	209574,2 tCO ₂ e	67,5 %	96,6 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	4,0 tCO ₂ e/EURm	67,5 %	95,8 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	381,7 tCO ₂ e/EURm	67,5 %	96,6 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	11,1 tCO ₂ e/EURm	71,8 %	95,6 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	531,9 tCO ₂ e/EURm	67,5 %	95,8 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	0,5 %	97,2 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	32,0 %	94,1 %	71,4 %
Toimiala			
Kiinteistöalan toiminta	0,004	0,8 %	
Kuljetus ja varastointi	0,000	0,3 %	

Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,017	0,5 %	
Teollisuus	0,008	8,1 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	97,2 %	93,6 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	56,2 %	0,0 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,1 t/EURm	66,3 %	32,4 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	91,0 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,7 %	94,5 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	28,5 %	71,5 %	20,7 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	36,4 %	97,2 %	78,1 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit			
6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	121,7 m ³ /EURm	70,4 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,1 %	70,2 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita) 1,8 % 94,9 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita) 1,8 % 94,9 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Jyske Bank A/S 0.05% 02.09.2026 call	Rahoituspalvelut	1,9 %	Tanska
Spar Nord Bank A/S 5.375% 05.10.2027 call	Rahoituspalvelut	1,7 %	Tanska
Nordea Bank Abp FRN 21.02.2029 call	Rahoituspalvelut	1,5 %	Suomi
SBAB Bank AB 4.88% 26.06.2026 call	Rahoituspalvelut	1,4 %	Ruotsi
Sydbank AS 4.13% 30.09.2027 call	Rahoituspalvelut	1,4 %	Tanska
Saastopankkien Keskuspankki Su FRN 12.02.2026	Rahoituspalvelut	1,4 %	Suomi
Cooperatieve Rabobank UA FRN 16.07.2028 call	Rahoituspalvelut	1,3 %	Alankomaat
Bonum Pankki Oyj FRN 17.04.2027 call	Rahoituspalvelut	1,2 %	Suomi
NatWest Markets PLC FRN 11.06.2028	Rahoituspalvelut	1,2 %	Iso-Britannia
TietoEVERY Oyj 2% 17.06.2025 call	Teknologia	1,2 %	Suomi
OP Corporate Bank plc 1.63% 09.06.2030 call	Rahoituspalvelut	1,1 %	Suomi
S-Pankki Oyj FRN 04.04.2025	Rahoituspalvelut	1,0 %	Suomi
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% call perpet	Rahoituspalvelut	1,0 %	Alankomaat
Nordea Bank Abp FRN 23.10.2028	Rahoituspalvelut	1,0 %	Suomi
S-Pankki Oyj 4.88% 08.03.2028 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Suomi



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston sijoituksista 97,7 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty pääosin korkealuokkaisiin euromääräisiin korkosijoituksiin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 43,7 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

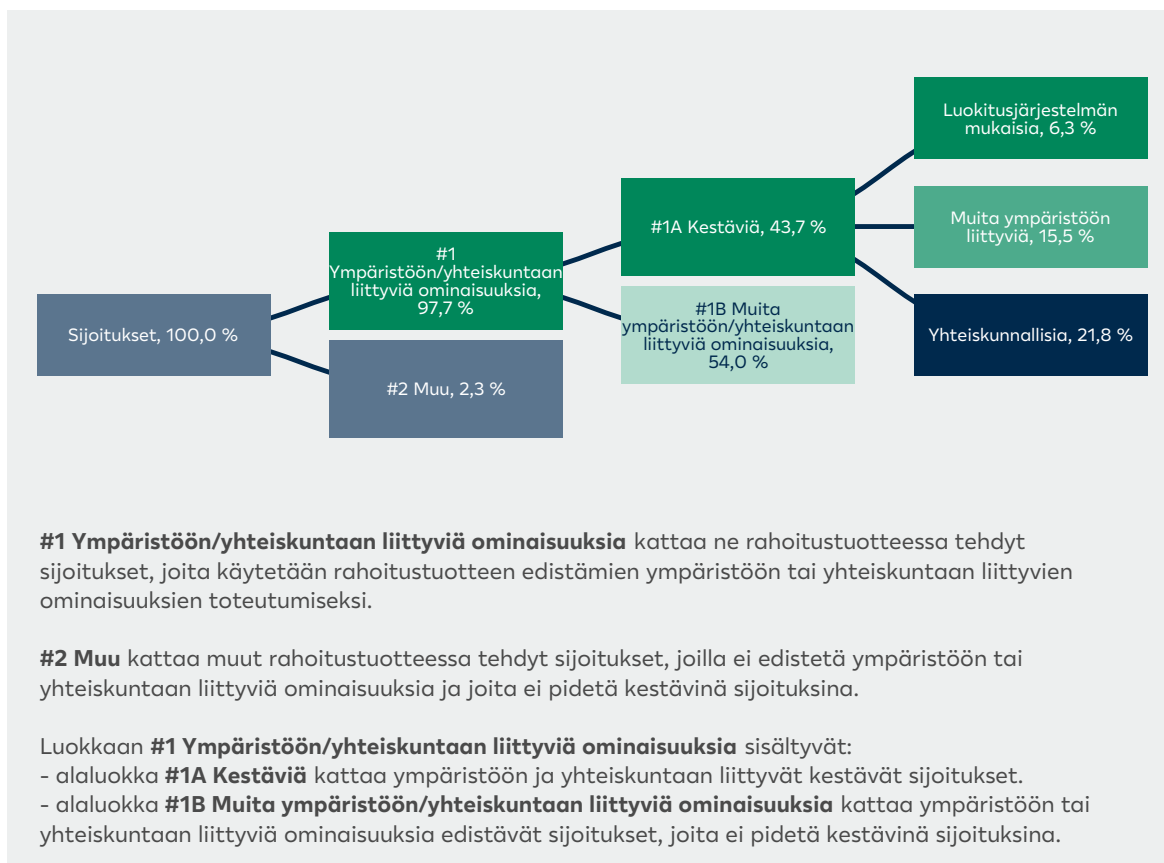
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 6,3 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 15,5 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 21,8 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 54,0 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 2,3 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0,5 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	70,3 %
Kulutushyödykkeet	9,4 %
Kiinteistösijoitukset	9,1 %
Teollisuuspalvelut	3,6 %
Terveystenhuolto	2,5 %
Yleishyödylliset	1,0 %
Telekommunikaatio	0,8 %
Teknologia	0,5 %
Palvelut kuluttajille	0,4 %
Katetut joukkolainat	0,2 %
Muut	2,2 %

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

¹ 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.

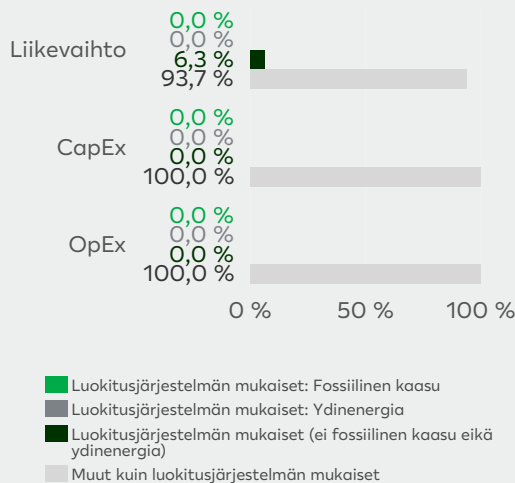
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

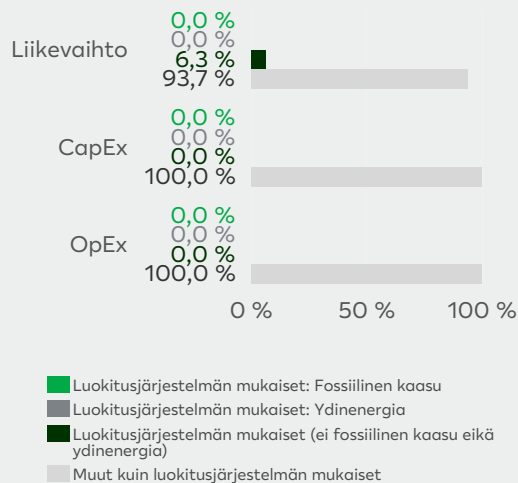
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

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

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 3,2 %.

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

Viitekausi 2025: 6,3 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2024: 9,5 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2023: 8,3 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2022: 7 % liikevaihdosta



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

Rahastossa on ollut kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 15,5 %.

Rahasto on sijoittanut myös muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska EU:n luokitusjärjestelmässä asetetaan kriteerit vain pienelle osalle toiminnoista.

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

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 21,8 %.

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 47, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Hankkeiden välityksellä pyritään myös hallitsemaan ja ehkäisemään seuraavia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia (PAI): kasvihuonekaasupäästöt, biodiversiteetti, päästöt veteen, tasa-arvo ja kansainvälisten normien rikkomukset. Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 7, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

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

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Oikeushenkilötunnus: 743700W98DV8K9KIMJ34

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 1,6 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena kestävämpää liiketoimintaa rahastokumppani- ja rahastovalinnassa. Rahaston sijoituksista 81,1 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sijoittamalla pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin sekä arvioimalla ja luokittelemalla kestävyiden perusteella rahastokumppanit, joiden tuotteisiin rahasto sijoittaa. Kestävämpää liiketoimintaa on edistetty säännöllisissä tapaamisissa rahastokumppanien kanssa. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Vaikka rahaston tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, rahasto on tehnyt kohderahastojen välityksellä osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, jotka ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot perustuu arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2025	2024
Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus, joita tulee olla vähintään 75 %.	81,0 %	82,0 %
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Rahastokumppanien sitoutuminen tulee olla 100 %.	100 %	100 %
Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot. Vähintään 80 % kestävyysarvioista tulee olla hyvä tai kiitettävä.	100,0 %	

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

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

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Pitkän koron rahastot	9,6 %	Luxemburg
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	7,5 %	Luxemburg
Robeco QI Global Dynamic Duration	Pitkän koron rahastot	6,7 %	Luxemburg
SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF (Dist)	ETF-korkorahastot	5,8 %	Saksa
LähiTapiola Lyhytkorko A	Lyhyen Koron / Rahamarkkinarahastot	5,6 %	Suomi
Global Evolution Frontier Markets	Pitkän koron rahastot	4,2 %	Luxemburg
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	3,2 %	Suomi
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	3,2 %	Luxemburg
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	3,0 %	Luxemburg
Goldman Sachs Europe HY - I Cap EUR (hg ii)	Pitkän koron rahastot	2,9 %	Luxemburg
PIMCO Global Real Return Fund Inst EUR (Hedged)	Pitkän koron rahastot	2,9 %	Irlanti
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	Osakerahastot	2,8 %	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	2,7 %	Suomi
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux I Cap EUR	Pitkän koron rahastot	2,4 %	Luxemburg
Amundi Funds EM Corporate Bond I USD	Pitkän koron rahastot	2,3 %	Luxemburg



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

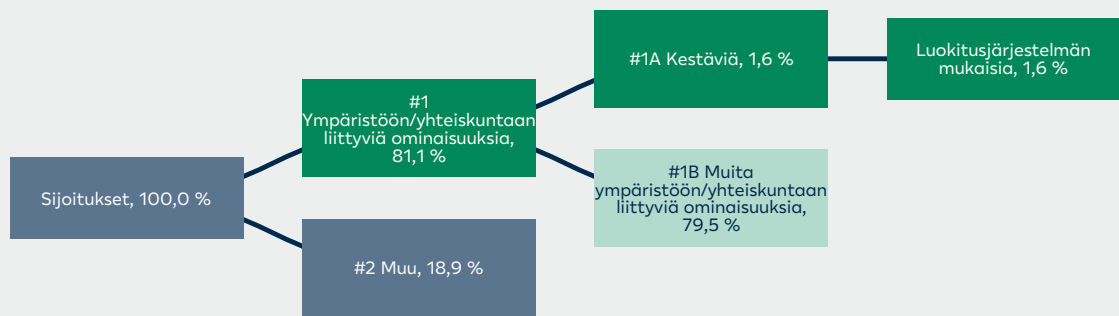
Mikä on ollut kestävyysasteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 81,1 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yltseisuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 1,6 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnolle. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin kohderahastojensa kautta. Luokan #1B sijoitukset 79,5 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 18,9 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaissopimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täytymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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?

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

Toimiala	:%a varoista
Rahoituspalvelut	7,5 %
Valtionlainat	1,7 %
Informaatioteknologia	1,5 %
Kiinteistösijoitukset	1,4 %
Terveydenhuolto	1,2 %
Teollisuuspalvelut	1,2 %
Kulutushyödykkeet	0,9 %
Yleishyödylliset	0,8 %
Kestokulutustuotteet	0,6 %
Palvelut kuluttajille	0,5 %
Viestintäpalvelut	0,5 %
Muut	82,3 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan kohderahastojensa kautta.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu kohderahastojen tietoihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

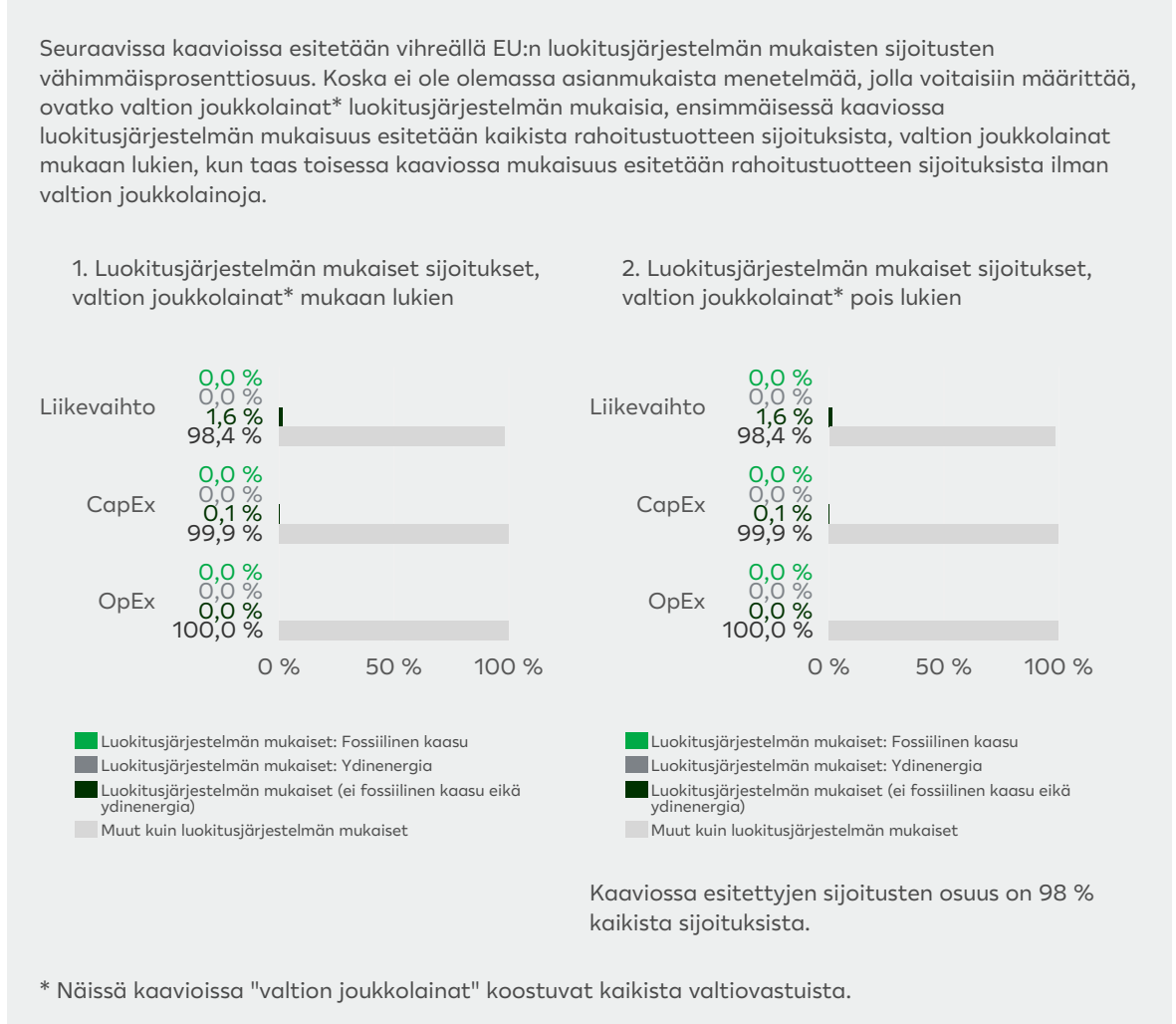
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on kohderahastojen välityksellä ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,2 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,8 % sijoituskohteiden liikevaihdesta. Sijoitusten osuus perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioihin.

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

Viitekausi 2025: 1,6 % liikevaihdesta

Viitekausi 2024: 1,8 % liikevaihdesta

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaisopimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia keinoja, joilla on pyritty vaikuttamaan rahastokumppaneihin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi kohderahastoissa:

Rahastokumppaneiden riittävät kestävyysn toimintaperiaatteet ja niiden käytännön toteutuminen kohderahastoissa on pyritty varmistamaan kattavan seurannan avulla. Rahastokumppanin ja sen rahastojen kestävyyttä arvioidaan säännöllisten tapaamisten yhteydessä, markkinatietojärjestelmien kuten Morningstar Direct ja median välityksellä sekä kumppanin omien raporttien avulla. Rahastossa oli 13 ulkopuolisen rahastokumppanin kohderahastoja ja näiden tiimoilta rahastokumppanitapaamisia kertyi 39 vuoden viitekauden aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysarvioille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysarvioita määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittyviä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä viitekauden kehityskaskelista, kestävyysliittoumuksista ja tulevista toimista, ilmastoon ja luontoon liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista salkkuanalyyssissä sekä salkunhoidon roolista aktiivisen omistajuuden toteutuksessa.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on osallistuttu lisäksi kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos ja luontokato) liittyviin yhteishankkeisiin ja -sijoittajakirjeisiin.



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.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Oikeushenkilötunnus: 7437001IEH8WH5T3XG37

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 1,8 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena kestävämpää liiketoimintaa rahastokumppani- ja rahastovalinnassa. Rahaston sijoituksista 83,9 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sijoittamalla pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin sekä arvioimalla ja luokittelemalla kestävyysperusteella rahastokumppanit, joiden tuotteisiin rahasto sijoittaa. Kestävämpää liiketoimintaa on edistetty säännöllisissä tapaamisissa rahastokumppanien kanssa. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Vaikka rahaston tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, rahasto on tehnyt kohderahastojen välityksellä osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, jotka ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot perustuu arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2025	2024
Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus, joita tulee olla vähintään 75 %.	84,0 %	84,0 %
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Rahastokumppanien sitoutuminen tulee olla 100 %.	100 %	100 %
Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot. Vähintään 80 % kestävyysarvioista tulee olla hyvä tai kiitettävä.	100,0 %	

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

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

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	ETF-osakerahastot	6,4 %	Irlanti
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	6,4 %	Suomi
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	6,2 %	Luxemburg
Robeco QI Global Dynamic Duration	Pitkän koron rahastot	6,0 %	Luxemburg
SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF (Dist)	ETF-korkorahastot	5,3 %	Saksa
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	5,2 %	Luxemburg
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	4,8 %	Luxemburg
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Pitkän koron rahastot	4,1 %	Luxemburg
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	4,1 %	Suomi
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	Osakerahastot	3,1 %	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	3,1 %	Suomi
Schroder ISF Asian Opportunities I Acc USD	Osakerahastot	3,0 %	Luxemburg
LähiTapiola Lyhytkorko A	Lyhyen Koron / Rahamarkkinarahastot	2,8 %	Suomi
T. Rowe Price US Smaller Companies Equity I USD	Osakerahastot	2,7 %	Luxemburg
Tobam Anti-Benchmark US A Most Div SICAV	Osakerahastot	2,7 %	Luxemburg

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 83,9 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 1,8 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin kohderahastojensa kautta. Luokan #1B sijoitukset 82,1 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

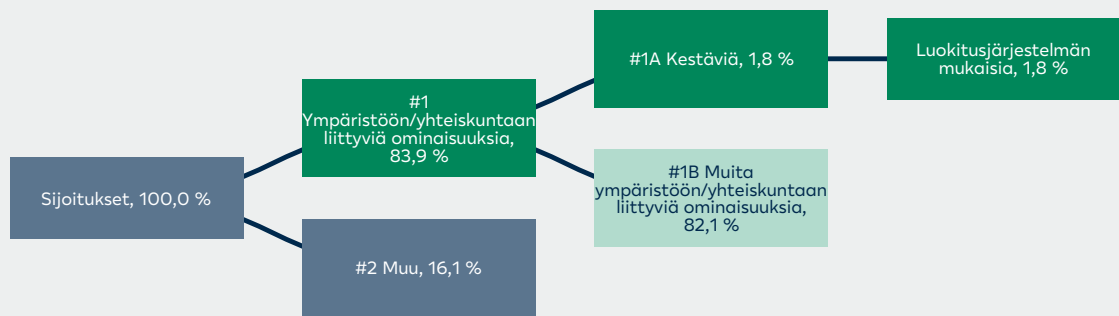
Rahaston #2 muut sijoitukset 16,1 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaissopimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.





#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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?

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

Toimiala	:%a varoista
Rahoituspalvelut	6,0 %
Informaatioteknologia	3,6 %
Terveystuotteet	3,1 %
Teollisuuspalvelut	1,5 %
Kestokulutustuotteet	1,4 %
Kiinteistösijoitukset	1,2 %
Viestintäpalvelut	1,2 %
Valtionlainat	1,0 %
Kulutushyödykkeet	0,7 %
Yleishyödylliset	0,6 %
Päivittäistuotteet	0,6 %
Muut	79,0 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan kohderahastojensa kautta.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu kohderahastojen tietoihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

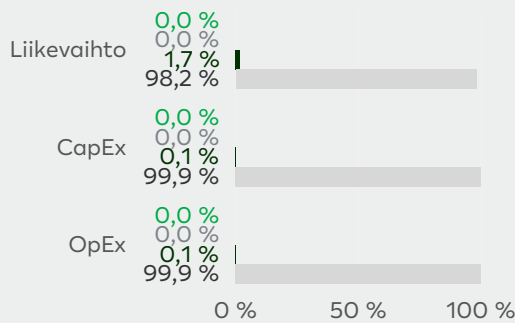
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

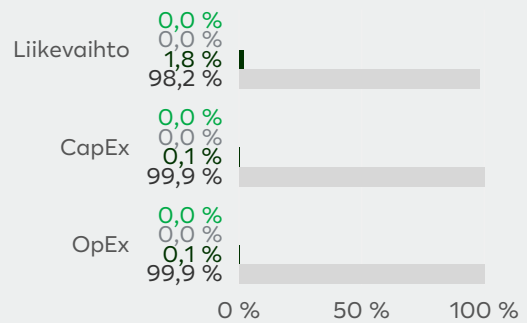
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 99 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on kohderahastojen välityksellä ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,8 % sijoituskohteiden liikevaihdesta. Sijoitusten osuus perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioihin.

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

Viitekausi 2025: 1,8 % liikevaihdesta

Viitekausi 2024: 1,7 % liikevaihdesta

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaisopimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiassa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia keinoja, joilla on pyritty vaikuttamaan rahastokumppaneihin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi kohderahastoissa:

Rahastokumppaneiden riittävät kestävyysn toimintaperiaatteet ja niiden käytännön toteutuminen kohderahastoissa on pyritty varmistamaan kattavan seurannan avulla. Rahastokumppanin ja sen rahastojen kestävyyttä arvioidaan säännöllisten tapaamisten yhteydessä, markkinatietojärjestelmien kuten Morningstar Direct ja median välityksellä sekä kumppanin omien raporttien avulla. Rahastossa oli 13 ulkopuolisen rahastokumppanin kohderahastoja ja näiden tiimoilta rahastokumppanitapaamisia kertyi 39 vuoden viitekauden aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysarvioille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysarvioita määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittyviä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä viitekauden kehityskaskelista, kestävyysliittoumuksista ja tulevista toimista, ilmastoon ja luontoon liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista salkkuanalyyssissä sekä salkunhoidon roolista aktiivisen omistajuuden toteutuksessa.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on osallistuttu lisäksi kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos ja luontokato) liittyviin yhteishankkeisiin ja -sijoittajakirjeisiin.



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.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Oikeushenkilötunnus: 7437008SYVR9WWT5XT20

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 1,1 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena kestävämpää liiketoimintaa rahastokumppani- ja rahastovalinnassa. Rahaston sijoituksista 86,0 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sijoittamalla pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin sekä arvioimalla ja luokittelemalla kestävyiden perusteella rahastokumppanit, joiden tuotteisiin rahasto sijoittaa. Kestävämpää liiketoimintaa on edistetty säännöllisissä tapaamisissa rahastokumppanien kanssa. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Vaikka rahaston tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, rahasto on tehnyt kohderahastojen välityksellä osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, jotka ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot perustuu arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2025	2024
Kestävyysominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien sijoituskohteiden osuus, joita tulee olla vähintään 75 %.	86,0 %	83,0 %
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Rahastokumppanien sitoutuminen tulee olla 100 %.	100 %	100 %
Varainhoitokonsernin rahastokumppaneille antamat kestävyysarviot. Vähintään 80 % kestävyysarvioista tulee olla hyvä tai kiitettävä.	100,0 %	

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

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

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	ETF-osakerahastot	13,5 %	Irlanti
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	6,7 %	Luxemburg
T. Rowe Price US Smaller Companies Equity I USD	Osakerahastot	5,7 %	Luxemburg
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	5,6 %	Luxemburg
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	5,2 %	Suomi
Schroder ISF Asian Opportunities I Acc USD	Osakerahastot	4,1 %	Luxemburg
Tobam Anti-Benchmark US A Most Div SICAV	Osakerahastot	3,5 %	Luxemburg
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	Osakerahastot	3,4 %	Suomi
Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	ETF-osakerahastot	2,9 %	Suomi
Robeco QI Global Dynamic Duration	Pitkän koron rahastot	2,8 %	Luxemburg
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	2,7 %	Suomi
SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF (Dist)	ETF-korkorahastot	2,5 %	Saksa
Schroder ISF Japanese Smaller Companies I Acc JPY	Osakerahastot	2,4 %	Luxemburg
LähiTapiola Tulevaisuus A	Osakerahastot	2,2 %	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	2,2 %	Suomi



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

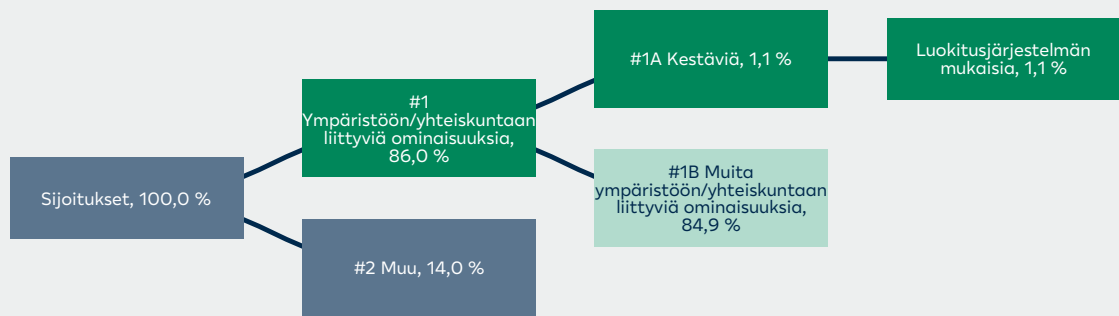
Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 86,0 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 1,1 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin kohderahastojensa kautta. Luokan #1B sijoitukset 84,9 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 14,0 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaisopimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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?

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

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	4,5 %
Rahoituspalvelut	2,6 %
Terveystuotteet	2,6 %
Viestintäpalvelut	1,7 %
Kestokulutustuotteet	1,6 %
Teollisuuspalvelut	1,0 %
Kiinteistösijoitukset	0,6 %
Päivittäistuotteet	0,5 %
Palvelut kuluttajille	0,3 %
Kulutushyödykkeet	0,3 %
Perusteollisuus	0,3 %
Muut	84,1 %

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

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan kohderahastojensa kautta.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu kohderahastojen tietoihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹

☐ Kyllä

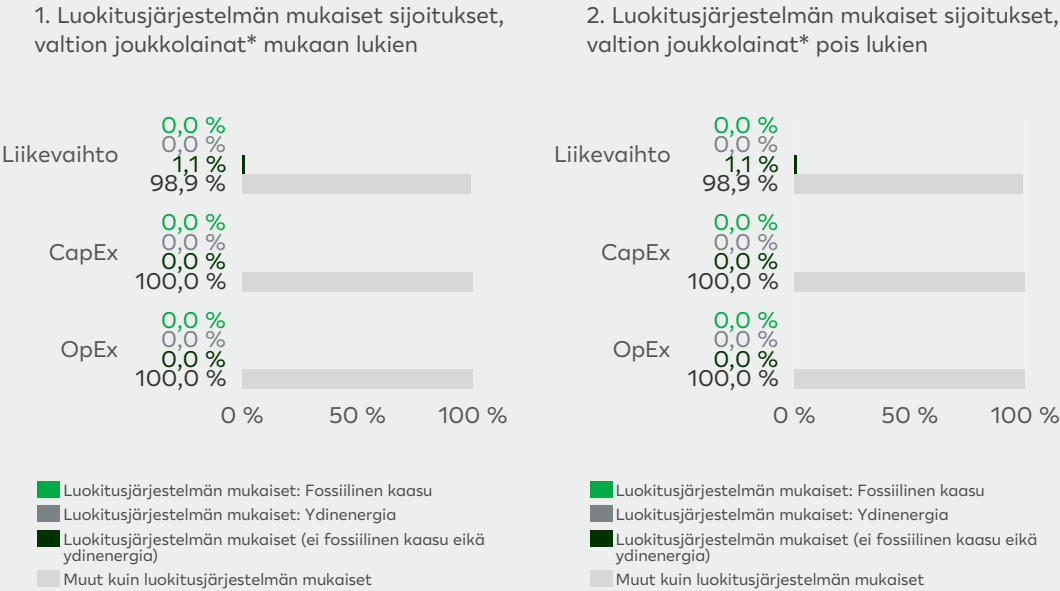
☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

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

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.



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on kohderahastojen välityksellä ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,5 % sijoituskohteiden liikevaihdesta. Sijoitusten osuus perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioihin.

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

Viitekausi 2025: 1,1 % liikevaihdesta

Viitekausi 2024: 0,8 % liikevaihdesta

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaisopimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiassa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia keinoja, joilla on pyritty vaikuttamaan rahastokumppaneihin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi kohderahastoissa:

Rahastokumppaneiden riittävät kestävyysn toimintaperiaatteet ja niiden käytännön toteutuminen kohderahastoissa on pyritty varmistamaan kattavan seurannan avulla. Rahastokumppanin ja sen rahastojen kestävyyttä arvioidaan säännöllisten tapaamisten yhteydessä, markkinatietojärjestelmien kuten Morningstar Direct ja median välityksellä sekä kumppanin omien raporttien avulla. Rahastossa oli 13 ulkopuolisen rahastokumppanin kohderahastoja ja näiden tiimoilta rahastokumppanitapaamisia kertyi 39 vuoden viitekauden aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysarvioille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysarvioita määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittyviä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä viitekauden kehityskaskelista, kestävyysliittoumuksista ja tulevista toimista, ilmastoon ja luontoon liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista salkkuanalyysissä sekä salkunhoidon roolista aktiivisen omistajuuden toteutuksessa.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on osallistuttu lisäksi kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos ja luontokato) liittyviin yhteishankkeisiin ja -sijoittajakirjeisiin.



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.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

Oikeushenkilötunnus: 74370002IFRD5CMN5I61

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ **Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: _____ %**

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

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

☐ **Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: _____ %**

☒ **Ei**

☒ **Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 0,3 % oli kestäviä sijoituksia,**

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ **Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 ilmastonmuutokseen ja sosiaalisen oikeudenmukaisuuden toteutumiseen liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista 97,8 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyyskriteerijöiden arviointi sijoitusvalintoihin ja painottamalla sijoituksissa paremman kestävyysluokituksen liikkeellelaskijoita. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (valtioiden liikkeellelaskemat joukkovelkakirjalainat). Laskennassa käytetään palveluntarjoajan laskemia valtiokohtaisia hiili-intensiteettejä, joista lasketaan painotettu keskiarvo. Tavoitteena on OECD-maiden keskiarvoa pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	152,1 (80,8%)	189,7 (72,6%)	132,7 (75%)	150,9 (76%)
Rahaston sijoituskohteena olevien, YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneiden valtioiden lukumäärä. Laskennassa käytetään palveluntarjoajan arviota valtiokohtaisista rikkomuksista. Tavoitteena on, että YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneiden valtioiden lukumäärä on pienempi tai yhtä suuri kuin OECD-maissa.	0	0	2	2
Rahaston sijoituskohteina olevien valtioiden tuloeroja kuvaava GINI-indikaattori. Laskennassa käytetään World Bankin dataa, josta lasketaan painotettu keskiarvo. Tavoitteena on OECD-maiden keskiarvoa pienemmät tai sen tasolla olevat tulot.	93,5	72,6		

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi viitekauden 2024 arvot indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti ja YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneet valtiot eivät ole täysin vertailukelpoisia aiempiin viitekausiiin.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten

indikaattorit.

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

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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 liikkeellelaskijalle oleelliset pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset on huomioitu liikkeellelaskijan kestävyysanalyysissä.

Rahaston pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat olleet ilmastomuutoksen vaikutukset ja kansainvälisten sopimusten ja periaatteiden rikkomiset. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoin. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	0,1 tCO ₂ e	1,9 %	100,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	0,8 tCO ₂ e	1,9 %	100,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	226,2 tCO ₂ e	1,9 %	100,0 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	227,1 tCO ₂ e	1,9 %	100,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	0,0 tCO ₂ e/EURm	1,9 %	100,0 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	2,2 tCO ₂ e/EURm	1,9 %	100,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	0,7 tCO ₂ e/EURm	7,7 %	100,0 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	28,5 tCO ₂ e/EURm	1,9 %	100,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	0,0 %	18,9 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	54,1 %	12,6 %	30,8 %

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	18,9 %	85,1 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	1,9 %	0,0 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	1,9 %	0,0 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	5,2 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,1 %	16,3 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	31,8 %	12,6 %	0,0 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	30,8 %	16,3 %	11,8 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

15. Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	188,2 tCO2e/EURm	72,6 %	
16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin (absoluuttinen ja suhteellinen lukumäärä)	0,0		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit			
6. Veden kulutus ja kierrätys			

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	0,0 m ³ /EURm	2,0 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	2,3 %	18,9 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,5 %	18,9 %

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

17. Vihreät arvopaperit: Osuus joukkovelkakirjalainoista, joita ei ole laskettu liikkeeseen ympäristön kannalta kestäviä joukkovelkakirjalainoja koskevan unionin lainsäädännön mukaisesti	N/A	

18. Keskimääräinen tulos tuloerojen osalta (tulojen jakautuminen ja taloudellinen epätasa-arvo tietyn talouden toimijoiden keskuudessa)	0,3	72,6 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Netherlands Government Bond 2.5% 15.01.2030	Valtionlainat	5,6 %	Alankomaat
Bundesobligation 2.5% 11.10.2029	Valtionlainat	4,3 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland Bun 2.1% 15.11.2029	Valtionlainat	4,0 %	Saksa
Bundesobligation 2.4% 19.10.2028	Valtionlainat	3,6 %	Saksa
European Union 3.38% 04.10.2039	Julkisyhteisöt	3,3 %	Monikansallinen
Republic of Austria Government Bond 0% 20.02.2031	Valtionlainat	3,1 %	Itävalta
Finland Government Bond 2.88% 15.04.2029	Valtionlainat	2,6 %	Suomi
Bundesobligation 2.1% 12.04.2029	Valtionlainat	2,5 %	Saksa
France 1.25% 25.05.2038	Valtionlainat	2,5 %	Ranska
Bundesrepublik Deutschland Bun 2.2% 15.02.2034	Valtionlainat	2,4 %	Saksa
Netherlands Government Bond 0% 15.01.2029	Valtionlainat	2,3 %	Alankomaat
Belgium Government Bond 0.35% 22.06.2032	Valtionlainat	2,3 %	Belgia
Netherlands Government Bond 0% 15.01.2038	Valtionlainat	2,1 %	Alankomaat
Bundesobligation 2.4% 18.04.2030	Valtionlainat	2,1 %	Saksa
Belgium 5% 28.03.2035	Valtionlainat	1,8 %	Belgia



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

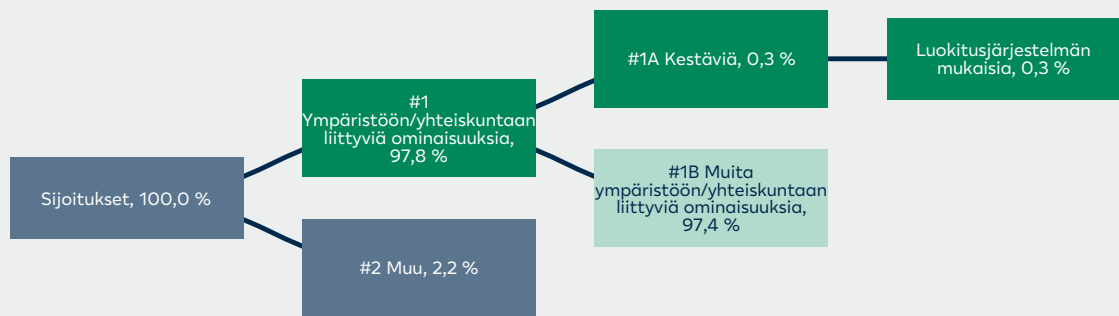
Rahaston sijoituksista 97,8 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yrityksensä liittymiä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty pääosin yritysten ja pankkien velkakirjoihin sekä valtioiden takaamiin velkakirjoihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 0,3 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle.

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 0,3 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

Rahaston sijoituksista 97,4 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti.

Rahaston #2 muut sijoitukset 2,2 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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.

Toimiala	%:a varoista
Valtionlainat	80,7 %
Julkisyhteisöt	5,6 %
Valtiolliset rahoituslaitokset	5,4 %
Katetut joukkolainat	3,0 %
Muut pankit	1,7 %
Kunnat	1,3 %
Muut	2,3 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

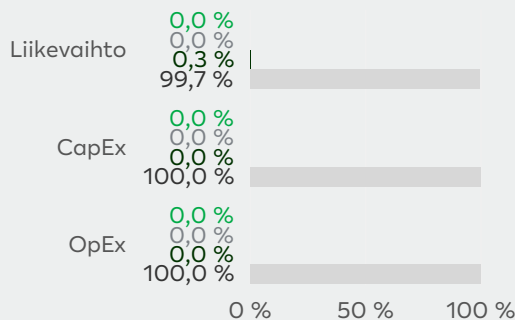
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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:

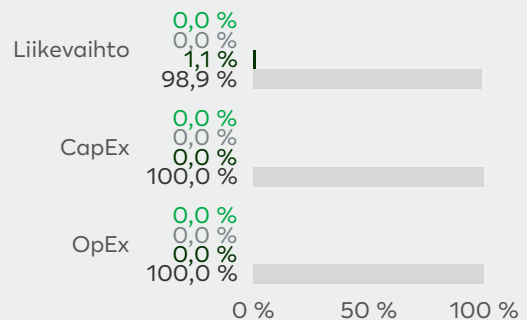
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 14 % kaikista sijoituksista.

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

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

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

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

Viitekausi 2025: 0,3 % liikevaihdosta

Viitekausi 2024: 0,4 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 0,8 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 0,8 % liikevaihdosta

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

Rahaston muut sijoitukset #2 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?

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi LähiTapiola

Varainhoitokonsernissa on vaikutettu päättäjiin viitekauden aikana osallistumalla päättäjille suunnattuihin kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin. Lisäksi salkunhoito on keskustellut kestävään kehitykseen liittyvistä aiheista Euroopan Komission ja valtioiden rahoitusyksiköiden edustajien kanssa.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

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

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen
Yrityskorko

Oikeushenkilötunnus: 743700KTZ40LUSMWN477

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 49,1 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 93,3 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin.

Rahasto on tehnyt osittain kestäviä sijoituksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäville sijoitukselle. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: edullista ja puhdasta energiaa, kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria, kestäviä kaupunkeja ja yhteisöjä sekä yhteiskunnallisia tavoitteita:

terveyttä ja hyvinvointia.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti. Lukujen kattavuuden parantamiseksi on mahdollista hyödyntää myös palveluntarjoajan estimoimia tietoja.	97,5 (73%)	85,4 (68,4%)	87,1 (76%)	126,2 (71%)
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti. Lukujen kattavuuden parantamiseksi on mahdollista hyödyntää myös palveluntarjoajan estimoimia tietoja.	995,0 (73,0%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten osalta: rahaston pääasiallisten SDG-tavoitteiden mukaisten sijoitusten osuus. Laskenta perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimiin yhtiö- ja tavoitekohtaisiin liikevaihto-osuuksiin. Päällekkäisen laskennan välttämiseksi kunkin sijoituskohteen osuudeksi määritetään suurin yksittäinen osuus seuraavista SDG-tavoitteista: terveyttä ja hyvinvointia, puhdas vesi ja sanitaatio, edullista ja puhdasta energiaa, kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä kestävät kaupungit ja yhteisöt. Painottamalla yhtiökohtaiset osuudet niiden painolla rahastossa, saadaan rahaston osuus, jonka tulee olla vähintään 20 %.	34,7 %			
Green bondien osuus rahastosta, tavoitteena vähintään 10 % rahaston sijoituksista.	24,8 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla. Rahaston hiili-intensiteetin (Scope 1+2) arvo on noussut edelliseen vuoteen nähden. Nousu johtuu pääasiassa yhdestä uudesta sijoituksesta hiili-intensiivisellä toimialalla toimivaan yhtiöön. Kyseisellä toimialalla sijoitetaan vain toimialan parhaimmistoon. Muiden indikaattorien suoriutumisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viitekausien välillä.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ympäristöön liittyvien ja yhteiskunnallisten kestävän kehityksen tavoitteiden edistäminen. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: edullista ja puhdasta energiaa, kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria, kestäviä kaupunkeja ja yhteisöjä sekä yhteiskunnallisia tavoitteita: terveyttä ja hyvinvointia.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa -analyysin tukena on hyödynnetty arvioita liiketoiminnan negatiivisista vaikutuksista kestävä kehityksen tavoitteisiin, sijoituskohteiden raportoimaa tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI).

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset. Tarkasteltaessa täyttääkö sijoituskohte Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän, ”ei merkittävää haittaa” -testissä (DNSH-testi) on käytetty muun tiedon lisäksi PAI-indikaattoreita. Testin tulosten perusteella on todettu, että sijoituskohte ei aiheuta merkittävää haittaa. Analyysin perustelut ja tulos on dokumentoitu salkunhoidon analyysityökaluun, josta ne tallentuvat tietokantaan.

PAI-indikaattoreiden raja-arvona käytetään toimialan huonointa 5 %:a tai 1 %:a. Jos mittarin tiedot perustuvat estimaatteihin, raja-arvona käytetään huonointa 1 %:a. YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkojien osalta raja-arvo on 0%, samoin kiistanalaisten aseiden osalta. Usealle PAI-indikaattorille ei ole mahdollista tai tarkoituksenmukaista asettaa raja-arvoa johtuen datan puutteesta tai indikaattorin binärisyydestä (arvo kyllä/ei): 2. hiilijalanjälki, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvät vastuut, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutuksiltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta, 8. päästöt veteen, 11. YK:n Global Compactperiaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute sekä 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero.

Kestäviä sijoituksia tehtäessä on otettu huomioon kaikki pakolliset PAI-indikaattorit (SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit). Kestäviä sijoituksia koskevat pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien tulokset ovat alla. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	16517,7 tCO2e	58,0 %	98,8 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	5193,9 tCO2e	58,0 %	97,5 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	139601,5 tCO2e	57,8 %	98,7 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	161312,0 tCO2e	58,0 %	100,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	51,9 tCO2e/EURm	58,0 %	98,8 %

Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	385,8 tCO2e/EURm	58,0 %	100,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	73,9 tCO2e/EURm	59,8 %	95,7 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	467,3 tCO2e/EURm	58,0 %	97,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden avulla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	3,1 %	97,2 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	56,7 %	91,2 %	46,4 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,010	1,3 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,005	0,9 %	
Kuljetus ja varastointi	0,037	0,9 %	
Rakentaminen	0,001	0,9 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,029	1,9 %	
Teollisuus	0,069	7,4 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	1,2 %	
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,002	0,7 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
	0,9 %	97,2 %	78,5 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)			
	0,0 t/EURm	38,2 %	8,6 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)			
	1,9 t/EURm	58,0 %	38,9 %
YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT			
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	76,3 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,6 %	90,2 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	20,0 %	56,5 %	14,2 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	34,6 %	96,2 %	74,6 %

14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin
(jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)

0,0 %

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	1,4 m ³ /EURm	58,6 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	1,4 %	58,6 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	5,0 %	86,4 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	4,6 %	86,4 %

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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. Huomioiden toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet, kunkin sijoituskohteen kestävyysanalyysissä on huomioitu yksi tai useampia alla olevan listan PAI-indikaattoreista.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksiin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	30505,2 tCO ₂ e	46,7 %	96,3 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	6790,6 tCO ₂ e	46,7 %	95,4 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	164852,9 tCO ₂ e	46,6 %	96,3 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	202147,6 tCO ₂ e	46,7 %	97,2 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	52,2 tCO ₂ e/EURm	46,7 %	96,3 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	282,9 tCO ₂ e/EURm	46,7 %	97,2 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	111,7 tCO ₂ e/EURm	48,5 %	94,2 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	585,6 tCO ₂ e/EURm	46,7 %	95,1 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	2,0 %	83,8 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	53,1 %	78,6 %	50,8 %
Toimiala			
Kaivostoiminta ja louhinta	0,010	1,3 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,005	0,9 %	

Kuljetus ja varastointi	0,037	0,9 %
Rakentaminen	0,001	0,9 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,029	1,9 %
Teollisuus	0,069	7,4 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	1,2 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,002	0,7 %

7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	83,8 %	75,0 %

8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	35,1 %	5,5 %

9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	1,2 t/EURm	46,7 %	37,1 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	62,8 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,5 %	78,0 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	21,3 %	54,8 %	14,3 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	34,1 %	82,5 %	72,7 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys		
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	1684,1 m ³ /EURm	47,1 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	1,4 %	47,1 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita) 4,2 % 73,7 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita) 3,4 % 73,7 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Mehiläinen Yhtiöt Oy 5.13% 30.06.2032 call	Terveystieteiden palvelut	0,8 %	Suomi
JS BidCo Oyj FRN 28.08.2031 call	Rahoituspalvelut	0,8 %	Ruotsi
SATO Oyj 2.45% 12.06.2030	Kiinteistöinvestoinnit	0,8 %	Suomi
Trustly AB FRN 08.10.2030 call	Teknologia	0,7 %	Ruotsi
Neste Oyj 0.75% 25.03.2028 call	Energia	0,7 %	Suomi
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 08.06.2027 call	Rahoituspalvelut	0,7 %	Viro
Koninklijke KPN NV 4.875% call perpet.	Telekommunikaatio	0,7 %	Alankomaat
Elkem ASA FRN 31.08.2028	Perusteollisuus	0,7 %	Norja
Getlink SE 4.13% 15.04.2030 call	Palvelut kuluttajille	0,7 %	Ranska
Famkaa Invest ApS FRN 09.04.2029 call	Palvelut kuluttajille	0,6 %	Tanska
Lassila & Tikanoja Oyj 3.3375% 19.05.2028 call	Teollisuuspalvelut	0,6 %	Suomi
Aktia Livförsäkring Ab 3% 26.11.2031 call	Rahoituspalvelut	0,6 %	Suomi
Molnlycke Holding AB 4.25% 08.09.2028 call	Terveystieteiden palvelut	0,6 %	Ruotsi
Eltel AB FRN 24.06.2029 call	Teollisuuspalvelut	0,6 %	Ruotsi
Huhtamäki Oyj 1.125% 20.11.2026 call	Teollisuuspalvelut	0,6 %	Suomi



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston sijoituksista 93,3 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty pääosin yritysten ja pankkien velkakirjoihin, yritys- ja sijoitustodistuksiin sekä valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen takaamiin velkakirjoihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 49,1 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

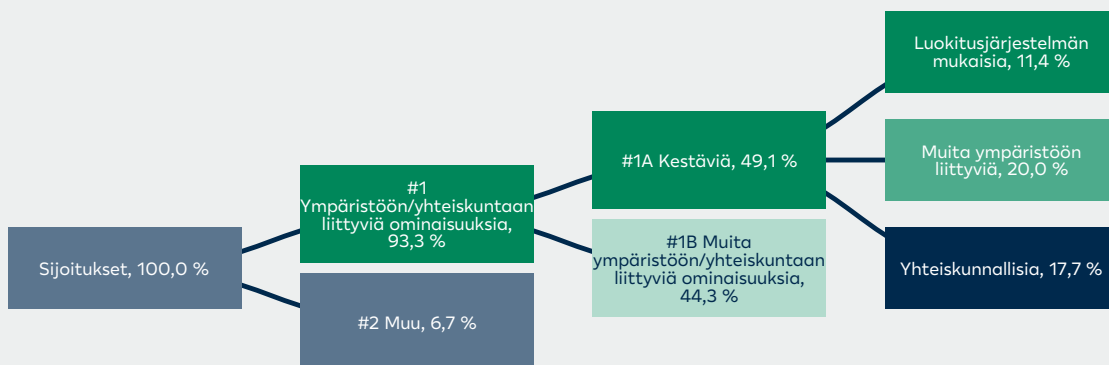
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 11,4 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 20,0 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 17,7 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 44,3 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 6,7 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen ja valuuttajohdannaiset. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 2 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	26,8 %
Kiinteistösijoitukset	13,2 %
Teollisuuspalvelut	11,7 %
Palvelut kuluttajille	8,6 %
Kulutushyödykkeet	7,2 %
Terveydenhuolto	6,6 %
Yleishyödylliset	5,1 %
Perusteollisuus	4,6 %
Telekommunikaatio	4,5 %
Teknologia	3,2 %
Energia	2,0 %
Muut	6,6 %

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

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

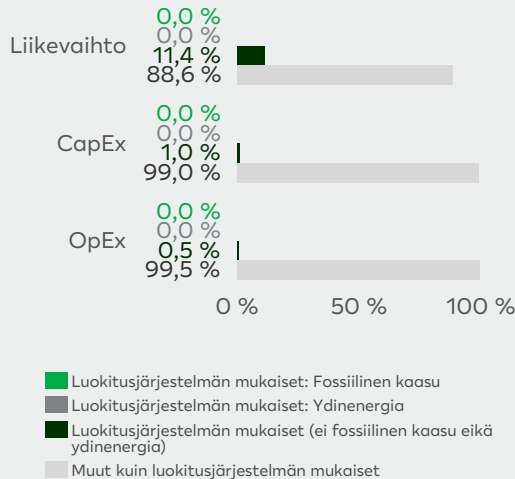
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

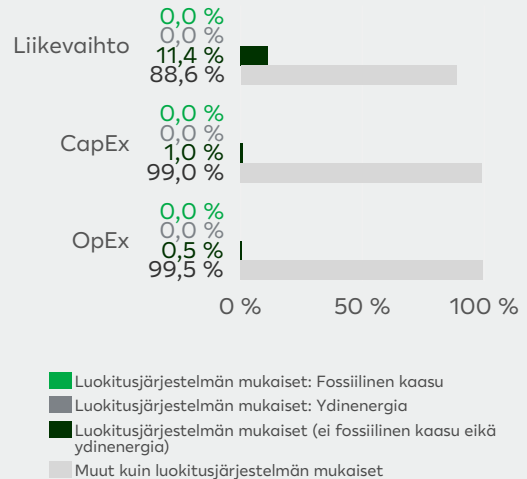
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

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

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1,1 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 5,4 %.

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

Viitekausi 2025: 11,4 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2024: 11,8 % liikevaihdosta
 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 kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 20 %.

Rahasto on sijoittanut myös muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska EU:n luokitusjärjestelmässä asetetaan kriteerit vain pienelle osalle toiminnoista.

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

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 17,7 %.

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 110, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Hankkeiden välityksellä pyritään myös hallitsemaan ja ehkäisemään seuraavia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia (PAI): kasvihuonekaasupäästöt, biodiversiteetti, päästöt veteen, tasa-arvo ja kansainvälisten normien rikkomukset. Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 8, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

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

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

Oikeushenkilötunnus: 743700KH0IP2LNIPVP45

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 58,5 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 98,2 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Rahasto on tehnyt osittain kestäviä sijoituksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäville sijoitukselle. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: edullista ja puhdasta energiaa ja kestävää teollisuutta,

innovaatioita ja infrastruktuuria sekä yhteiskunnallisia tavoitteita: terveyttä ja hyvinvointia.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä lukuun ottamatta indikaattoria 'Rahaston hiili-intensiteetti (WACI) scope 1+2+3', joka ylittää vertailuindeksinsä arvon. Kynnysarvon ylitys selittyy pääosin sijoituskohteena olevien yhtiöiden erilaisilla scope 3 -päästöjen raportointikäytännöillä. Scope 3 -päästödataan liittyvien laatu- ja kattavuushaasteiden vuoksi ylityksen ei katsota vaikuttavan rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	25,1 (98,3%)	30,5 (95,6%)	71,0 (97%)	90,9 (97%)
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	2203,8 (98,3%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten osalta: rahaston pääasiallisten SDG-tavoitteiden mukaisten sijoitusten osuus. Laskenta perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimiin yhtiö- ja tavoitekohtaisiin liikevaihto-osuuksiin. Päällekkäisen laskennan välttämiseksi kunkin sijoituskohteen osuudeksi määritetään suurin yksittäinen osuus seuraavista SDG-tavoitteista: terveyttä ja hyvinvointia, puhdas vesi ja sanitaatio, edullista ja puhdasta energiaa, kestävä teollisuutta, innovointia ja infrastruktuuria sekä kestävät kaupungit ja yhteisöt. Painottamalla yhtiökohtaiset osuudet niiden painolla rahastossa, saadaan rahaston osuus, jonka tulee olla vähintään 25 %.	32,7 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ympäristöön liittyvien ja yhteiskunnallisten kestävän kehityksen tavoitteiden edistäminen. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: edullista ja puhdasta energiaa ja kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä yhteiskunnallisia tavoitteita: terveyttä ja hyvinvointia.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

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

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa -analyysin tukena on hyödynnetty arvioita liiketoiminnan negatiivisista vaikutuksista kestävän kehityksen tavoitteisiin, sijoituskohteiden raporttoimaa tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI).

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset. Tarkasteltaessa täyttääkö sijoituskohte Varainhoitokonsernin kestävän sijoituksen määritelmän, ”ei merkittävää haittaa” -testissä (DNSH-testi) on käytetty muun tiedon lisäksi PAI-indikaattoreita. Testin tulosten perusteella on todettu, että sijoituskohte ei aiheuta merkittävää haittaa. Analyysin perustelut ja tulos on dokumentoitu salkunhoidon analyysityökaluun, josta ne tallentuvat tietokantaan.

PAI-indikaattoreiden raja-arvona käytetään toimialan huonointa 5 %:a tai 1 %:a. Jos mittarin tiedot perustuvat estimaatteihin, raja-arvona käytetään huonointa 1 %:a. YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkojien osalta raja-arvo on 0%, samoin kiistanalaisten aseiden osalta. Usealle PAI-indikaattorille ei ole mahdollista tai tarkoituksenmukaista asettaa raja-arvoa johtuen datan puutteesta tai indikaattorin binäärisyydestä (arvo kyllä/ei): 2. hiilijalanjälki, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvät vastuut, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutuksiltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta, 8. päästöt veteen, 11. YK:n Global Compactperiaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute sekä 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero.

Kestäviä sijoituksia tehtäessä on otettu huomioon kaikki pakolliset PAI-indikaattorit (SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit). Kestäviä sijoituksia koskevat pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien tulokset ovat alla. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	397,3 tCO ₂ e	100,0 %	100,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	191,8 tCO ₂ e	100,0 %	100,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	33449,5 tCO ₂ e	98,6 %	100,0 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	33992,1 tCO ₂ e	100,0 %	100,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	15,8 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	100,0 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	913,9 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	100,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	19,1 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	100,0 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	719,3 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	98,6 %
4. Fossiilisten polttoaineiden avulla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	1,0 %	100,0 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	31,2 %	100,0 %	97,8 %
Toimiala			
Kaivostoiminta ja louhinta	0,011	2,5 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,004	0,7 %	
Kuljetus ja varastointi	0,002	3,6 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,039	0,7 %	
Teollisuus	0,070	44,0 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,5 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
	1,5 %	100,0 %	100,0 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)			
	0,0 t/EURm	99,1 %	2,4 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)			
	2,1 t/EURm	100,0 %	58,4 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	100,0 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,3 %	99,1 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	22,2 %	99,1 %	19,3 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	40,2 %	100,0 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärarmukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit			
6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	0,1 m ³ /EURm	100,0 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,1 %	100,0 %	
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit			
9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	0,0 %	100,0 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	100,0 %	

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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. Huomioiden toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet, kunkin sijoituskohteen kestävyysanalyysissä on huomioitu yksi tai useampia alla olevan listan PAI-indikaattoreista.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	562,1 tCO ₂ e	98,3 %	95,4 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	243,2 tCO ₂ e	98,3 %	95,4 %

Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	39694,2 tCO2e	97,2 %	98,5 %																					
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	40453,0 tCO2e	98,3 %	98,5 %																					
2. Hiilijalanjälki																								
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	16,6 tCO2e/EURm	98,3 %	95,4 %																					
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	832,0 tCO2e/EURm	98,3 %	98,5 %																					
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti																								
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	29,0 tCO2e/EURm	98,3 %	95,4 %																					
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	856,0 tCO2e/EURm	98,3 %	94,3 %																					
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus																								
	3,3 %	98,3 %																						
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus																								
	37,0 %	98,3 %	90,4 %																					
<table><tr><td>Toimiala</td><td>Vaikutus</td><td>Kattavuus</td></tr><tr><td>Kaivostoiminta ja louhinta</td><td>0,011</td><td>2,5 %</td></tr><tr><td>Kiinteistöalan toiminta</td><td>0,004</td><td>0,7 %</td></tr><tr><td>Kuljetus ja varastointi</td><td>0,002</td><td>3,6 %</td></tr><tr><td>Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta</td><td>0,039</td><td>0,7 %</td></tr><tr><td>Teollisuus</td><td>0,070</td><td>44,0 %</td></tr><tr><td>Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus</td><td>0,002</td><td>2,5 %</td></tr></table>				Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	Kaivostoiminta ja louhinta	0,011	2,5 %	Kiinteistöalan toiminta	0,004	0,7 %	Kuljetus ja varastointi	0,002	3,6 %	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,039	0,7 %	Teollisuus	0,070	44,0 %	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,5 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus																						
Kaivostoiminta ja louhinta	0,011	2,5 %																						
Kiinteistöalan toiminta	0,004	0,7 %																						
Kuljetus ja varastointi	0,002	3,6 %																						
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,039	0,7 %																						
Teollisuus	0,070	44,0 %																						
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,5 %																						
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin																								
	0,0 %	98,3 %	100,0 %																					
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)																								
	0,0 t/EURm	97,5 %	2,2 %																					
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)																								
	1,7 t/EURm	98,3 %	57,5 %																					

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	98,3 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,3 %	97,5 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	21,3 %	97,5 %	19,4 %

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	39,8 %	98,3 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit			
6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	258,7 m ³ /EURm	98,3 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,2 %	98,3 %	
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit			
9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	0,0 %	98,3 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	98,3 %	



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Investor AB	Rahoituspalvelut	6,2 %	Ruotsi
Atlas Copco AB	Teollisuuspalvelut	5,1 %	Ruotsi
Novo Nordisk A/S	Terveydenhuolto	4,8 %	Tanska
Nordea Bank Abp	Rahoituspalvelut	4,0 %	Suomi
Assa Abloy AB	Teollisuuspalvelut	3,0 %	Ruotsi
DSV A/S	Teollisuuspalvelut	2,8 %	Tanska
Sandvik AB	Teollisuuspalvelut	2,7 %	Ruotsi
Danske Bank A/S	Rahoituspalvelut	2,7 %	Tanska
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Informaatioteknologia	2,7 %	Ruotsi
Volvo AB	Teollisuuspalvelut	2,5 %	Ruotsi
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Rahoituspalvelut	2,5 %	Ruotsi
Nokia Oyj	Informaatioteknologia	2,1 %	Suomi
Sampo Oyj	Rahoituspalvelut	2,1 %	Suomi
Hexagon AB	Informaatioteknologia	2,1 %	Ruotsi
Svenska Handelsbanken AB	Rahoituspalvelut	1,9 %	Ruotsi



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 98,2% on ollut luokan #1 ympäristöön/yrityskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 58,5 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

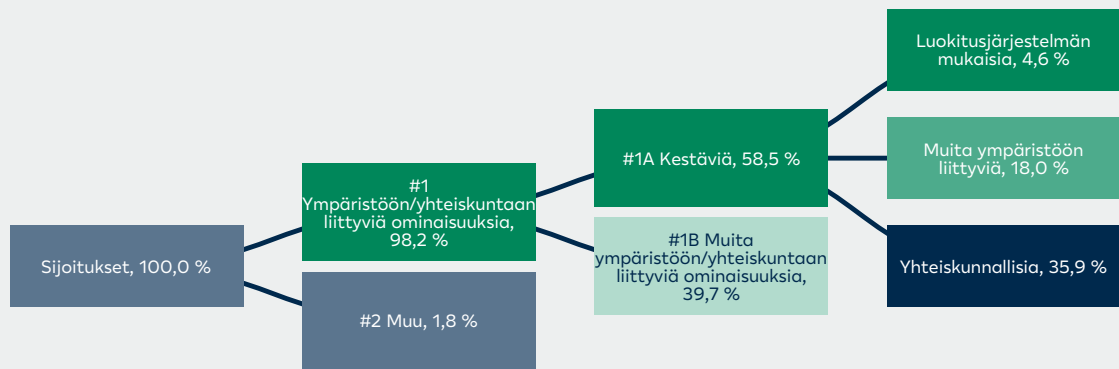
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 4,6 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 18,0 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 35,9 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 39,7 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 1,8 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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 3,3 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	:%a varoista
Teollisuuspalvelut	32,6 %
Rahoituspalvelut	29,1 %
Terveydenhuolto	9,8 %
Informaatioteknologia	7,4 %
Päivittäistuotteet	4,9 %
Perusteollisuus	4,2 %
Energia	3,3 %
Viestintäpalvelut	2,8 %
Kestokulutustuotteet	2,7 %
Julkishyödylliset	0,8 %
Kiinteistösijoitukset	0,7 %
Muut	1,7 %

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät

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

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

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

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

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

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

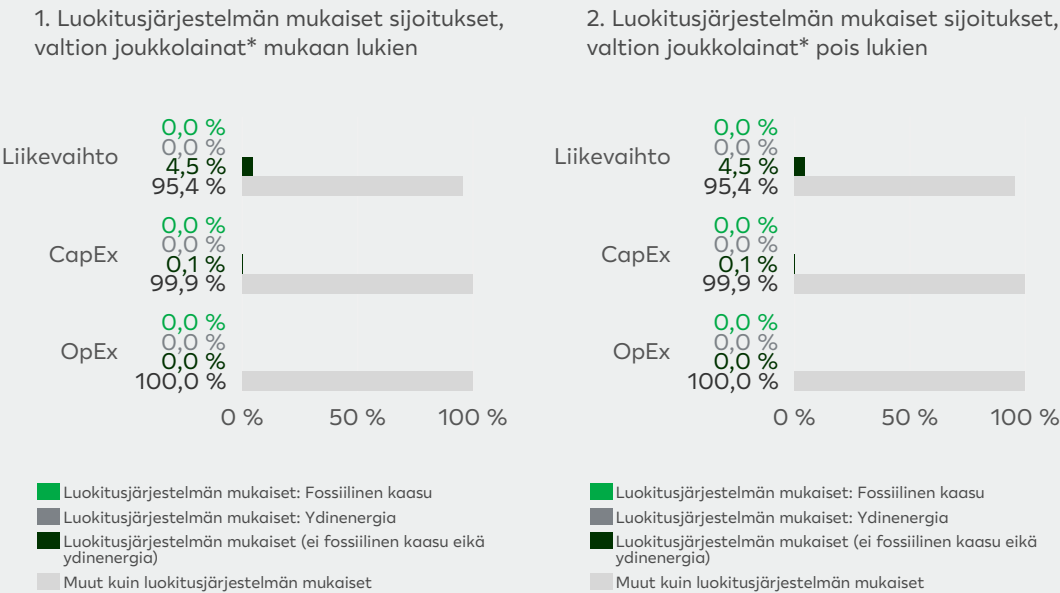
☒ Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

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



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainmuutoksesta.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

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

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

Viitekausi 2025: 4,6 % liikevaihdosta

Viitekausi 2024: 4,6 % liikevaihdosta

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 kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 18 %.

Rahasto on sijoittanut myös muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska EU:n luokitusjärjestelmässä asetetaan kriteerit vain pienelle osalle toiminnoista.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 35,9 %.

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistumisia yhtiökokouksiin on ollut yhteensä 63 ja niissä esityksiä on ollut yhteensä 1525. Tarkat tiedot äänestyskäytännöstä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 43, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksestä aiheista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Hankkeiden välityksellä pyritään myös hallitsemaan ja ehkäisemään seuraavia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia (PAI): kasvihuonekaasupäästöt, biodiversiteetti, päästöt veteen, tasa-arvo ja kansainvälisten normien rikkomukset. Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 16, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



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.

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

Oikeushenkilötunnus: 743700KXF10AWXHMC90

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ____% oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 ilmastonmuutokseen ja sosiaalisen oikeudenmukaisuuden toteutumiseen liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista 99,1 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyyskriteerijöiden arviointi sijoitusvalintoihin ja painottamalla sijoituksissa paremman kestävyysluokituksen liikkeellelaskijoita. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (valtioiden liikkeellelaskemat joukkovelkakirjalainat). Laskennassa käytetään palveluntarjoajan laskemia valtiokohtaisia hiili-intensiteettejä, joista lasketaan painotettu keskiarvo. Tavoitteena on OECD-maiden keskiarvoa pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	149,4 (99,1%)	182,4 (94%)	121,9 (96%)	128,8 (100%)
Rahaston sijoituskohteena olevien, YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneiden valtioiden lukumäärä. Laskennassa käytetään palveluntarjoajan arviota valtiokohtaisista rikkomuksista. Tavoitteena on, että YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneiden valtioiden lukumäärä on pienempi tai yhtä suuri kuin OECD-maissa.	0	0	0	0
Rahaston sijoituskohteina olevien valtioiden tuloeroja kuvaava GINI-indikaattori. Laskennassa käytetään World Bankin dataa, josta lasketaan painotettu keskiarvo. Tavoitteena on OECD-maiden keskiarvoa pienemmät tai sen tasolla olevat tulot.	99,1	94		

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausien nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia. Palveluntarjoajavaihdon vuoksi viitekauden 2024 arvot indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti ja YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneet valtiot eivät ole täysin vertailukelpoisia aiempiin viitekausien.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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 liikkeellelaskijalle oleelliset pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset on huomioitu liikkeellelaskijan kestävyysanalyysissä.

Rahaston pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat olleet ilmastomuutoksen vaikutukset ja kansainvälisten sopimusten ja periaatteiden rikkomiset. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoin. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

15. Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti 180,2 tCO₂e/EURm 94,0 %

16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin (absoluuttinen ja suhteellinen lukumäärä) 0,0

17. Vihreät arvopaperit: Osuus joukkovelkakirjalainoista, joita ei ole laskettu liikkeeseen ympäristön kannalta kestäviä joukkovelkakirjalainoja koskevan unionin lainsäädännön mukaisesti N/A

18. Keskimääräinen tulos tuloerojen osalta (tulojen jakautuminen ja taloudellinen epätasa-arvo tietyn talouden toimijoiden keskuudessa) 0,3 94,0 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
French Repub Government Bond OAT 0.1% 25.07.2036	Valtionlainat	12,1 %	Ranska
French Republic Government 0.1% 25.07.2031	Valtionlainat	11,6 %	Ranska
Spain Government ILB 1% 30.11.2030	Valtionlainat	10,3 %	Espanja
Deutsche Bundesrepublik ILB 0.1% 15.04.2046	Valtionlainat	7,4 %	Saksa
French Rep Government Bond OAT 0.1% 25.07.2038	Valtionlainat	5,1 %	Ranska
Germany Inflation Linked Bond 0.1% 15.04.2033	Valtionlainat	4,7 %	Saksa
France 0.1% 01.03.2029	Valtionlainat	4,4 %	Ranska
French Republic Government Bon 0.1% 01.03.2028	Valtionlainat	4,0 %	Ranska
French Repub Government Bond OAT 0.1% 01.03.2028	Valtionlainat	4,0 %	Ranska
Spain Government ILB 0.65% 30.11.2027	Valtionlainat	3,3 %	Espanja
French Republic Government Bon 0.6% 25.07.2034	Valtionlainat	3,1 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.4% 15.05.2039	Valtionlainat	2,7 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del Tes 2.55% 15.05.2056	Valtionlainat	2,6 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del Tes 0.65% 15.05.2026	Valtionlainat	2,6 %	Italia
Spain Government ILB 0.7% 30.11.2033	Valtionlainat	2,6 %	Espanja



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

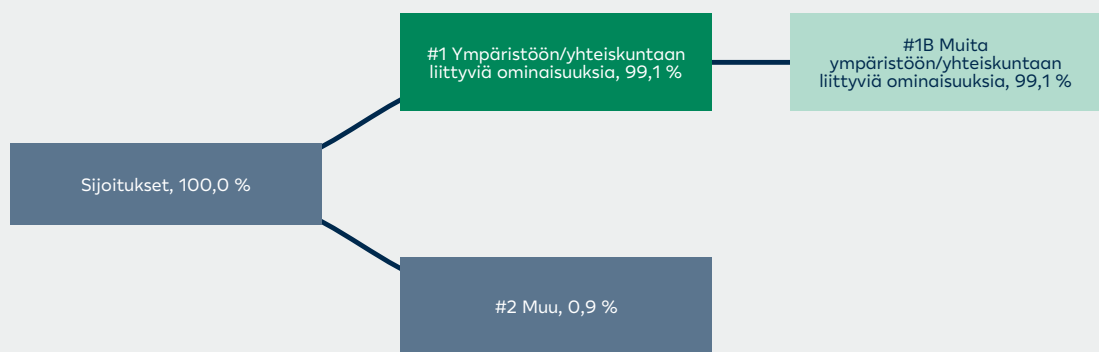
Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 99,1 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty pääosin yritysten ja pankkien velkakirjoihin sekä valtioiden takaamiin velkakirjoihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 99,1 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti.

Rahaston #2 muut sijoitukset 0,9 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Valtionlainat	99,1 %
Muut	0,9 %

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

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

mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

Rahasto sijoittaa etupäässä valtioiden ja julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahastossa ei ole ollut sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin.

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

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

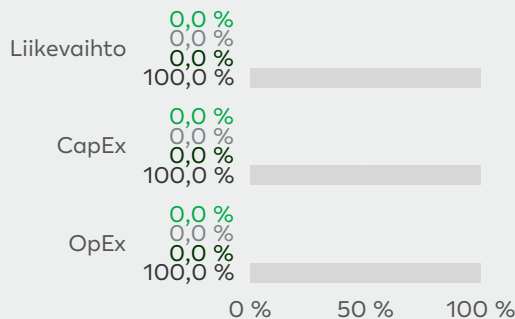
☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

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

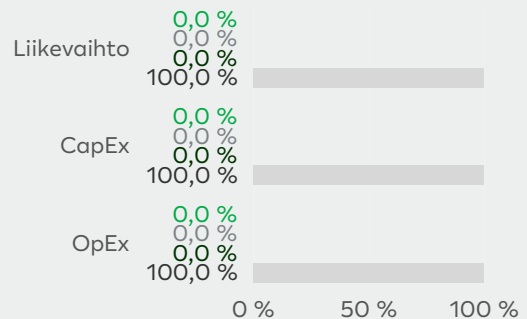
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 1 % kaikista sijoituksista.

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

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 2025: 0 % liikevaihdosta

Viitekausi 2024: 0 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 0 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 0 % liikevaihdosta

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

Rahaston muut sijoitukset #2 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?

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi LähiTapiola

Varainhoitokonsernissa on vaikutettu päättäjiin viitekauden aikana osallistumalla päättäjille suunnattuihin kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin. Lisäksi salkunhoito on keskustellut kestävään kehitykseen liittyvistä aiheista Euroopan Komission ja valtioiden rahoitusyksiköiden edustajien kanssa.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

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

This report contains impact-related and sustainability-related indicators that are based on data produced by Upright Oy (Upright). Due to the limited availability of underlying information and the nature of the indicators, the produced information intrinsically includes some inaccuracy. Upright continuously seeks to improve the accuracy of its indicators by using the best available information and the best available statistical methods for integrating information from different sources. Upright does not warrant the accuracy of the information, and shall not be liable for any direct or indirect damages related to the information it provides. The information in this report is reproduced by permission from Upright, and may not be redistributed without permission from Upright.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Oikeushenkilötunnus: 743700G3EJO2P4FGOB17

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 62,4 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 98,5 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Rahasto on tehnyt osittain kestäviä sijoituksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäville sijoitukselle. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyvää yhteiskunnallista tavoitetta: terveyttä ja hyvinvointia.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	19,3 (96,8%)	18,1 (98,3%)	21,9 (90%)	26,8 (80%)
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	247,4 (96,8%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Palveluntarjoajan arvio rahaston sijoituskohteiden tietosuojan ja kyberturvallisuuden riskitasosta, tavoitteena korkeintaan keskimääräinen riskitaso (asteikolla: merkityksetön, matala, keskimääräinen korkea, erittäin korkea)	Low			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ympäristöön liittyvien ja yhteiskunnallisten kestävän kehityksen tavoitteiden edistäminen. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä yhteiskunnallisia tavoitteita: terveyttä ja hyvinvointia.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdelekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdelekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa -analyysin tukena on hyödynnetty arvioita liiketoiminnan negatiivisista vaikutuksista kestävä kehityksen tavoitteisiin, sijoituskohteiden raporttoimaa tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI).

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset. Tarkasteltaessa täyttääkö sijoituskohte Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän, ”ei merkittävää haittaa” -testissä (DNSH-testi) on käytetty muun tiedon lisäksi PAI-indikaattoreita. Testin tulosten perusteella on todettu, että sijoituskohte ei aiheuta merkittävää haittaa. Analyysin perustelut ja tulos on dokumentoitu salkunhoidon analyysityökaluun, josta ne tallentuvat tietokantaan.

PAI-indikaattoreiden raja-arvona käytetään toimialan huonointa 5 %:a tai 1 %:a. Jos mittarin tiedot perustuvat estimaatteihin, raja-arvona käytetään huonointa 1 %:a. YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkojien osalta raja-arvo on 0%, samoin kiistanalaisten aseiden osalta. Usealle PAI-indikaattorille ei ole mahdollista tai tarkoituksenmukaista asettaa raja-arvoa johtuen datan puutteesta tai indikaattorin binärisyydestä (arvo kyllä/ei): 2. hiilijalanjälki, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvät vastuut, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutuksiltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta, 8. päästöt veteen, 11. YK:n Global Compactperiaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute sekä 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero.

Kestäviä sijoituksia tehtäessä on otettu huomioon kaikki pakolliset PAI-indikaattorit (SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit). Kestäviä sijoituksia koskevat pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien tulokset ovat alla. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	80,8 tCO2e	100,0 %	97,4 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	240,9 tCO2e	100,0 %	97,4 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	6540,7 tCO2e	97,6 %	97,4 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	6842,6 tCO2e	100,0 %	97,4 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	3,2 tCO2e/EURm	100,0 %	97,4 %

Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	68,2 tCO2e/EURm	100,0 %	97,4 %												
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti															
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	13,7 tCO2e/EURm	100,0 %	97,4 %												
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	53,0 tCO2e/EURm	100,0 %	95,0 %												
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus															
	0,0 %	100,0 %													
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus															
	46,5 %	100,0 %	69,9 %												
<table><tr><td>Toimiala</td><td>Vaikutus</td><td>Kattavuus</td></tr><tr><td>Kiinteistöalan toiminta</td><td>0,011</td><td>1,0 %</td></tr><tr><td>Teollisuus</td><td>0,011</td><td>13,4 %</td></tr><tr><td>Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus</td><td>0,000</td><td>0,6 %</td></tr></table>				Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	Kiinteistöalan toiminta	0,011	1,0 %	Teollisuus	0,011	13,4 %	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,6 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus													
Kiinteistöalan toiminta	0,011	1,0 %													
Teollisuus	0,011	13,4 %													
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,6 %													
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin															
	0,0 %	100,0 %	100,0 %												
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)															
	0,0 t/EURm	100,0 %	0,0 %												
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)															
	0,0 t/EURm	100,0 %	34,2 %												

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	100,0 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,7 %	100,0 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	17,3 %	100,0 %	14,2 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	31,8 %	100,0 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	0,0 m ³ /EURm	100,0 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	100,0 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	0,0 %	100,0 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	100,0 %

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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. Huomioiden toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet, kunkin sijoituskohteen kestävyysanalyysissä on huomioitu yksi tai useampia alla olevan listan PAI-indikaattoreista.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat olleet ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	123,9 tCO ₂ e	97,0 %	92,2 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	362,0 tCO ₂ e	97,0 %	92,2 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	8429,0 tCO ₂ e	93,8 %	93,5 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	8821,3 tCO ₂ e	97,0 %	92,2 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	3,5 tCO ₂ e/EURm	97,0 %	92,2 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	64,0 tCO ₂ e/EURm	97,0 %	92,2 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	19,5 tCO ₂ e/EURm	97,0 %	92,2 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	68,3 tCO ₂ e/EURm	97,0 %	90,4 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	0,0 %	97,3 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	43,9 %	97,3 %	72,0 %
Toimiala			
Kiinteistöalan toiminta	0,011	1,0 %	
Teollisuus	0,011	13,4 %	

Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,6 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	98,0 %	99,0 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	96,3 %	0,0 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	96,3 %	33,1 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	97,0 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,7 %	97,3 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	16,7 %	97,3 %	11,1 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	33,0 %	98,0 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiekat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit			
6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	67,0 m ³ /EURm	96,3 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenikäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	96,3 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita) 1,7 % 98,0 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita) 1,0 % 98,0 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Alphabet Inc	Viestintäpalvelut	3,7 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Informaatioteknologia	3,2 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Informaatioteknologia	3,0 %	Yhdysvallat
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	2,7 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Informaatioteknologia	2,6 %	Yhdysvallat
Netflix Inc	Kestokulutustuotteet	2,4 %	Yhdysvallat
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	2,4 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Kestokulutustuotteet	2,4 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Informaatioteknologia	2,3 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Kestokulutustuotteet	2,3 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc	Informaatioteknologia	2,3 %	Yhdysvallat
Meta Platforms Inc	Viestintäpalvelut	2,2 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Informaatioteknologia	2,2 %	Yhdysvallat
Netflix Inc	Viestintäpalvelut	1,6 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Informaatioteknologia	1,6 %	Singapore



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston sijoituksista 98,5 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 62,4 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

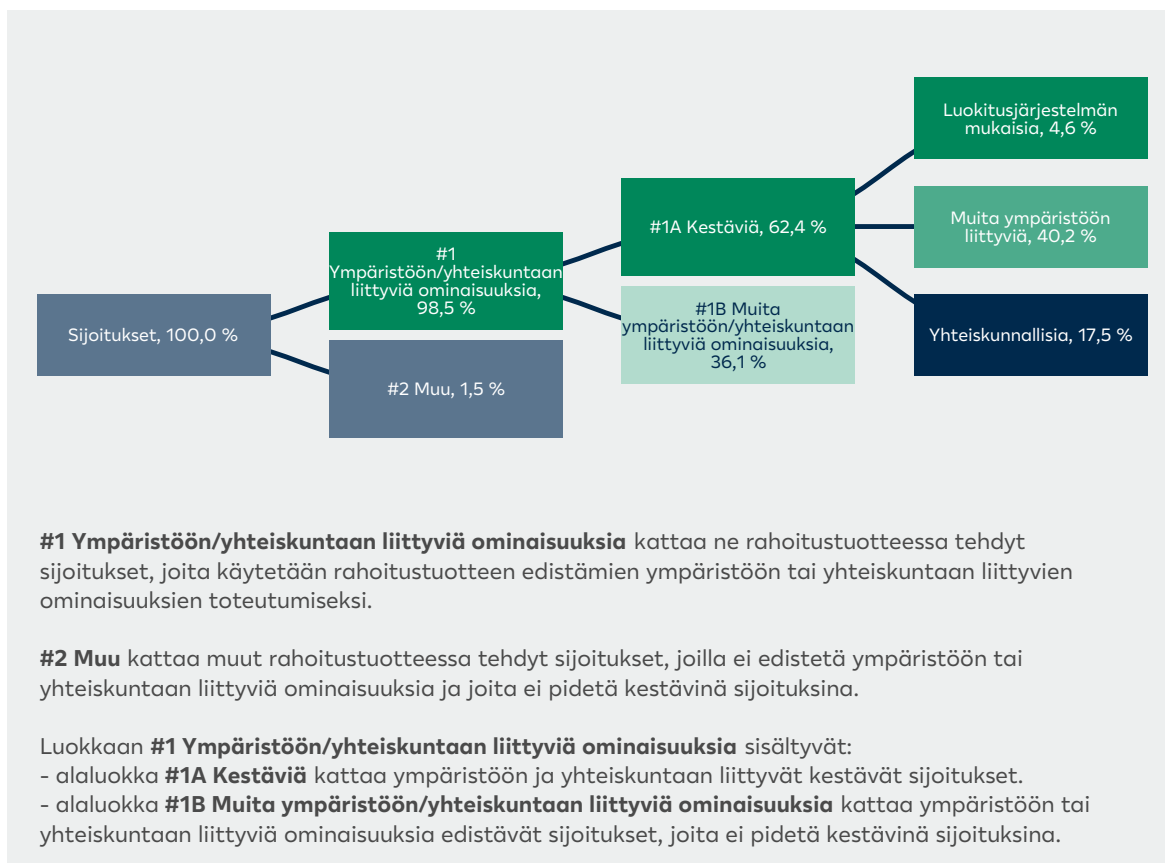
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 4,6 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 40,2 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 17,5 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 36,1 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 1,5 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	51,4 %
Viestintäpalvelut	24,7 %
Kestokulutustuotteet	16,9 %
Rahoituspalvelut	3,6 %
Teollisuuspalvelut	1,9 %
Muut	1,5 %

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

¹ 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.

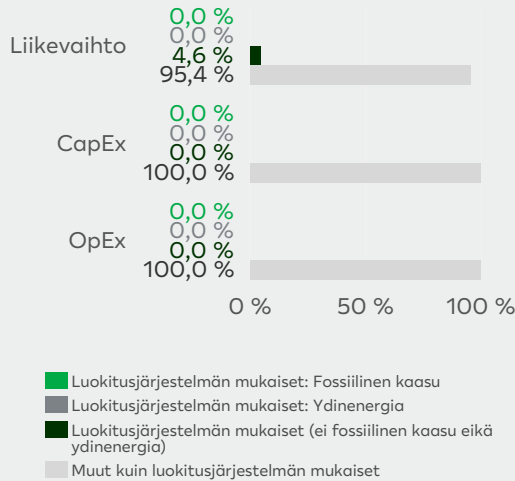
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

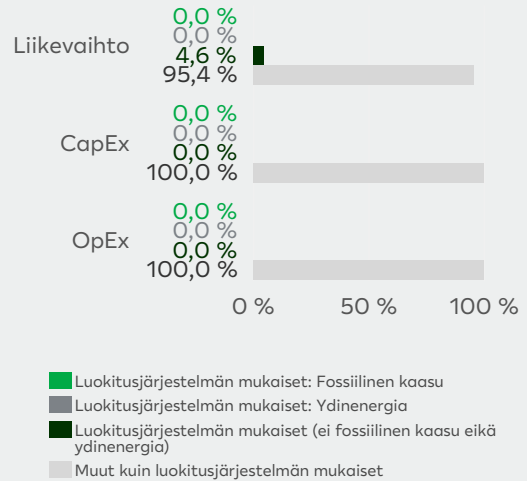
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 2,6 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,1 %.

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

Viitekausi 2025: 4,6 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2024: 3,5 % liikevaihdosta
 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 kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 40,2 %.

Rahasto on sijoittanut myös muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska EU:n luokitusjärjestelmässä asetetaan kriteerit vain pienelle osalle toiminnoista.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 17,5 %.

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

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistumisia yhtiökokouksiin on ollut yhteensä 62 ja niissä esityksiä on ollut yhteensä 838. Tarkat tiedot äänestyskäytännöistä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 9, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksestä aiheista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Hankkeiden välityksellä pyritään myös hallitsemaan ja ehkäisemään seuraavia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia (PAI): kasvihuonekaasupäästöt, biodiversiteetti, päästöt veteen, tasa-arvo ja kansainvälisten normien rikkomukset. Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 10, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola USA
Ilmastoindeksi

Oikeushenkilötunnus: 743700F5ORNC6L4VV333

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella ollut kestävä sijoitustavoite?

☒ Kyllä

☒ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: 99,8 %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☐ Ei

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ____% oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Rahasto on saavuttanut kestävä sijoitustavoitteensa edistää ilmastonmuutoksen hillintää kasvihuonekaasupäästöjen vähentämisen kautta. Kestävä sijoitustavoite on saavutettu seuraamalla EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) -vertailuindeksiä. Indeksia seuraavan passiivisen salkun sijoituksia pidetään lähtökohtaisesti kestävinä.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

Rahaston kestävä sijoitustavoitetta kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella rahaston seuraaman vertailuindeksin mukaisesti odotetulla tasolla. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen kestävän sijoitustavoitteen, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Rahaston kestävä sijoitustavoite edistää kasvihuonekaasupäästöjen vähentämistä on Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden mukainen. Tavoite on saavutettu seuraamalla EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) -vertailuindeksiä, jonka metodologiassa on huomioitu Pariisin ilmastopimuksen tavoitteet. Rahaston seuraaman PAB-indeksin kasvihuonekaasupäästöjen vähennys viitekaudella on ollut vähintään 50 % verrattuna yleiseen markkinaindeksiin (parent index). Vuosittainen keskimääräinen 7 % p.a. kasvihuonekaasuintensiteetin vähennystavoite on myös toteutunut.

	2025	2024	2023
Rahaston yhtiöiden kasvihuonekaasupäästöjen määrä (kasvihuonekaasuintensiteetti scope 1, 2 ja 3) indeksin vuoden viimeisellä uudelleenpainotushetkellä. Indikaattori lasketaan indeksitarjoajan metodologian mukaisesti. Rahaston seuraaman indeksin kasvihuonekaasuintensiteetin tulee pienentyä keskimäärin 7 % vuosittain. Indeksien päästödata on esitetty indeksitarjoajan verkkosivuilla.	47,9		
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Kasvihuonekaasupäästöjen vähentämistä on mitattu 1.1.2025 alkaen rahaston seuraaman indeksin kasvihuonekaasupäästöjen määrällä vuoden viimeisellä uudelleenpainotushetkellä. Indikaattorien suoriutumisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viitekausien välillä.

Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Rahasto seuraa EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) -vertailuindeksiä. Indeksia seuraavan passiivisen salkun sijoituksia pidetään lähtökohtaisesti kestävinä ja siten erillisistä ei merkittävää haittaa - testiä ei salkunhoidon toimesta ole tehty.

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto seuraa indeksia, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen mukaiset vaatimukset. Siten erillistä haitallisia vaikutuksia koskevien indikaattoreiden huomiointia ei salkunhoidon toimesta ole tehty. Indeksien rakennuksessa on huomioitu mm. yritysten kasvihuonekaasupäästöjen kehitys ja taso suhteessa yritysarvoon. Lisäksi indeksistä on poissuljettu kansainvälisten normien rikkojat ja kiistanalaisten aseiden valmistajat.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	3501,6 tCO2e	99,6 %	91,2 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	2132,9 tCO2e	99,6 %	91,1 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	35861,1 tCO2e	97,4 %	90,1 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	41054,5 tCO2e	99,6 %	91,2 %
2. Hiilijalanjälki			

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	8,2 tCO2e/EURm	99,6 %	91,2 %																								
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	59,5 tCO2e/EURm	99,6 %	91,2 %																								
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti																											
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	46,0 tCO2e/EURm	99,6 %	91,1 %																								
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	61,1 tCO2e/EURm	99,6 %	88,0 %																								
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus																											
	0,6 %	99,6 %																									
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus																											
	43,5 %	99,6 %	71,9 %																								
<table><tr><td>Toimiala</td><td>Vaikutus</td><td>Kattavuus</td></tr><tr><td>Kaivostoiminta ja louhinta</td><td>0,004</td><td>0,4 %</td></tr><tr><td>Kiinteistöalan toiminta</td><td>0,002</td><td>0,3 %</td></tr><tr><td>Kuljetus ja varastointi</td><td>0,002</td><td>0,3 %</td></tr><tr><td>Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta</td><td>0,048</td><td>0,5 %</td></tr><tr><td>Teollisuus</td><td>0,030</td><td>17,6 %</td></tr><tr><td>Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus</td><td>0,002</td><td>2,2 %</td></tr><tr><td>Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito</td><td>0,001</td><td>0,3 %</td></tr></table>				Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	Kaivostoiminta ja louhinta	0,004	0,4 %	Kiinteistöalan toiminta	0,002	0,3 %	Kuljetus ja varastointi	0,002	0,3 %	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,048	0,5 %	Teollisuus	0,030	17,6 %	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,2 %	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,3 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus																									
Kaivostoiminta ja louhinta	0,004	0,4 %																									
Kiinteistöalan toiminta	0,002	0,3 %																									
Kuljetus ja varastointi	0,002	0,3 %																									
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,048	0,5 %																									
Teollisuus	0,030	17,6 %																									
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,2 %																									
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,3 %																									
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin																											
	0,1 %	99,6 %	100,0 %																								
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)																											
	0,0 t/EURm	99,6 %	0,0 %																								
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)																											
	0,0 t/EURm	99,6 %	30,5 %																								

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAA LIITTYVÄ

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	99,6 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,7 %	99,6 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	17,7 %	99,6 %	9,0 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	35,4 %	99,6 %	100,0 %

14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärarmukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	242,8 m ³ /EURm	99,0 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	99,0 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	3,4 %	99,4 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	99,4 %

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahasto seuraa indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastopimuksen 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.

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	3501,6 tCO ₂ e	99,6 %	91,2 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	2132,9 tCO ₂ e	99,6 %	91,1 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	35861,1 tCO ₂ e	97,4 %	90,1 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	41054,5 tCO ₂ e	99,6 %	91,2 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	8,2 tCO ₂ e/EURm	99,6 %	91,2 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	59,5 tCO ₂ e/EURm	99,6 %	91,2 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	46,0 tCO ₂ e/EURm	99,6 %	91,1 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	61,1 tCO ₂ e/EURm	99,6 %	88,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	0,6 %	99,6 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	43,5 %	99,6 %	71,9 %
Toimiala			
Kaivostoiminta ja louhinta	0,004	0,4 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,002	0,3 %	
Kuljetus ja varastointi	0,002	0,3 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,048	0,5 %	
Teollisuus	0,030	17,6 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,2 %	
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätahuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,3 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnat vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
	0,1 %	99,6 %	100,0 %

8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	99,6 %	0,0 %

9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	99,6 %	30,5 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	99,6 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,7 %	99,6 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	17,7 %	99,6 %	9,0 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	35,4 %	99,6 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	242,8 m ³ /EURm	99,0 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	99,0 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	3,4 %	99,4 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	99,4 %	



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Suurimmat sijoitukset	Ala	:%a varoista	Maa
Apple Inc	Informaatioteknologia	5,6 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Informaatioteknologia	5,6 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Informaatioteknologia	4,1 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Informaatioteknologia	4,0 %	Yhdysvallat
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	3,9 %	Yhdysvallat
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	3,0 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Kestokulutustuotteet	2,9 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc	Viestintäpalvelut	2,5 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Kestokulutustuotteet	2,4 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Informaatioteknologia	2,2 %	Yhdysvallat
Tesla Inc	Kestokulutustuotteet	2,1 %	Yhdysvallat
Meta Platforms Inc	Viestintäpalvelut	1,8 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc	Viestintäpalvelut	1,4 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Informaatioteknologia	1,3 %	Singapore
Tesla Inc	Kestokulutustuotteet	1,2 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

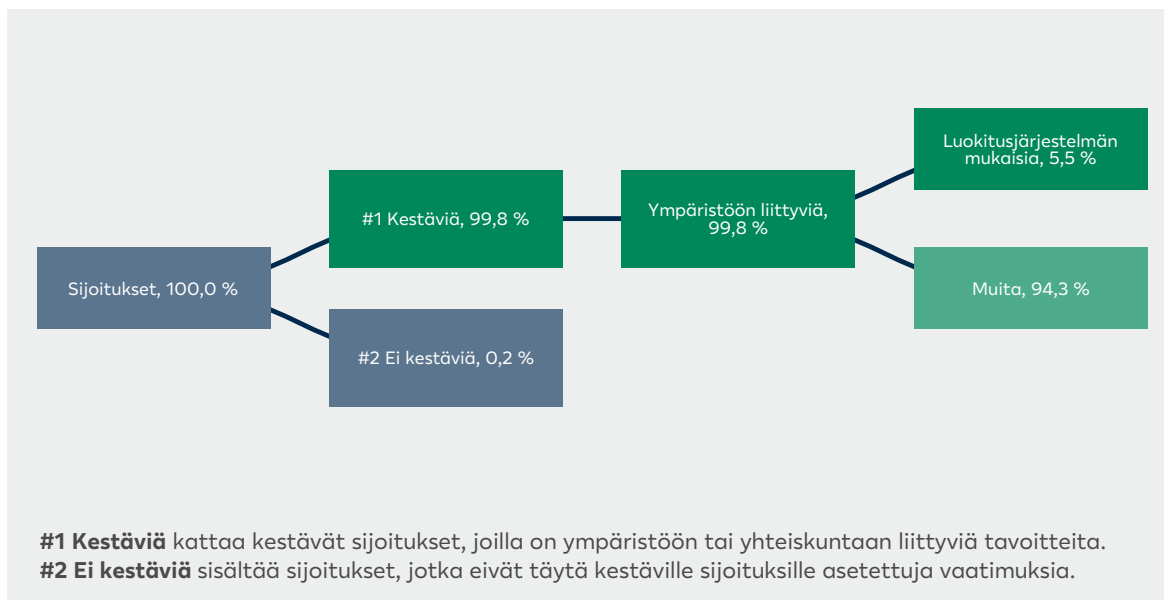
Rahaston sijoituksista 99,8 % on ollut luokan #1 kestäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty listattuihin osakkeisiin sijoitusstrategian ja sen sitovien osatekijöiden mukaisesti. Näistä sijoituksista ympäristöön liittyviä sijoituksia on ollut 99,8 %. Paris Aligned (PAB) -indeksiä seuraavan passiivisen salkun sijoituksia pidetään lähtökohtaisesti kestävinä.

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 5,5 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 94,3 % ovat olleet sijoituksia, joita Paris Aligned (PAB) -indeksiä passiivisesti seuraavina pidetään lähtökohtaisesti kestävinä, mutta jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

Rahaston #2 Ei kestäviä 0,2 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0,6 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	:%a varoista
Informaatioteknologia	42,1 %
Viestintäpalvelut	13,6 %
Terveydenhuolto	12,3 %
Kestokulutustuotteet	12,3 %
Rahoituspalvelut	10,4 %
Teollisuuspalvelut	3,2 %
Päivittäistuotteet	3,1 %
Perusteollisuus	1,2 %
Kiinteistösijoitukset	1,0 %
Julkishyödylliset	0,8 %
Muut	0,1 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

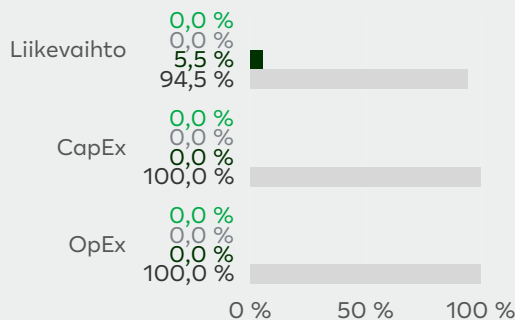
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

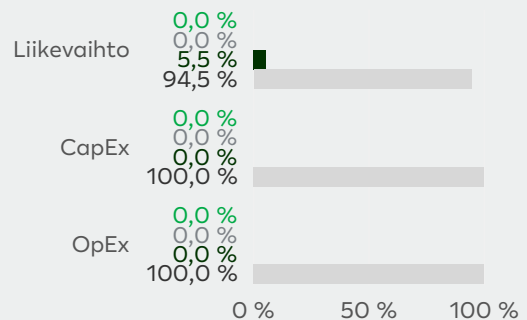
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

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

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 2,7 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,4 %.

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

Viitekausi 2025: 5,5 % liikevaihdosta
Viitekausi 2024: 3,5 % liikevaihdosta
Viitekausi 2023: 1,9 % 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 94,3 %.

Rahasto on sijoittanut muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska rahasto seuraa passiivisesti EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) - vertailuindeksiä, jolloin sen sijoituksia pidetään lähtökohtaisesti kestävinä

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 0 %.

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

Rahaston #2 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?

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistumisia yhtiökokouksiin on ollut yhteensä 195 ja niissä esityksiä on ollut yhteensä 2730. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stox, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 54, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.





Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna kestävyteen liittyvään vertailuarvoon?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävä tavoitteen.

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. Indeksii 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 suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo kestävää sijoitustavoitetta?

Rahaston suoriutuminen suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako indeksi rahaston kestävä sijoitustavoitetta, on nähtävillä tämän katsauksen osiossa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Taulukossa kuvataan rahaston ja sen seuraaman indeksin välistä eroa kestävyysindikaattoreilla mitattuna.

Rahasto seuraa indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Indeksii vastaa rahaston kestävä sijoitustavoitetta.

	Rahaston ja indeksin välinen erotus
Kasvihuonekaasuintensiteetin erotus vuoden viimeisellä uudelleenpainotushetkellä, scope 1+2+3 (tCO ₂ e/M€)	0.0 tCO ₂ /M€
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.0 %-yksikköä

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Taulukossa kuvataan rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Negatiivinen erotus kuvaa rahaston parempaa suoriutumista yleiseen markkinaindeksiin verrattuna. Markkinaindeksinä käytetään markkinan suurten yhtiöiden indeksiä, joka kattaa pääosan markkinan kokonaismarkkina-arvosta.

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

	Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus
Kasvihuonekaasuintensiteetin erotus vuoden viimeisellä uudelleenpainotushetkellä, scope 1+2+3 (tCO2e/M€)	-134.9 tCO2/M€
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.0 %-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 millegään 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 tulokset kehitystä.

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 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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

Oikeushenkilötunnus: 743700ZKS96TFG78G395

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 43,3 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 96,8 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin.

Rahasto on tehnyt osittain kestäviä sijoituksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäville sijoitukselle. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä yhteiskunnallisia tavoitteita: terveyttä ja hyvinvointia.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä lukuun ottamatta indikaattoria 'Rahaston hiili-intensiteetti (WACI) scope 1+2+3', joka ylittää vertailuindeksinsä arvon. Kynnysarvon ylitys selittyy pääosin sijoituskohteena olevien yhtiöiden erilaisilla scope 3 -päästöjen raportointikäytännöillä. Scope 3 -päästödataan liittyvien laatu- ja kattavuushaasteiden vuoksi ylityksen ei katsota vaikuttavan rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	108,4 (92%)	85,8 (92%)	128,6 (95%)	113,2 (81%)
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	4160,5 (92,0%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkoihin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten osalta: rahaston pääasiallisten SDG-tavoitteiden mukaisten sijoitusten osuus. Laskenta perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimiin yhtiö- ja tavoitekohtaisiin liikevaihto-osuuksiin. Päällekkäisen laskennan välttämiseksi kunkin sijoituskohteen osuudeksi määritetään suurin yksittäinen osuus seuraavista SDG-tavoitteista: terveyttä ja hyvinvointia, puhdas vesi ja sanitaatio, edullista ja puhdasta energiaa, kestävä teollisuutta, innovointia ja infrastruktuuria sekä kestävä kaupunki ja yhteisöt. Painottamalla yhtiökohtaiset osuudet niiden painolla rahastossa, saadaan rahaston osuus, jonka tulee olla vähintään 25 %.	49,3 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla. Rahaston hiili-intensiteetin (Scope 1+2) arvo on noussut edelliseen vuoteen nähden. Nousu johtuu pääasiassa kahdesta uudesta sijoituksesta hiili-intensiivisillä toimialoilla toimiviin yhtiöihin. Hiili-intensiivisillä toimialoilla sijoitetaan vain toimialan parhaimmiston. Muiden indikaattorien suoriutumisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viitekausien välillä.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ympäristöön liittyvien ja yhteiskunnallisten kestävän kehityksen tavoitteiden edistäminen. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä yhteiskunnallisia tavoitteita: terveyttä ja hyvinvointia.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

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

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa -analyysin tukena on hyödynnetty arvioita liiketoiminnan negatiivisista vaikutuksista kestävän kehityksen tavoitteisiin, sijoituskohteiden raporttoimaa tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI).

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset. Tarkasteltaessa täyttääkö sijoituskohte Varainhoitokonsernin kestävän sijoituksen määritelmän, ”ei merkittävää haittaa” -testissä (DNSH-testi) on käytetty muun tiedon lisäksi PAI-indikaattoreita. Testin tulosten perusteella on todettu, että sijoituskohte ei aiheuta merkittävää haittaa. Analyysin perustelut ja tulos on dokumentoitu salkunhoidon analyysityökaluun, josta ne tallentuvat tietokantaan.

PAI-indikaattoreiden raja-arvona käytetään toimialan huonointa 5 %:a tai 1 %:a. Jos mittarin tiedot perustuvat estimaatteihin, raja-arvona käytetään huonointa 1 %:a. YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkojien osalta raja-arvo on 0%, samoin kiistanalaisten aseiden osalta. Usealle PAI-indikaattorille ei ole mahdollista tai tarkoituksenmukaista asettaa raja-arvoa johtuen datan puutteesta tai indikaattorin binäarisyydestä (arvo kyllä/ei): 2. hiilijalanjälki, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvät vastuut, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutuksiltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta, 8. päästöt veteen, 11. YK:n Global Compactperiaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute sekä 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero.

Kestäviä sijoituksia tehtäessä on otettu huomioon kaikki pakolliset PAI-indikaattorit (SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit). Kestäviä sijoituksia koskevat pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien tulokset ovat alla. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	288,5 tCO ₂ e	100,0 %	79,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	399,5 tCO ₂ e	100,0 %	79,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	35501,1 tCO ₂ e	88,9 %	68,3 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	36153,7 tCO ₂ e	100,0 %	79,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	17,7 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	79,0 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	928,4 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	79,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	32,2 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	79,0 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	558,0 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	60,7 %
4. Fossiilisten polttoaineiden avulla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	2,4 %	100,0 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	76,0 %	100,0 %	42,8 %
Toimiala			
Kaivostoiminta ja louhinta	0,057	3,6 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,022	1,9 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,016	2,8 %	
Teollisuus	0,028	22,8 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,003	3,3 %	
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätahuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,007	1,8 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
	0,0 %	100,0 %	100,0 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)			
	0,0 t/EURm	100,0 %	0,0 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)			
	0,3 t/EURm	100,0 %	37,6 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	100,0 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,8 %	100,0 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	17,2 %	100,0 %	0,0 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	32,6 %	100,0 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit			
6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	0,1 m ³ /EURm	100,0 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,1 %	100,0 %	
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit			
9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	3,2 %	100,0 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	100,0 %	

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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. Huomioiden toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet, kunkin sijoituskohteen kestävyysanalyysissä on huomioitu yksi tai useampia alla olevan listan PAI-indikaattoreista.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2474,5 tCO ₂ e	95,8 %	75,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1123,4 tCO ₂ e	95,8 %	75,0 %

Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	52194,3 tCO2e	89,1 %	62,9 %																					
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	55755,4 tCO2e	95,8 %	75,0 %																					
2. Hiilijalanjälki																								
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	49,5 tCO2e/EURm	95,8 %	75,0 %																					
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	766,9 tCO2e/EURm	95,8 %	75,0 %																					
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti																								
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	104,8 tCO2e/EURm	95,8 %	75,0 %																					
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	860,5 tCO2e/EURm	95,8 %	58,5 %																					
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus																								
	5,8 %	95,8 %																						
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus																								
	75,4 %	95,8 %	47,8 %																					
<table><tr><td>Toimiala</td><td>Vaikutus</td><td>Kattavuus</td></tr><tr><td>Kaivostoiminta ja louhinta</td><td>0,057</td><td>3,6 %</td></tr><tr><td>Kiinteistöalan toiminta</td><td>0,022</td><td>1,9 %</td></tr><tr><td>Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta</td><td>0,016</td><td>2,8 %</td></tr><tr><td>Teollisuus</td><td>0,028</td><td>22,8 %</td></tr><tr><td>Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus</td><td>0,003</td><td>3,3 %</td></tr><tr><td>Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito</td><td>0,007</td><td>1,8 %</td></tr></table>				Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	Kaivostoiminta ja louhinta	0,057	3,6 %	Kiinteistöalan toiminta	0,022	1,9 %	Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,016	2,8 %	Teollisuus	0,028	22,8 %	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,003	3,3 %	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,007	1,8 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus																						
Kaivostoiminta ja louhinta	0,057	3,6 %																						
Kiinteistöalan toiminta	0,022	1,9 %																						
Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,016	2,8 %																						
Teollisuus	0,028	22,8 %																						
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,003	3,3 %																						
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,007	1,8 %																						
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin																								
	0,0 %	95,8 %	100,0 %																					
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)																								
	0,0 t/EURm	95,3 %	0,0 %																					
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)																								
	10,3 t/EURm	95,8 %	33,9 %																					
YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT																								
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut																					
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	95,8 %																						
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,8 %	95,8 %																						

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	17,8 %	95,3 %	0,0 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	33,1 %	95,8 %	100,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys		
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	1072,7 m ³ /EURm	95,8 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,2 %	95,8 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	3,6 %	95,8 %
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	95,8 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Lennar Corp	Kestokulutustuotteet	1,0 %	Yhdysvallat
Raymond James Financial Inc	Rahoituspalvelut	1,0 %	Yhdysvallat
Nasdaq Inc	Rahoituspalvelut	0,9 %	Yhdysvallat
Agilent Technologies Inc	Terveydenhuolto	0,9 %	Yhdysvallat
Seagate Technology Holdings PLC	Informaatioteknologia	0,9 %	Yhdysvallat
Arch Capital Group Ltd	Rahoituspalvelut	0,9 %	Bermuda
Sysco Corp	Päivittäistuotteet	0,9 %	Yhdysvallat
T Rowe Price Group Inc	Rahoituspalvelut	0,9 %	Yhdysvallat
Ralph Lauren Corp	Kestokulutustuotteet	0,9 %	Yhdysvallat
Raymond James Financial Inc	Rahoituspalvelut	0,9 %	Yhdysvallat
Take-Two Interactive Software Inc	Informaatioteknologia	0,9 %	Yhdysvallat
Allstate Corp/The	Rahoituspalvelut	0,9 %	Yhdysvallat
Biogen Inc	Terveydenhuolto	0,9 %	Yhdysvallat
Coterra Energy Inc	Energia	0,9 %	Yhdysvallat
Realty Income Corp	Kiinteistösijoitukset	0,9 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 96,8 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 43,3 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 6,8 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

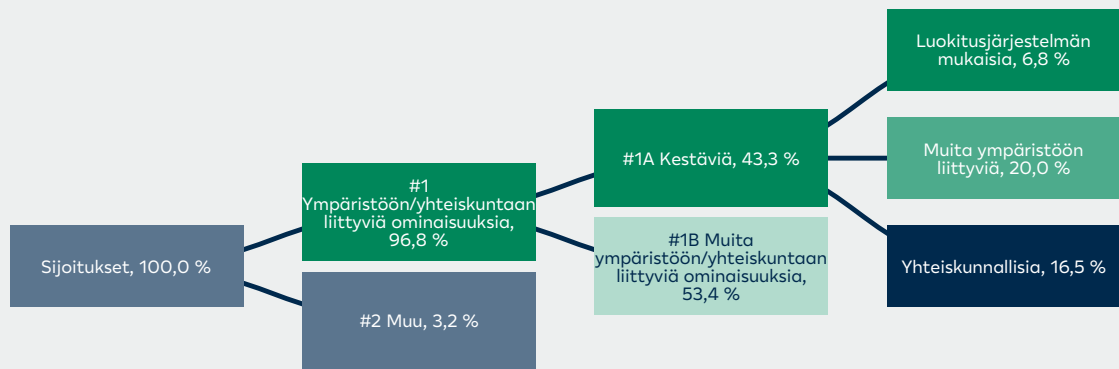
- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 20,0 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 16,5 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 53,4 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 3,2 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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 5,8 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	:%a varoista
Teollisuuspalvelut	20,8 %
Terveystuotteet	14,7 %
Informaatioteknologia	12,6 %
Rahoituspalvelut	11,4 %
Kestokulutustuotteet	11,0 %
Perusteollisuus	7,4 %
Kiinteistösijoitukset	4,7 %
Julkishyödylliset	4,6 %
Päivittäistuotteet	4,1 %
Energia	3,9 %
Viestintäpalvelut	1,7 %
Muut	3,2 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

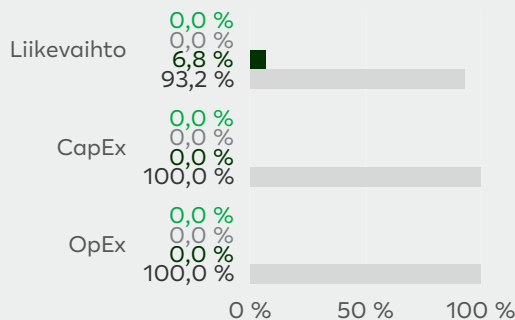
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

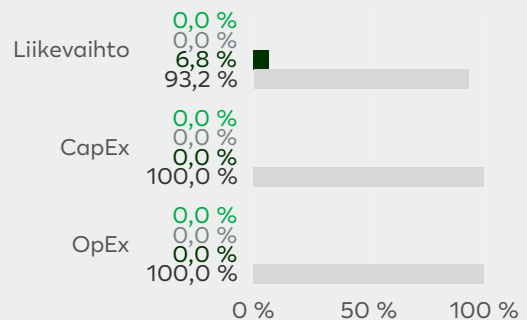
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

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

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

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

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

Viitekausi 2025: 6,8 % liikevaihdosta

Viitekausi 2024: 4,1 % liikevaihdosta

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 kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 20 %.

Rahasto on sijoittanut myös muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska EU:n luokitusjärjestelmässä asetetaan kriteerit vain pienelle osalle toiminnoista.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 16,5 %.

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistumisia yhtiökokouksiin on ollut yhteensä 75 ja niissä esityksiä on ollut yhteensä 901. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 16, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Hankkeiden välityksellä pyritään myös hallitsemaan ja ehkäisemään seuraavia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia (PAI): kasvihuonekaasupäästöt, biodiversiteetti, päästöt veteen, tasa-arvo ja kansainvälisten normien rikkomukset. Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 9, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



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.

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö
Pitkäkorko

Oikeushenkilötunnus: 743700UAL8NM136RT160

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 0,1 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 ilmastonmuutokseen ja sosiaalisen oikeudenmukaisuuden toteutumiseen liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista 98,3 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi sijoitusvalintoihin ja painottamalla sijoituksissa paremman kestävyysluokituksen liikkeellelaskijoita. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (valtioiden liikkeellelaskemat joukkovelkakirjalainat). Laskennassa käytetään palveluntarjoajan laskemia valtiokohtaisia hiili-intensiteettejä, joista lasketaan painotettu keskiarvo. Tavoitteena on OECD-maiden keskiarvoa pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	148,9 (84%)	181,9 (81,9%)	134,6 (78%)	156,4 (71%)
Rahaston sijoituskohteena olevien, YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneiden valtioiden lukumäärä. Laskennassa käytetään palveluntarjoajan arviota valtiokohtaisista rikkomuksista. Tavoitteena on, että YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneiden valtioiden lukumäärä on pienempi tai yhtä suuri kuin OECD-maissa.	0	0	2	2
Rahaston sijoituskohteina olevien valtioiden tuloeroja kuvaava GINI-indikaattori. Laskennassa käytetään World Bankin dataa, josta lasketaan painotettu keskiarvo. Tavoitteena on OECD-maiden keskiarvoa pienemmät tai sen tasolla olevat tulot.	89,7	91,9		

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi viitekauden 2024 arvot indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti ja YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneet valtiot eivät ole täysin vertailukelpoisia aiempiin viitekausiiin.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten

indikaattorit.

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

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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 liikkeellelaskijalle oleelliset pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset on huomioitu liikkeellelaskijan kestävyysanalyysissä.

Rahaston pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat olleet ilmastomuutoksen vaikutukset ja kansainvälisten sopimusten ja periaatteiden rikkomiset. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoin. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2,4 tCO ₂ e	2,8 %	100,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	7,9 tCO ₂ e	2,8 %	100,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	354,4 tCO ₂ e	2,8 %	100,0 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	364,6 tCO ₂ e	2,8 %	100,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	0,0 tCO ₂ e/EURm	2,8 %	100,0 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	1,4 tCO ₂ e/EURm	2,8 %	100,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	1,1 tCO ₂ e/EURm	5,4 %	100,0 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	26,9 tCO ₂ e/EURm	2,8 %	100,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	0,0 %	11,0 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	62,3 %	7,0 %	38,8 %

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	11,0 %	86,6 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	2,8 %	0,0 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	2,8 %	0,0 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	4,8 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,1 %	7,3 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	31,7 %	5,5 %	0,0 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	37,8 %	7,3 %	45,4 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

15. Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	179,8 tCO ₂ e/EURm	81,9 %	
16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin (absoluuttinen ja suhteellinen lukumäärä)	0,0		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit			
6. Veden kulutus ja kierrätys			

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	0,0 m ³ /EURm	0,7 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	0,7 %	11,0 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,2 %	11,0 %

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

17. Vihreät arvopaperit: Osuus joukkovelkakirjalainoista, joita ei ole laskettu liikkeeseen ympäristön kannalta kestäviä joukkovelkakirjalainoja koskevan unionin lainsäädännön mukaisesti	N/A	

18. Keskimääräinen tulos tuloerojen osalta (tulojen jakautuminen ja taloudellinen epätasa-arvo tietyn talouden toimijoiden keskuudessa)	0,3	91,9 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
French Republic Government OAT 2.5% 25.05.2043	Valtionlainat	7,6 %	Ranska
Bundesrepublik Deutschland Bun 2.6% 15.05.2041	Valtionlainat	6,9 %	Saksa
French Republic Government 0.75% 25.05.2053	Valtionlainat	6,0 %	Ranska
Netherlands Government Bond 0% 15.01.2038	Valtionlainat	5,4 %	Alankomaat
European Union 2.5% 04.10.2052	Julkisyhteisöt	4,7 %	Monikansallinen
Bundesrepublik Deutschland Bun 3.25% 04.07.2042	Valtionlainat	4,4 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland Bun 2.5% 15.08.2054	Valtionlainat	4,0 %	Saksa
French Republic Government Bond 1.5% 25.05.2050	Valtionlainat	3,6 %	Ranska
BGB 1.4 06/22/53	Valtionlainat	3,4 %	Belgia
Austria Government Bond 3.15% 20.10.2053	Valtionlainat	3,3 %	Itävalta
Bundesrepublik Deutschland Bun 1.8% 15.08.2053	Valtionlainat	3,0 %	Saksa
Netherlands Government Bond 2% 15.01.2054	Valtionlainat	2,5 %	Alankomaat
Finland Government Bond 2.75% 15.04.2038	Valtionlainat	2,4 %	Suomi
Finland Government Bond 3.2% 15.04.2045	Valtionlainat	2,3 %	Suomi
Kingdom of Belgium Government Bond 1.7% 22.06.2050	Valtionlainat	1,9 %	Belgia



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 98,3 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty yritysten sekä julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 0,1 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle.

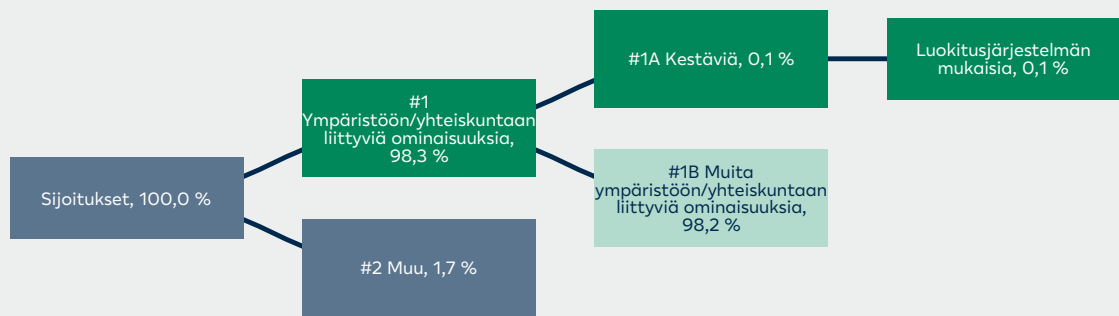
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 0,1 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

Rahaston sijoituksista 98,2 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti.

Rahaston #2 muut sijoitukset 1,7 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen ja korkofutuurit. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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.

Toimiala	%:a varoista
Valtionlainat	84,0 %
Julkisyhteisöt	9,6 %
Valtiolliset rahoituslaitokset	2,4 %
Katetut joukkolainat	1,5 %
Kunnat	0,8 %
Muut	1,7 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

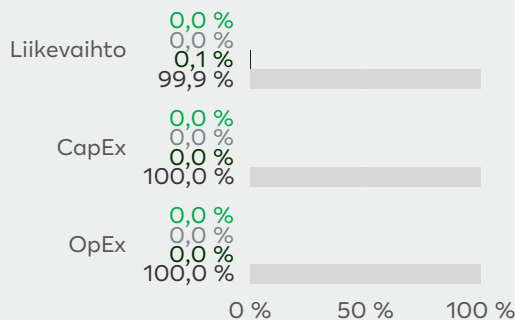
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

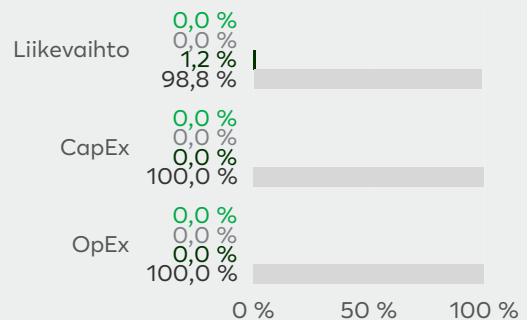
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 6 % kaikista sijoituksista.

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

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 2025: 0,1 % liikevaihdosta
Viitekausi 2024: 0,1 % liikevaihdosta
Viitekausi 2023: 0,4 % liikevaihdosta
Viitekausi 2022: 0,7 % liikevaihdosta

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

Rahaston muut sijoitukset #2 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?

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu päättäjiin viitekauden aikana osallistumalla päättäjille suunnattuihin kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastomuutos) liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin. Lisäksi salkunhoito on keskustellut kestävään kehitykseen liittyvistä aiheista Euroopan Komission ja valtioiden rahoitusyksiköiden edustajien kanssa.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

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

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö
Yrityskorko

Oikeushenkilötunnus: 7437008IH7VHD9J9S174

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 49,3 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 90,6 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin.

Rahasto on tehnyt osittain kestäviä sijoituksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäville sijoitukselle. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: edullista ja puhdasta energiaa, kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä kestäviä kaupunkeja ja yhteisöjä.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä lukuun ottamatta indikaattoria 'Rahaston hiili-intensiteetti (WACI) scope 1+2+3', joka ylittää vertailuindeksinsä arvon. Kynnysarvon ylitys selittyy pääosin sijoituskohteena olevien yhtiöiden erilaisilla scope 3 -päästöjen raportointikäytännöillä. Scope 3 -päästödataan liittyvien laatu- ja kattavuushaasteiden vuoksi ylityksen ei katsota vaikuttavan rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on yleistä eurooppalaista yrityslainamarkkinaa pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	56,8 (81,2%)	84,7 (85%)	98,2 (88%)	110,8 (87%)
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on yleistä eurooppalaista yrityslainamarkkinaa pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	1921,8 (81,2%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten osalta: rahaston pääasiallisten SDG-tavoitteiden mukaisten sijoitusten osuus. Laskenta perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimiin yhtiö- ja tavoitekohtaisiin liikevaihto-osuuksiin. Päällekkäisen laskennan välttämiseksi kunkin sijoituskohteen osuudeksi määritetään suurin yksittäinen osuus seuraavista SDG-tavoitteista: terveyttä ja hyvinvointia, puhdas vesi ja sanitaatio, edullista ja puhdasta energiaa, kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä kestävät kaupungit ja yhteisöt. Painottamalla yhtiökohtaiset osuudet niiden painolla rahastossa, saadaan rahaston osuus, jonka tulee olla vähintään 20 %.	34,6 %			
Green bondien osuus rahastosta, tavoitteena vähintään 10 % rahaston sijoituksista.	24,6 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ympäristöön liittyvien ja/tai yhteiskunnallisten kestävä kehityksen tavoitteiden edistäminen. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävä kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: edullista ja puhdasta energiaa, kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä kestäviä kaupunkeja ja yhteisöjä.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa -analyysin tukena on hyödynnetty arvioita liiketoiminnan negatiivisista vaikutuksista kestävän kehityksen tavoitteisiin, sijoituskohteiden raportoimaa tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI).

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset. Tarkasteltaessa täyttääkö sijoituskohde Varainhoitokonsernin kestävän sijoituksen määritelmän, ”ei merkittävää haittaa” -testissä (DNSH-testi) on käytetty muun tiedon lisäksi PAI-indikaattoreita. Testin tulosten perusteella on todettu, että sijoituskohde ei aiheuta merkittävää haittaa. Analyysin perustelut ja tulos on dokumentoitu salkunhoidon analyysityökaluun, josta ne tallentuvat tietokantaan.

PAI-indikaattoreiden raja-arvona käytetään toimialan huonointa 5 %:a tai 1 %:a. Jos mittarin tiedot perustuvat estimaatteihin, raja-arvona käytetään huonointa 1 %:a. YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkojien osalta raja-arvo on 0%, samoin kiistanalaisten aseiden osalta. Usealle PAI-indikaattorille ei ole mahdollista tai tarkoituksenmukaista asettaa raja-arvoa johtuen datan puutteesta tai indikaattorin binärisyydestä (arvo kyllä/ei): 2. hiilijalanjälki, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvät vastuut, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutuksiltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta, 8. päästöt veteen, 11. YK:n Global Compactperiaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute sekä 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero.

Kestäviä sijoituksia tehtäessä on otettu huomioon kaikki pakolliset PAI-indikaattorit (SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit). Kestäviä sijoituksia koskevat pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien tulokset ovat alla. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	3237,8 tCO2e	68,6 %	100,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1900,0 tCO2e	68,6 %	100,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	126154,7 tCO2e	68,6 %	100,0 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	131292,5 tCO2e	68,6 %	100,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	20,5 tCO2e/EURm	68,6 %	100,0 %

Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	523,2 tCO ₂ e/EURm	68,6 %	100,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	37,7 tCO ₂ e/EURm	79,1 %	98,3 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	506,2 tCO ₂ e/EURm	68,6 %	100,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden avulla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	6,0 %	99,6 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	50,8 %	97,5 %	62,5 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,007	1,3 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,007	1,3 %	
Kuljetus ja varastointi	0,001	1,2 %	
Sähkö-, kaasui- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,077	6,4 %	
Teollisuus	0,046	5,8 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,4 %	
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,4 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
	0,0 %	99,6 %	92,7 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)			
	0,0 t/EURm	49,6 %	4,8 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)			
	0,7 t/EURm	68,6 %	44,7 %
YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT			
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	92,3 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,7 %	95,7 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	22,7 %	66,9 %	26,0 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	38,3 %	98,3 %	75,5 %

14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin
(jalkaväkimiinat, tytärarmukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) 0,0 %

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	0,3 m ³ /EURm	74,5 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,3 %	74,5 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	1,7 %	95,7 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	1,3 %	95,7 %

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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. Huomioiden toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet, kunkin sijoituskohteen kestävyysanalyysissä on huomioitu yksi tai useampia alla olevan listan PAI-indikaattoreista.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	4124,1 tCO ₂ e	61,3 %	99,1 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	3380,2 tCO ₂ e	61,3 %	99,1 %

Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	193540,4 tCO2e	61,3 %	100,0 %																								
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	201044,7 tCO2e	61,3 %	100,0 %																								
2. Hiilijalanjälki																											
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	19,6 tCO2e/EURm	61,3 %	99,1 %																								
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	526,5 tCO2e/EURm	61,3 %	100,0 %																								
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti																											
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	51,9 tCO2e/EURm	67,9 %	97,4 %																								
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	775,2 tCO2e/EURm	61,3 %	99,1 %																								
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus																											
	4,0 %	90,1 %																									
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus																											
	50,2 %	87,1 %	64,4 %																								
<table><tr><td>Toimiala</td><td>Vaikutus</td><td>Kattavuus</td></tr><tr><td>Kaivostoiminta ja louhinta</td><td>0,007</td><td>1,3 %</td></tr><tr><td>Kiinteistöalan toiminta</td><td>0,007</td><td>1,3 %</td></tr><tr><td>Kuljetus ja varastointi</td><td>0,001</td><td>1,2 %</td></tr><tr><td>Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta</td><td>0,077</td><td>6,4 %</td></tr><tr><td>Teollisuus</td><td>0,046</td><td>5,8 %</td></tr><tr><td>Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus</td><td>0,000</td><td>0,4 %</td></tr><tr><td>Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito</td><td>0,001</td><td>0,4 %</td></tr></table>				Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	Kaivostoiminta ja louhinta	0,007	1,3 %	Kiinteistöalan toiminta	0,007	1,3 %	Kuljetus ja varastointi	0,001	1,2 %	Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,077	6,4 %	Teollisuus	0,046	5,8 %	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,4 %	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,4 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus																									
Kaivostoiminta ja louhinta	0,007	1,3 %																									
Kiinteistöalan toiminta	0,007	1,3 %																									
Kuljetus ja varastointi	0,001	1,2 %																									
Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,077	6,4 %																									
Teollisuus	0,046	5,8 %																									
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,4 %																									
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,4 %																									
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnat vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin																											
	0,0 %	90,1 %	92,5 %																								
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)																											
	0,0 t/EURm	47,9 %	4,7 %																								
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)																											
	0,6 t/EURm	61,3 %	43,8 %																								
YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT																											
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut																								
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	83,3 %																									
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,5 %	85,8 %																									

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	24,1 %	62,6 %	24,9 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	36,7 %	88,3 %	75,2 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys		
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	723,3 m ³ /EURm	64,3 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,4 %	64,3 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	1,1 %	85,9 %
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,9 %	85,9 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
S-Pankki Oyj 4.88% 08.03.2028 call	Rahoituspalvelut	1,5 %	Suomi
SATO Oyj 2.45% 12.06.2030	Kiinteistösijoitukset	1,4 %	Suomi
Kemira Oyj 1% 30.03.2028 call	Perusteollisuus	1,3 %	Suomi
Nordea Bank Abp FRN 24.12.2027	Rahoituspalvelut	1,2 %	Suomi
SIG Combibloc PurchaseCo Sa 2.13% 18.06.2025 call	Teollisuuspalvelut	1,1 %	Luxemburg
Nokia Oyj 4.375% 21.08.2031 call	Teknologia	1,0 %	Suomi
Credit Agricole SA 4.25% 11.07.2029 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Ranska
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 call	Teollisuuspalvelut	0,9 %	Suomi
Swedbank AB 4.25% 11.07.2028	Rahoituspalvelut	0,9 %	Ruotsi
Teollisuuden Voima Oyj 3.6% 14.12.2027	Yleishyödylliset	0,8 %	Suomi
Y-Foundation 1.63% 04.10.2026 call	Kiinteistösijoitukset	0,8 %	Suomi
PPF Telecom Group BV 3.25% 29.09.2027 call	Telekommunikaatio	0,8 %	Alankomaat
Bonum Pankki Oyj FRN 17.04.2027 call	Rahoituspalvelut	0,8 %	Suomi
National Grid North America 3.63% 03.09.2031 call	Yleishyödylliset	0,8 %	Yhdysvallat
Tikehau Capital SCA 4.25% 08.04.2031 call	Rahoituspalvelut	0,8 %	Ranska



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 90,6 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty yritysten sekä julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 49,3 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

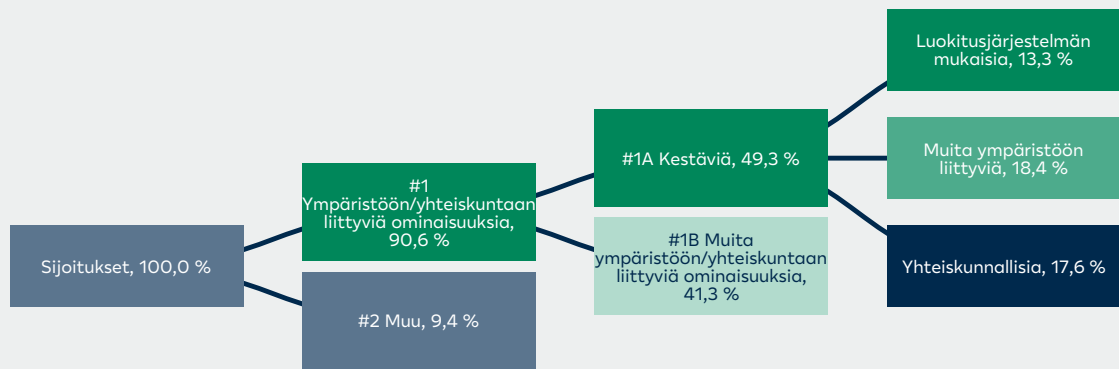
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 13,3 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 18,4 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 17,6 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 41,3 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 9,4 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen sekä indeksifutuuri, jonka kohde-etuutena olevassa indeksissä huomioidaan kestävyyskijöitä. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	42,3 %
Yleishyödylliset	12,4 %
Teollisuuspalvelut	9,9 %
Kiinteistösijoitukset	7,5 %
Palvelut kuluttajille	5,6 %
Telekommunikaatio	4,0 %
Perusteollisuus	2,8 %
Kulutushyödykkeet	2,1 %
Teknologia	1,5 %
Energia	1,3 %
Terveystenhuolto	1,2 %
Muut	9,3 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

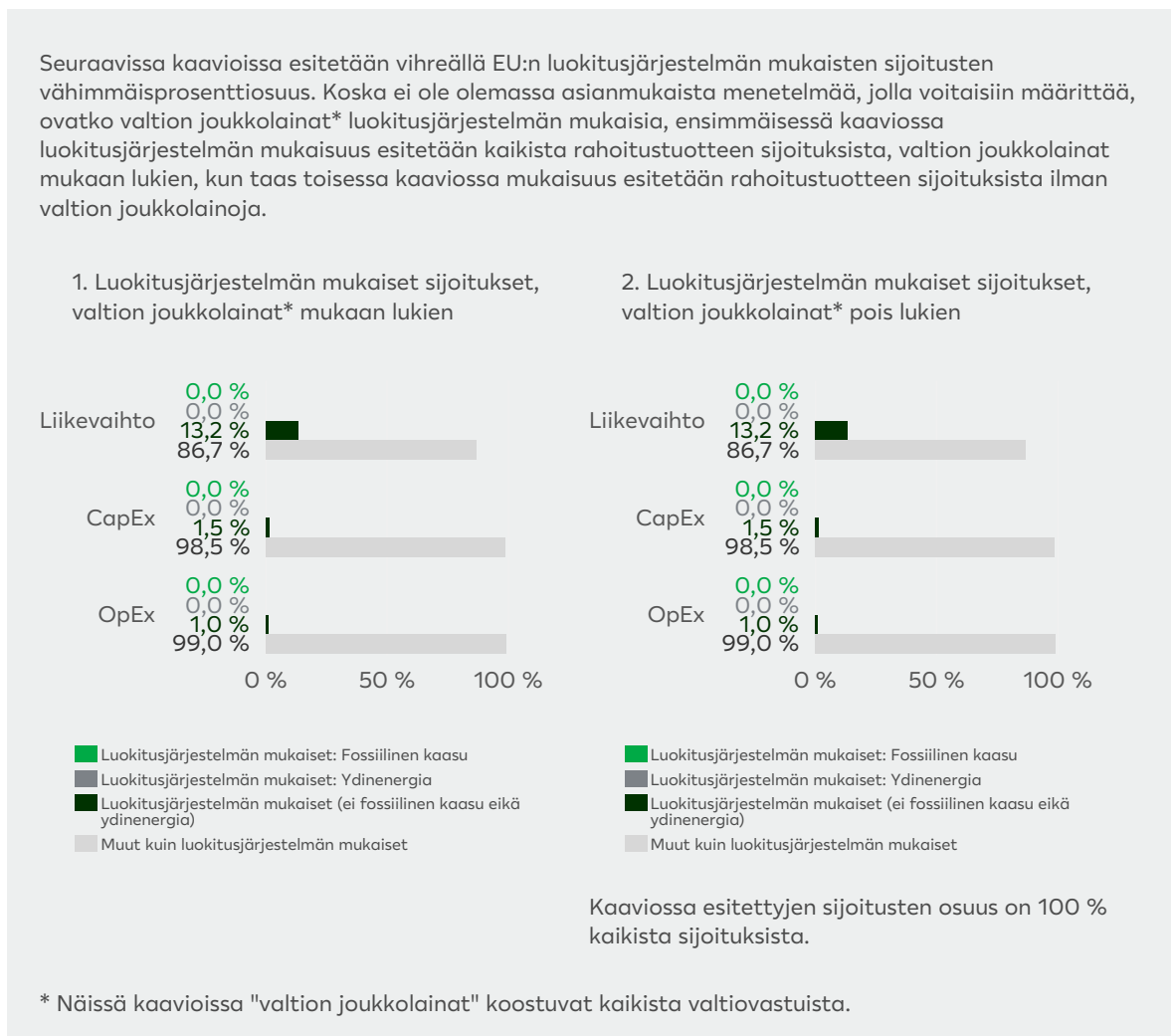
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,7 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 6,4 %.

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

Viitekausi 2025: 13,3 % liikevaihdosta

Viitekausi 2024: 13,8 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 12 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 13,2 % liikevaihdosta



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

Rahastossa on ollut kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 18,4 %.

Rahasto on sijoittanut myös muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska EU:n luokitusjärjestelmässä asetetaan kriteerit vain pienelle osalle toiminnoista.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 17,6 %.

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 57, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Hankkeiden välityksellä pyritään myös hallitsemaan ja ehkäisemään seuraavia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia (PAI): kasvihuonekaasupäästöt, biodiversiteetti, päästöt veteen, tasa-arvo ja kansainvälisten normien rikkomukset. Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 14, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



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.

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Oikeushenkilötunnus: 7437002PX94OPWZE4930

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____ %

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

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 62,2 % oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole 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 liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 96,5 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämällä kestävyystekijöiden arviointi yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä sekä sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin.

Rahasto on tehnyt osittain kestäviä sijoituksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäville sijoitukselle. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: edullista ja puhdasta energiaa, kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria, kestäviä kaupunkeja ja yhteisöjä sekä yhteiskunnallisia tavoitteita:

terveyttä ja hyvinvointia.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä lukuun ottamatta indikaattoria 'Rahaston hiili-intensiteetti (WACI) scope 1+2+3', joka ylittää vertailuindeksiä arvon. Kynnysarvon ylitys selittyy pääosin sijoituskohteena olevien yhtiöiden erilaisilla scope 3 -päästöjen raportointikäytännöillä. Scope 3 -päästödataan liittyvien laatu- ja kattavuushaasteiden vuoksi ylityksen ei katsota vaikuttavan rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	71,0 (90,3%)	78,9 (90%)	82,1 (83%)	140,1 (90%)
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on vertailuindeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	1792,8 (90,3%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten osalta: rahaston pääasiallisten SDG-tavoitteiden mukaisten sijoitusten osuus. Laskenta perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimiin yhtiö- ja tavoitekohtaisiin liikevaihto-osuuksiin. Päällekkäisen laskennan välttämiseksi kunkin sijoituskohteen osuudeksi määritetään suurin yksittäinen osuus seuraavista SDG-tavoitteista: terveyttä ja hyvinvointia, puhdas vesi ja sanitaatio, edullista ja puhdasta energiaa, kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä kestävät kaupungit ja yhteisöt. Painottamalla yhtiökohtaiset osuudet niiden painolla rahastossa, saadaan rahaston osuus, jonka tulee olla vähintään 20 %.	39,5 %			
Green bondien osuus rahastosta, tavoitteena vähintään 10 % rahaston sijoituksista.	31,4 %			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston tekemien kestävien sijoitusten tavoitteet ovat olleet ympäristöön liittyvien ja yhteiskunnallisten kestävä kehityksen tavoitteiden edistäminen. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet seuraavia kestävä kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita:edullista ja puhdasta energiaa, kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria, kestäviä kaupunkeja ja yhteisöjä sekä yhteiskunnallisia tavoitteita: terveyttä ja hyvinvointia.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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

Kustakin sijoituskohteesta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa -analyysin tukena on hyödynnetty arvioita liiketoiminnan negatiivisista vaikutuksista kestävä kehityksen tavoitteisiin, sijoituskohteiden raporttoimaa tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI).

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon sijoituskohteen kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset. Tarkasteltaessa täyttääkö sijoituskohte Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän, ”ei merkittävää haittaa” -testissä (DNSH-testi) on käytetty muun tiedon lisäksi PAI-indikaattoreita. Testin tulosten perusteella on todettu, että sijoituskohte ei aiheuta merkittävää haittaa. Analyysin perustelut ja tulos on dokumentoitu salkunhoidon analyysityökaluun, josta ne tallentuvat tietokantaan.

PAI-indikaattoreiden raja-arvona käytetään toimialan huonointa 5 %:a tai 1 %:a. Jos mittarin tiedot perustuvat estimaatteihin, raja-arvona käytetään huonointa 1 %:a. YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkojien osalta raja-arvo on 0%, samoin kiistanalaisten aseiden osalta. Usealle PAI-indikaattorille ei ole mahdollista tai tarkoituksenmukaista asettaa raja-arvoa johtuen datan puutteesta tai indikaattorin binärisyydestä (arvo kyllä/ei): 2. hiilijalanjälki, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvät vastuut, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutuksiltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta, 8. päästöt veteen, 11. YK:n Global Compactperiaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute sekä 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero.

Kestäviä sijoituksia tehtäessä on otettu huomioon kaikki pakolliset PAI-indikaattorit (SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit). Kestäviä sijoituksia koskevat pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien tulokset ovat alla. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	6234,4 tCO2e	71,6 %	100,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	2418,9 tCO2e	71,6 %	100,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	145000,8 tCO2e	71,6 %	100,0 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	153654,2 tCO2e	71,6 %	100,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	31,5 tCO2e/EURm	71,6 %	100,0 %

Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	559,0 tCO2e/EURm	71,6 %	100,0 %																											
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti																														
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	44,4 tCO2e/EURm	78,3 %	98,6 %																											
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	553,1 tCO2e/EURm	71,6 %	100,0 %																											
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus																														
	5,8 %	99,6 %																												
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus																														
	51,9 %	97,0 %	61,5 %																											
<table><tr><td>Toimiala</td><td>Vaikutus</td><td>Kattavuus</td></tr><tr><td>Kaivostoiminta ja louhinta</td><td>0,006</td><td>1,1 %</td></tr><tr><td>Kiinteistöalan toiminta</td><td>0,008</td><td>3,6 %</td></tr><tr><td>Kuljetus ja varastointi</td><td>0,000</td><td>0,3 %</td></tr><tr><td>Rakentaminen</td><td>0,000</td><td>0,5 %</td></tr><tr><td>Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta</td><td>0,167</td><td>7,2 %</td></tr><tr><td>Teollisuus</td><td>0,029</td><td>5,0 %</td></tr><tr><td>Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus</td><td>0,000</td><td>0,8 %</td></tr><tr><td>Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito</td><td>0,002</td><td>0,9 %</td></tr></table>				Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	Kaivostoiminta ja louhinta	0,006	1,1 %	Kiinteistöalan toiminta	0,008	3,6 %	Kuljetus ja varastointi	0,000	0,3 %	Rakentaminen	0,000	0,5 %	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,167	7,2 %	Teollisuus	0,029	5,0 %	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,8 %	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,002	0,9 %
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus																												
Kaivostoiminta ja louhinta	0,006	1,1 %																												
Kiinteistöalan toiminta	0,008	3,6 %																												
Kuljetus ja varastointi	0,000	0,3 %																												
Rakentaminen	0,000	0,5 %																												
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,167	7,2 %																												
Teollisuus	0,029	5,0 %																												
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,8 %																												
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,002	0,9 %																												
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin																														
	0,0 %	99,6 %	94,0 %																											
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)																														
	0,0 t/EURm	51,1 %	5,1 %																											
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)																														
	0,9 t/EURm	71,6 %	44,8 %																											

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	93,6 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,7 %	96,6 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	21,4 %	65,7 %	23,3 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	38,4 %	98,2 %	77,1 %

14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärarmukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m ³ / M€)	0,5 m ³ /EURm	76,1 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,5 %	76,1 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	0,3 %	94,0 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	94,0 %

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 edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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. Huomioiden toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet, kunkin sijoituskohteen kestävyysanalyysissä on huomioitu yksi tai useampia alla olevan listan PAI-indikaattoreista.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Rahaston PAI-indikaattorien tulosten arvioimisessa on lisäksi hyödynnetty rahaston vertailuindeksin vastaavia lukuja. Vertailun perusteella indeksin ylittävää haittaa ei ole aiheutunut oleellisimmissa indikaattoreissa.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	6881,3 tCO ₂ e	70,7 %	98,6 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	4113,8 tCO ₂ e	70,7 %	98,6 %

Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	185767,6 tCO ₂ e	70,7 %	98,6 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	196762,8 tCO ₂ e	70,7 %	98,6 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	29,8 tCO ₂ e/EURm	70,7 %	98,6 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	532,6 tCO ₂ e/EURm	70,7 %	98,6 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	62,6 tCO ₂ e/EURm	75,2 %	97,6 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	708,3 tCO ₂ e/EURm	70,7 %	98,6 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus			
	4,3 %	95,5 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus			
	50,8 %	92,3 %	63,6 %

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,006	1,1 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,008	3,6 %	
Kuljetus ja varastointi	0,000	0,3 %	
Rakentaminen	0,000	0,5 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,167	7,2 %	
Teollisuus	0,029	5,0 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,8 %	
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,002	0,9 %	

7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	95,5 %	94,0 %

8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	54,7 %	3,5 %

9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,8 t/EURm	70,7 %	42,6 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	89,8 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,6 %	92,0 %	

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	22,7 %	69,0 %	25,6 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	37,5 %	93,8 %	79,4 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiekat, tytärarmukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys			
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m³ / M€)	780,6 m³/EURm	74,2 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,6 %	73,4 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	0,2 %	90,9 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,0 %	90,9 %	



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
ASR Nederland NV 5.13% 29.09.2045 call	Rahoituspalvelut	1,7 %	Alankomaat
Kemira Oyj 1% 30.03.2028 call	Perusteollisuus	1,5 %	Suomi
OP Corporate Bank plc 1.63% 09.06.2030 call	Rahoituspalvelut	1,3 %	Suomi
Y-Foundation 1.63% 04.10.2026 call	Kiinteistösijoitukset	1,2 %	Suomi
SATO Oyj 2.45% 12.06.2030	Kiinteistösijoitukset	1,1 %	Suomi
Cargotec Oyj 1.625% 23.09.2026	Teollisuuspalvelut	1,1 %	Suomi
SATO Oyj 1.375% 24.02.2028 call	Kiinteistösijoitukset	1,0 %	Suomi
Intermediate Capital Group 1.625% 17.02.2027 call	Rahoituspalvelut	1,0 %	Iso-Britannia
TietoEVERY Oyj 2% 17.06.2025 call	Teknologia	1,0 %	Suomi
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030 call	Yleishyödylliset	0,9 %	Liettua
Bank of America Corp 0.65% 26.10.2031 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Yhdysvallat
CaixaBank SA 1.25% 18.06.2031 call	Rahoituspalvelut	0,8 %	Espanja
Tikehau Capital SCA 4.25% 08.04.2031 call	Rahoituspalvelut	0,8 %	Ranska
Metso Oyj 0.875% 26.05.2028 call	Teollisuuspalvelut	0,8 %	Suomi
Neste Oyj 0.75% 25.03.2028 call	Energia	0,8 %	Suomi



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 96,5 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty pääosin yritysten ja pankkien velkakirjoihin sekä valtioiden takaamiin velkakirjoihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 62,2 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväälle taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväälle sijoitukselle:

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 16,6 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

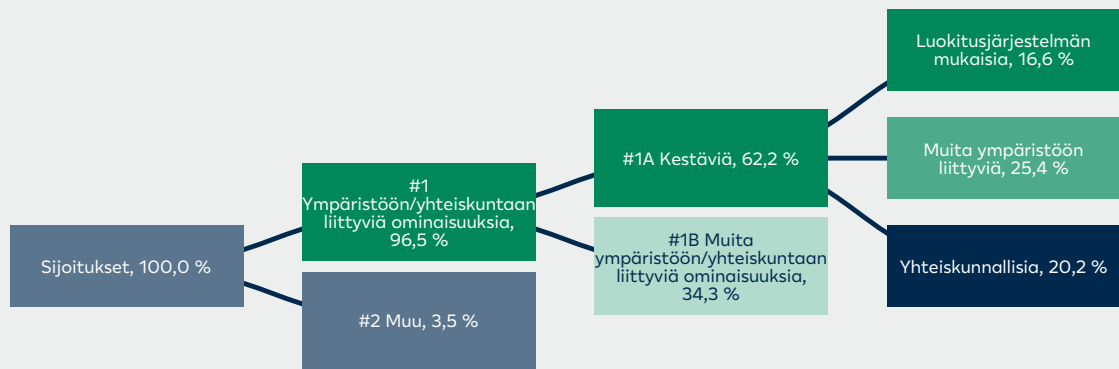
- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 25,4 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 20,2 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 34,3 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväälle sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 3,5 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen sekä indeksifuturi, jonka kohde-etuutena olevassa indeksissä huomioidaan kestävyystekijöitä. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- 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 4,3 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	36,8 %
Yleishyödylliset	15,1 %
Teollisuuspalvelut	11,4 %
Kiinteistösijoitukset	10,3 %
Palvelut kuluttajille	5,2 %
Telekommunikaatio	5,2 %
Perusteollisuus	3,7 %
Terveydenhuolto	3,4 %
Kulutushyödykkeet	2,9 %
Teknologia	1,5 %
Energia	1,1 %
Muut	3,5 %

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

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

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, 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 toimintoihin¹?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

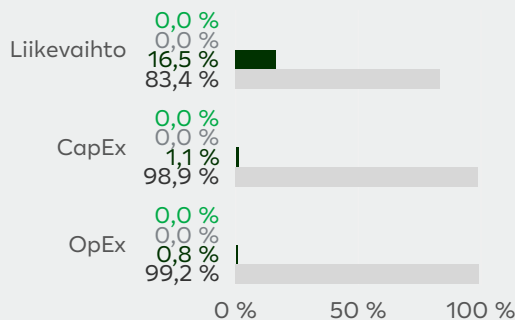
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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 vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

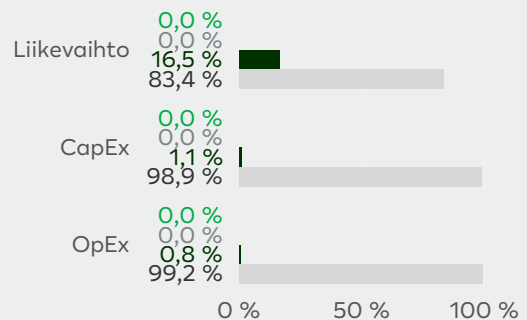
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista 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

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1,1 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 6,7 %.

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

Viitekausi 2025: 16,6 % liikevaihdosta

Viitekausi 2024: 13,3 % liikevaihdosta

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 kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 25,4 %.

Rahasto on sijoittanut myös muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska EU:n luokitusjärjestelmässä asetetaan kriteerit vain pienelle osalle toiminnoista.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 20,2 %.

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

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

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

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 66, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Hankkeiden välityksellä pyritään myös hallitsemaan ja ehkäisemään seuraavia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia (PAI): kasvihuonekaasupäästöt, biodiversiteetti, päästöt veteen, tasa-arvo ja kansainvälisten normien rikkomukset. Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 13, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.





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.

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.