



LähiTapiola-rahastot vuosikertomus 31.12.2024

Sisällysluettelo

Omaisuußenhoitajan katsaus	3	
Katsaus sijoitusmarkkinoihin	5	
Kestävyyss sijoitustoiminnassa ja ilmastomuutoksen hillintä	vuonna 2024	7
Luokitukset	8	
LähiTapiola -rahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetti	10	
Toimintakertomus	12	

Korkorahastot

LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	18
LähiTapiola High Yield	27
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	33
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat	44
LähiTapiola Korko 100	50
LähiTapiola Korkomaailma	56
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	62
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	70
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	77
LähiTapiola Reaalikorko ESG	87
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG	93
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG	101
LähiTapiola Yrityskorko ESG	111

Yhdistelmärahastot

LähiTapiola 2025 ESG	120
LähiTapiola 2035 ESG	126
LähiTapiola 2045 ESG	132
LähiTapiola Maailma 20	138
LähiTapiola Maailma 50	145
LähiTapiola Maailma 80	152
LähiTapiola Suoja	159

Osakerahastot

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	165
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	172
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	181
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	188
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	199
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	210
LähiTapiola Osake 100	217
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	223
LähiTapiola Tulevaisuus	230
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	237
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	247
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG	254
LähiTapiola Yhteisö USA ESG	261

Varainhoitorahastot

LähiTapiola Tähtivarainhoito 50	268
LähiTapiola Tähtivarainhoito 75	274

Tunnuslukujen selityksiä	280
Yhteystiedot	281
Liite: EU:n tiedonantoasetuksen mukaiset	
määräaikauskatsaukset	282

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

Omaisuu denhoitajan katsaus

Omaisuu denhoitajan toimitusjohtajan katsaus rahastojen vuosikertomukseen

Vuosi 2024 oli sijoittajalle suosiollinen

Vuosi 2024 muodostui vahvaksi maailman osakemarkkinoilla. Kurssinousua vetivät edellisvuoden tapaan Yhdysvaltojen suuret teknologiayhtiöt, mutta myös Kiina, Intia ja Japani tarjosivat vahvoja tuottoja. Vahvan kurssikehityksen taustalla olivat kohentuneet talous- ja tulosnäkömät, tekoälyn nostus ja sijoittajien riskinottohalukkuuden vahvistuminen. Myös useiden keskuspankkien koronlaskut tukivat osakemarkkinoita. Suomen pörssin kehitys jäi edellisvuoden tapaan kansainvälisessä vertailussa vaisuksi.

Korkosijoitusten osalta vuosi oli tuottoisa. Erityisesti luottoriski palkitsi sijoittajia, valtionlainojen tuotot jäivät hie man vaisummiksi. Korkosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset riskisiin yrityslainoihin ja kehittyvien markkinoiden korkosijoituksiin.

Tunnustusta LähiTapiolan korko- ja allokaatio-osaamiselle

Maaliskuussa LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG -rahasto sai Eurooppa korot -kategoriassa Morningstar-rahastoluokittajan Awards for Investing Excellence -palkinnon kategorian parhaana rahastona.

Huhtikuussa LähiTapiola Varainhoidon korko- ja allokaatio-osaaminen sai lisää tunnustusta, kun kolme LähiTapiola-rahastoa palkittiin Thomson Reuters Lipperin vuotuisessa pohjoismaisten rahastojen palkintojenjaossa. Palkitut rahastot ovat LähiTapiola Yrityskorko ESG, LähiTapiola Maailma 20 ja LähiTapiola Maailma 50. LähiTapiola Yrityskorko ESG palkittiin Pohjoismaiden parhaana globaalisti sijoittavana yrityskorkorahastona ja LähiTapiola Maailma 20 ja 50 -rahastot palkittiin Pohjoismaiden parhaina yhdistelmärahastoina omissa luokissaan.

Kehitämme rahastovalikoimaamme kestävämpään suuntaan, myös viranomaisohjeistuksen muutoksen takia nimimuutoksia

Vuoden 2024 alussa Seligson & Co:n hoitoon siirtyivät Erikoissijoitusrahastot LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 ja Tähtivarainhoito 75, Yhteisö Pitkäkorko ESG, Yhteisö Yrityskorko ESG, Yhteisö Eurooppa ESG ja Yhteisö USA ESG. Rahastot muuttuivat samalla sijoitusrahastodirektiivin mukaisiksi sijoitusrahastoiksi.

Seligson & Co Kehittyvät markkinat -rahaston salkunhoito siirtyi LähiTapiola Varainhoitoon jo 1.12.2023 ja 1.3.2024 lähtien rahaston nimi on LähiTapiola Kehittyvät Markkinat. Rahasto muuttui suoraan osakkeisiin sijoittavaksi rahastoksi, joka sijoittaa varansa laajasti hajauttaen kehittyville markkinoille. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon kvantitatiivisten analyysien perusteella. Osakevalinnassa hyödynnetään kohdeyrityksistä saatavia ESG-arvosanoja. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat kestävyystekijät (ESG), sijoitusten arvoon mahdollisesti vaikuttavat kestävyysriskit sekä sijoituskohteiden toiminnasta aiheutuvat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Edellä mainittujen muutosten johdosta rahastoja koskevat tiedonantovelvollisuudet kasvoivat EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8 mukaisiksi, ja niistä julkaistaan jatkossa kestävy yden ennakkotietolomakkeet ja määräaikauskatsaukset.

Toukokuussa 16.5.2024 tulivat voimaan Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG:n uudet säännöt. Rahasto muuttui digitalisaation, teknologian ja kuluttajakäyttäytymisen muutoksen megatrendejä hyödyntäväksi rahastoksi, jonka uusi nimi on Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus. Samana päivänä Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG sulautui Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus -rahastoon.

Kaikkien LähiTapiola-rahastojen säännöt muuttuivat 1.11.2024, josta alkaen rahastojen hallinnointipalkkio ja säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista erillisinä kuluerinä. Samassa yhteydessä tehtiin rahastojen hallinnointipalkkioihin vastaavia alennuksia, jotta muutos ei vaikuttaisi asiakkaan kulurasitukseen. Muutos parantaa kulujen läpinäkyvyyttä, koska jatkossa molemmat kulu erät myös raportoidaan erikseen.

Joulukuussa 2024 tiedotimme sääntömuutoksista, joiden voimaantulopäivä on 10.2.2025. Sääntömuutoksella monen rahaston nimi muuttui. Muutoksen syynä 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:

Vanha nimi	Uusi nimi
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 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

LähiTapiola Sijoitukset -mobiilisovelluksella sijoitusten seuraaminen on helppoa

Suuren suosion saavuttanut LähiTapiola Sijoitukset mobiilisovellus 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 vahva vuosi – miltä näyttää jatkossa?

Vuosi 2024 oli sijoitusmarkkinoilla vahva. Kansainvälisen talouden näkymät ovat sijoitusvuoden 2025 alkaessa edelleen kohtuullisen hyvät, mutta geopolitiikkaan ja politiikkaan liittyvä epävarmuus on edellisvuodesta kohonnut.

Talouden toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2025 lähellä kuluvan vuoden tasoa. Kasvunäkymää tukevat reaalisen ostovoiman vahvistuminen ja keskuspankkien keventynyt rahapolitiikka. Kehitystä varjostavat geopolitiikan ja poliittisen epävarmuuden lisääntyminen.

Suurista talouksista Yhdysvallat on edelleen yllättänyt vahvuudellaan ja euroalue heikkoudellaan. Kehitys on heijastunut myös sijoitusmarkkinoille. Yhdysvaltojen ja Euroopan osaketuotoissa on nähty viime vuosina merkittäviä eroja, joita selittävät talouskehityksen lisäksi yhdysvaltalaisen teknologiayhtiöiden erinomainen kurssikehitys.

Yhdysvalloissa talouden hyvän vire näyttää jatkuvan. Kasvuvauhdin odotetaan kuluvana vuonna maltillistuvan hieman. Euroalue kamppailee edelleen hitaan kasvun kanssa, mutta näkymien odotetaan paranevan vähitellen. Kiinassa talouden elvytystoimet ovat tukeneet lyhyen aikavälin näkymiä, mutta Kiinan kasvuvauhdin odotetaan ensi vuonna hieman hidastuvan.

Suomen talouskasvu on vähitellen elpymässä. Kotimaiset ennuste- ja tutkimuslaitokset odottavat Suomen bruttokansantuotteen kasvavan vuonna 2025 noin 1–2 prosenttia. Suomen talouden toipuminen riippuu kuitenkin myös maailmantalouden ja Euroopan talouskehityksestä.

Geopoliittinen ja poliittinen epävarmuus koholla

Trumpin presidenttikausi kasvattaa talousnäkymään liittyvää epävarmuutta, mutta ei toistaiseksi ole muuttanut talouden kokonaiskuvaa. Trumpin talouspolitiikan kova ydin nojaa veronkevennyksiin, sääntelyn purkamiseen ja tulleihin.

Trumpin talouspolitiikan vaikutusten tarkka arvioiminen on toistaiseksi haastavaa. Poliitiikan odotetaan kuitenkin olevan Yhdysvaltojen osalta jonkin verran inflaatiota kohottavaa. Kasvuvaikutusten osalta Trumpin talouspolitiikassa on sekä maan taloutta tukevia että heikentäviä tekijöitä. Julkisen talouden budjettivaje ja velka asettavat kuitenkin omat rajoitteensa taloutta tukevalle finanssipolitiikalle.

Yhdysvallat tulee Trumpin johdolla todennäköisesti asettamaan tulleja, joiden talousvaikutukset ovat Euroopalle negatiivisia, mutta merkittävämpiä Kiinalle. Tullien koostumus, koko ja mahdolliset vastatullit tulevat määrittämään vaikutusten tason. Toistaiseksi tarkkojen vaikutusarvioiden esittäminen on haastavaa.

Tullit tuovat talouden kasvuennusteisiin alasuuntaisia riskejä, mutta vaikutukset Euroopan talouskasvuun voivat jäädä myös maltillisiksi. Kiinan odotetaan tarvittaessa elvyttävän talouttaan USA:n tullien vuoksi.

Tullien lisäksi myös geopolitiittiseen kokonaistilanteeseen liittyy monia avoimia kysymyksiä, jotka voivat muokata talouden toimintaympäristöä.

Sijoitusmarkkinoiden kehitys vuonna 2024

Vuosi muodostui vahvaksi maailman osakemarkkinoilla. Kurssinousua vetivät edellisvuoden tapaan Yhdysvaltojen suuret teknologiayhtiöt. Vahvan kurssikehityksen taustalla olivat kohentuneet talous- ja tulosnäkymät, tekoälyinnostus ja sijoittajien riskinottohalukkuuden vahvistuminen. Myös keskuspankkien koronlaskut tukivat osakemarkkinoita. Suomen pörssin kehitys jäi edellisvuoden tapaan kansainvälisessä vertailussa vaisuksi.

Korkosijoitusten osalta vuosi oli tuottoisa. Erityisesti luottoriski palkitsi sijoittajia, mutta valtionlainojen tuotot jäivät vaisummiksi. Korkosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset riskisiin yrityslainoihin ja kehittyvien markkinoiden korkosijoituksiin. Valuuttamarkkinoilla dollari vahvistui euroa vastaan, mikä nosti dollarisijoitusten tuottoja euroissa mitattuna.

Sijoitusmarkkinoiden näkymät vuodelle 2025

Osakemarkkinoiden näkymä on vuoden alkaessa talouden kokonaiskuvan osalta edelleen kohtuullinen. Näkymää tukee osaltaan keskuspankkien rahapolitiikan kevennykset, mutta geopolitiikkaan sekä Yhdysvaltojen inflaatiokehitykseen ja tulevaan rahapolitiikkaan liittyy vuoden alkaessa myös kysymysmerkkejä.

Perinteisillä arvostusmittareilla jotkut osakemarkkinat, kuten Yhdysvallat ja Intia, näyttävät vahvan kurssinousun jälkeen tiettyjen sektorien osalta myös aiempaa kalliimmilta, jonka vuoksi mahdolliset tulospettymykset ja muut shokit voivat näkyä aiempaa voimakkaampana kurssiheiluntana.

Korkojen osalta inflaation hidastuminen ja keskuspankkien ohjauksien lasku tukevat lyhyiden korkojen laskua. Sen sijaan pidempien korkojen suunta on epävarmempi. Pitkien korkojen merkittävä lasku edellyttäisi taantumaa taloudessa. Yhdysvaltojen osalta inflaatiokehitykseen liittyy edelleen epävarmuutta, joka tulee ohjaamaan tulevaa korkopolkua. Euroopan keskuspankin osalta tilanne on inflaatiokehityksen ja vaisun talousnäkymän myötä selkeämpi.

Yrityslainojen osalta tilanne näyttää kohtalaiselta. Suhdannäkymä tukee matalia riskilisiä epävarmuuden kasvusta huolimatta. Talouden kokonaiskuva tukee myös korkeariskisiä yrityslainoja ja kehittyvien markkinoiden korkosijoituksia, mutta myös riskisten korkosijoitusten herkkyyden negatiivisille uutisille on edellisvuoden verrattuna lisääntynyt.

Sijoitusmarkkinoiden merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät geopolitiikkaan ja politiikkaan. Lisäksi Yhdysvaltain talouden heikko kehitys tai inflaatoriskien paluu voisivat käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun. Tärkeimmät keinot lyhyen aikavälin epävarmuuden hallitsemiseen ovat riittävä hajautus ja sijoitustoiminnan pitkäjänteisyys.



Jyri Kinnunen

Rahoitusmarkkinaekonomisti, KTT
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus kirjoitettu 17.1.2025

Kestävyys LähiTapiola Varainhoidon sijoitustoiminnassa vuonna 2024

Kestävä sijoitustoiminta

LähiTapiola Varainhoitokonsernin yhtiöiden kestävän sijoitustoiminnan yhteistyötä on tiivistetty muun muassa vahvistamalla konsernin kestävän sijoitustoiminnan ohjausryhmän roolia. Vuoden ajan ohjausryhmä on ollut osa johtamisjärjestelmää ja on linjannut yhteisistä kestävän sijoitustoiminnan painotuksista. Aktiivisessa omistajuudessa pääpaino on ollut ilmastotyössä ja luonnon monimuotoisuuden huomioimisessa.

Kestävä sijoitustoiminta pohjautuu entistä enemmän sekä raportoituun ESG-dataan että skenaarioihin tulevasta. Arvopaperisijoitusten ESG-datapalvelut kilpailutettiin kesällä 2024. Sen jälkeen LähiTapiola Varainhoidossa on työstyetty uusien palvelujen käyttöönottoa ja koulutettu henkilöstöä ESG-datapalvelutarjoajien johdolla.

LähiTapiola Varainhoitokonserni raportoi vuosittain kestävästä sijoitustoiminnasta PRI:lle. Vuoden 2024 PRI Assessment -arviointiraportin tulokset olivat jälleen periaatteiden kattavuuden ja eri omaisuuslajien osalta vahvalla tasolla (4/5 tähteä). Parhaat viisi tähteä saavutettiin aktiivisella kvantitatiivisella salkunhoitomallilla hoidetuista listatuista osakkeista. Mallilla hoidettavia rahastoja ovat LähiTapiola Kehittyvät Aasia ja LähiTapiola Kehittyvät markkinat. Omaisuuslajikohtaiset arviot löytyvät [PRI Assessment -raportista \(pdf englanniksi\)](#).

Raportoinnin yhteydessä toteutettiin Net Zero Asset Managers -ilmastotavoitteen vuosiraportointi. Arvopaperisijoitusten osalta vuonna 2022 vuodelle 2030 asetetut välitavoitteet olivat pääosin saavutettu jo vuoden lopussa 2023. Uudet välitavoitteet päivitettiin syksyn 2024 aikana.

Omistajaohjaus

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

Proxy voting -palvelua hyödyntäen LähiTapiola Varainhoito osallistui 944 yhtiökokoukseen LähiTapiola osakerahastojen valtuuttamana oheisen yhtiökokoustaulukon mukaisesti (s. 10). 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. Rahaston äänestyskäyttäytymisestä on saatavilla lisätietoja LähiTapiolan verkkosivulta löytyvistä suomalaisten yhtiökokousten kokoomasta ja ulkomaisten yhtiökokousten äänestysportaalista: [Yhtiökokoukset ja äänestyskäyttäytyminen Suomessa \(pdf\)](#) ja [englanninkielinen Proxy voting VDS-portaali](#).

Tiedot äänestyskäyttäytymisestä teemoittain hallituksen esitysten ja osakkeenomistajien esitysten osalta löytyvät oheisesta kuvasta (s. 11).

LähiTapiola Varainhoito tukee ilmastomuutoksen hillintää myös aktiivisen omistajuuden avulla. Vaikuttamishankkeista ISS Stoxx Net Zero -teemahankkeella alkoi huhtikuussa toinen kausi. Sijoittajat pääsivät vaikuttamaan uuden kauden 50:n kohdeyhtiön valintaan. Myös kolmella muulla ISS Stoxx teemahankkeella (Vesi, Biodiversiteetti ja Tasa-arvo) alkoi uudet kahden vuoden hankkeet syksyllä. LähiTapiola Varainhoito oli mukana seitsemättä kertaa CDP:n Non-Disclosure -kampanjassa, jolla yrityksiä kannustetaan määramuotoiseen ilmastoraportointiin. Lisäksi LähiTapiola Varainhoito liittyi mukaan kahden eurooppalaisen kohdeyhtiön sijoittajaryhmiin kahdessa vaikuttamishankkeessa eli Climate Action 100+:ssa ja PRI Spring -biodiversiteettihankkeessa.

LähiTapiola-rahastoista Maailmaperhe päivitettiin keväällä Tiedonantoasetuksen mukaisiksi kestävyystekijöitä muiden ominaisuuksien ohella edistäviksi artikla 8 rahastoiksi. Myös LähiTapiola Kehittyvät Markkinat-rahasto muutettiin kestävyystekijöitä edistäväksi rahastoksi. Rahaston salkunhoito muutettiin vuoden alusta lähtien toteutettavaksi suorilla osakesijoituksilla entisten rahastosijoitusten sijaan. Salkunhoidossa hyödynnetään nyt ESG-tekijöitä sisältävää kvantitatiivisen sijoittamisen mallia. LähiTapiola Kasvu ESG -rahasto muutettiin 16.5.2024 LähiTapiola Tulevaisuus -rahastoksi ja samalla siihen sulautui LähiTapiola Kuluttaja ESG -rahasto.

Kestävyys toteutumisesta sijoitustoiminnassa ja eri omaisuusluokissa kerrotaan laajemmin LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan vuosiraportissa.



Outi Kalpio
Johtaja, salkunhoito ja ESG
LähiTapiola Varainhoito Oy

LähiTapiola rahastojen luokitukset 31.12.2024

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

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

EU:n tiedonantoasetus (SFDR):

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

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

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

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

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

LähiTapiola osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetti FY2024

Proxy voting -palvelua hyödyntäen LähiTapiola Varainhoito osallistui 944 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. Rahaston äänestyskäyttäytymisestä on saatavilla lisätietoja LähiTapiolan verkkosivulta löytyvistä suomalaisten yhtiökokousten kokoomasta ja ulkomaisten yhtiökokousten äänestysportaalista:

Yhtiökokoukset ja äänestyskäyttäytyminen Suomessa (pdf) ja englannin kielinen 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	142	3093	2713	88 %	361	12 %	19
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	46	779	707	91 %	69	9 %	3
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	42	601	477	79 %	120	20 %	4
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	248	2406	2031	84 %	373	16 %	2
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	35	560	487	87 %	68	12 %	5
LähiTapiola Kuluttaja ESG**	29	437	328	75 %	94	22 %	15
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	55	1294	1112	86 %	174	13 %	8
LähiTapiola Tulevaisuus***	40	547	425	78 %	110	20 %	12
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	203	3095	2322	75 %	653	21 %	120
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	43	479	363	76 %	92	19 %	24
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG	43	1157	1005	87 %	144	12 %	8
LähiTapiola Yhteisö USA ESG****	18	686	540	79 %	133	19 %	13
Yhteensä	944	15134	12510	83 %	2391	16 %	233

* Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

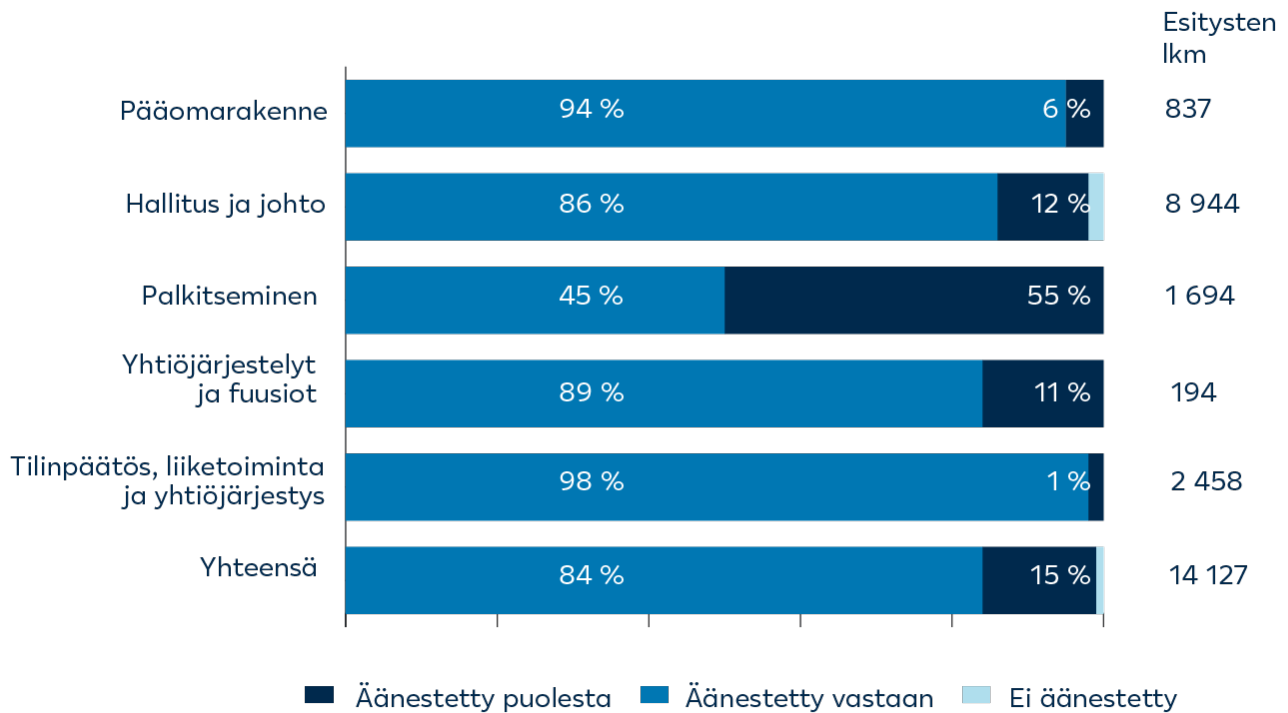
** LähiTapiola Kuluttaja ESG -rahasto fuusioitui LähiTapiola Tulevaisuus-rahaston kanssa 16.5.2024

*** 16.5.2024 asti LähiTapiola Kasvu ESG

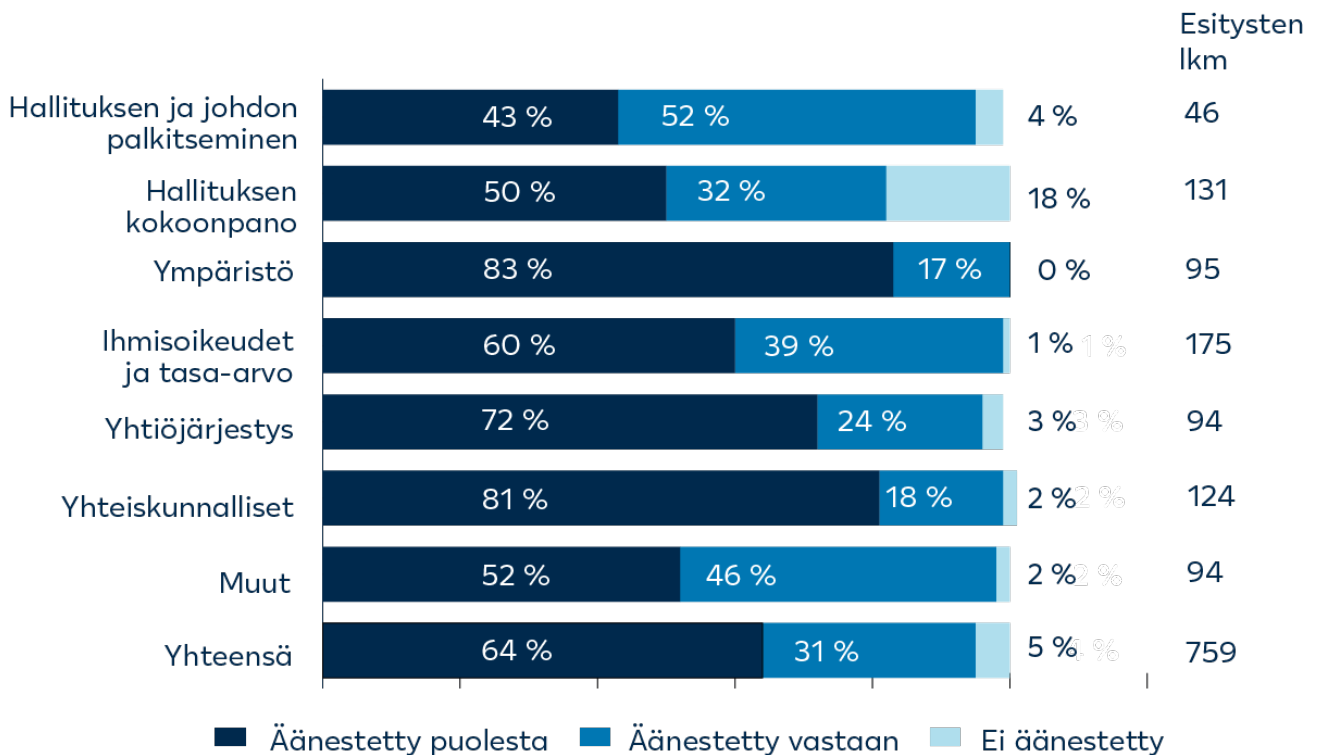
**** Teknisen virheen vuoksi osa rahaston äänestyksistä jäi toteutumatta

Äänestyskäyttäytyminen vuonna 2024

Äänestyskäyttäytyminen ulkomailla vuonna 2024 – hallituksen esitykset yhtiökokoukselle



Äänestyskäyttäytyminen ulkomailla vuonna 2024 – osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle



Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

Sijoitusrahastojen toimintakertomus

1.1. – 31.12.2024

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 50 hallinnoitavaa sijoitusrahastoa, joista 15 on jo vuosia valikoimaan kuuluneita Seligson & Co -rahastoja, joiden salkunhoito on rahastoyhtiössä ja 35 LähiTapiola -rahastoja, joiden salkunhoidosta vastaa 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 osuuksien osalta. 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

Tilikauden alussa alla mainittujen erikoissijoitusrahastojen hallinnointi siirtyi LähiTapiola Vaihtoehtorahastoilta Seligson & Co Rahastoyhtiöön. Samalla rahastot muuttuivat erikoissijoitusrahastoista sijoitusrahastodirektiivin mukaisiksi sijoitusrahastoiksi ja niiden nimet muuttuivat seuraavasti:

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

Seligson & Co Kehittyvät Markkinat -rahaston salkunhoito siirtyi LähiTapiola Varainhoito Oy:lle 1.12.2023 lähtien. Samalla rahaston sijoituskohteiden muutos uuden sijoituspolitiikan mukaiseksi alkoi.

Rahaston uudet säännöt astuivat voimaan 1.3.2024 ja rahaston nimi muuttui LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahastoksi. Rahaston sijoitustyyli muuttui rahastojen rahastosta pääsääntöisesti suoraan osakkeisiin sijoittavaksi rahastoksi. Rahasto muuttui EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston hallinnointipalkkio muuttui 0,58 %:iin.

Toukokuussa LähiTapiola Kasvu ESG -rahaston säännöt muuttuivat. Rahaston uusi nimi on Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus ja sen sijoituspolitiikkaa täsmennettiin. Samalla LähiTapiola Kuluttaja ESG sulautui LähiTapiola Tulevaisuus-rahastoon. Sääntömuutokset astuivat voimaan 16.5.2024.

LähiTapiola-rahastojen rahastokohtaiset säännöt muuttuivat 1.11.2024. Säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään jatkossa rahastojen varoista. Hallinnointipalkkioita samanaikaisesti alennettiin osuudenomistajien kokonaiskulurasitus huomioiden. Muutoksella yhtenäistettiin Seligson & Co - ja LähiTapiola-rahastojen palkkiorakennetta.

Ukrainan sodan seurauksena Russian Prosperity Fund Euro -rahasto on ollut suljettuna 28.2.2022 lähtien. Yhtiön hallitus päätti 8.12.2023 lakkauttaa Russian Prosperity Fund Euro -rahaston, koska ei edelleenäkään ollut näkemää siihen milloin kohderahaston osuuksia pystyttäisiin realisoimaan ja koska kohderahasto on kirjannut omistamiensa venäläisten osakkeiden arvon nolaksi. Lakkauttaminen tapahtuu vaiheittain. Ensimmäisessä vaiheessa rahaston käteisvarat jaettiin osuudenomistajille siten, että rahastoon jäi minimimäärä käteistä: joulukuussa 2023 lunastettiin 98 % osuudenomistajien osuuksista. Suljettuna oleva kohderahasto on kesäkuussa 2024 suorittanut syöttörahastolle uuden varojen maksun. Jaettavat varat koostuivat kohderahastossa olleista käteisistä ja varoista, jotka kohderahasto oli saanut realisoitavissa olleista sijoituskohteistaan. Varoja jaettiin kohderahastosta yhtiökokouksen päätöksellä ja samalla mitätöitiin kohderahasto-osuuksia kaikilta omistajilta samassa suhteessa. Kohderahastoa ei ole avattu, vaan se on koko ajan ollut suljettuna. Saadut varat, 4,0 m€, jaettiin 16.9.2024 osuudenomistajille omistusten suhteessa lunastamalla puolet osuudenomistajien jäljellä olevista osuuksista. Russian Prosperity Fund Euro -rahaston omistamat kohderahaston osuudet ovat lakkauttamisen jälkeenkin rahaston nimissä. Mikäli kohderahaston osuuksia pystytään myöhemmin realisoimaan, maksetaan saadut varat mahdollisilla kuluilla vähennettyinä osuudenomistajille omistusten mukaisessa suhteessa.

Muita muutoksia rahastoissa

- LähiTapiola Maailma 20, LähiTapiola Maailma 50, LähiTapiola Maailma 80 ja LähiTapiola Korkomaailma -rahastot muuttuivat EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaisiksi rahoitustuotteiksi. Rahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sääntömuutos astui voimaan 1.3.2024.

- Seuraavista LähiTapiola -rahastoista lakkautettiin rahastojen tuotto-osuudet 1.3.2024: LähiTapiola Suoja (B), LähiTapiola High Yield (B), LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat (B), LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG (B), LähiTapiola Kuluttaja ESG (B), LähiTapiola Kasvu ESG (B), LähiTapiola USA Keskisuuret ESG (B), LähiTapiola Yrityskorko ESG (B), LähiTapiola Pitkäkorko ESG (B), LähiTapiola Reaalikorko ESG (B).

Yhtiökokous ja yhtiön johto

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

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.3.2024, jossa vahvistettiin yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset ja päätettiin, ettei osinkoa jaeta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta. Rahastojen tuotto-osuuksille jaettiin tuottoa alla olevan mukaisesti.

Rahasto	Tuotonjako € / osuus
Seligson & Co Pharos	0,3545
Seligson & Co Kehittyvät Markkinat (1.3.2024 alkaen LähiTapiola Kehittyvät Markkinat)	0,2833
Seligson & Co Suomi	0,1941
Seligson & Co Eurooppa	0,0510
Seligson & Co Aasia	0,1026
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	0,7843
Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,1920
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,5527
Seligson & Co Perheyhtiöt	0,5353
Seligson & Co Phoebus	1,2715
Seligson & Co Euro Obligaatio	0,0526
Seligson & Co Euro Corporate Bond	0,2243
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	0,0328
LähiTapiola Suoja	0,3613
LähiTapiola High Yield	0,4496
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat	0,2148
LähiTapiola Yrityskorko ESG	0,3334
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	0,3074
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	0,4731
LähiTapiola Korkomaailma	0,4413
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	0,4077
LähiTapiola Reaalikorko ESG	0,2913
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	0,5190
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	1,0242
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	0,4703
LähiTapiola Kasvu ESG	0,6229
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	0,5974
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	0,9046
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	0,4945
LähiTapiola Kuluttaja ESG	0,9377

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Ari Kaaro, Jarkko Niemi, 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.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut yhtiökokoukseen asti Ari Kaaro, minkä jälkeen toimitusjohtajana on toiminut Aleksis Härmä. Toimitusjohtajan sijaisena on toiminut Sanna Jormakka.

Liiketoiminta ja hallinnoidut varat

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n palkkiotuotot kasvoivat verrattuna edelliseen tilikauteen. Myös kulut kasvoivat edellisen vuoden tasolta palkkiotuottojen kasvun myötä.

Keskeiset toteutuneet taloudelliset tunnusluvut käyvät ilmi seuraavasta taulukosta.

1,000 €	2024	2023	2022
Palkkiotuotot	29 661	23 890	22 907
Liikevoitto	7 473	5 434	4 729
Taseen loppusumma	27 835	26 810	20 785
Oma pääoma	15 442	15 439	15 436
Oman pääoman tuotto	38,7 %	28,2 %	27,9 %
Omavaraisuusaste	55,5 %	57,6 %	74,3 %

Yhtiön tulot tilikauden aikana kertyivät 15 Seligson & Co -rahaston ja 35 LähiTapiola -rahaston hallinnoinnista. Russian Prosperity Fund Euro -rahastosta ei ole peritty hallinnointipalkkiota sen sulkemisen jälkeen.

	Seligson & Co -rahastot		LähiTapiola -rahastot	
	2024	2023	2024	2023
Rahastojen nettomerkinnot, m€	112,6	334,6	320,2	53,8
Rahastojen kokonaisvarallisuus, m€	3 474	3 133	6 207	4 398

Edellä mainittujen nettomerkinnot lisäksi Russian Prosperity Fund Euro -rahastoon kohderahastosta maksettu 4,0 m€ erä on jaettu syöttörahaston osuudenomistajille heidän omistusten suhteessa.

Rahastojen osuudenomistajien määrä oli vuoden lopussa 219 447 (215 343). Osuudenomistajien määrä ei kuvaa suoraan asiakasmäärää, koska yhdellä asiakkaalla voi olla useamman rahaston osuuksia ja toisaalta joidenkin asiakasnumeroiden takana on useampia asiakkaita.

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

Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana oli 33 (34) henkilöä. Henkilöstöluvuissa on mukana osa- ja määräaikaiset työntekijät. Tilikauden lopussa henkilöstön lukumäärä oli 31 (34).

Maksetut palkat

Henkilökunnalle maksetut palkat, 1'000 €	2024	2023
Ennakonpidätyksen alaiset palkat yhteensä	3 538	3 415
josta muuttuvien palkkioiden osuus	871	753
Tilikauden lopussa varauksena olevat muuttuvat palkkiot kuluvalta tilikaudelta	1 388	999
josta lykättävien palkkioiden osuus	222	163
Tilikauden lopussa varauksena olevat lykätty palkkiot aikaisemmilta tilikausilta yhteensä	86	162
Tilikaudella maksetut aikaisempiin tilikausiin kohdistuvat lykätty palkkiot	75	61

Toimivan johdon palkat, 1'000 € *)	2024	2023
Ennakonpidätyksen alaiset palkat yhteensä	496	518
josta muuttuvien palkkioiden osuus	104	145

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

Kiinteät palkat on maksettu tilikauden aikana ja tilikaudelle kohdistuvat muuttuvat rahana maksettavat palkkiot tilikauden päättymisen jälkeen. Palkkiot, joihin sovelletaan VMA:n 3 luvun 3 §:n ja 4 §:n säännöksiä, maksetaan osittain rahana ja osittain muina rahoitusvälineinä seuraavan kolmen vuoden aikana. Yhtiössä ei ole maksettu tilikauden aikana työntekijöille aloituspalkkioita tai muita vastaavia palkkioita. Erorahoja tai irtisanomisajan korvauksia on maksettu 94 t€.

Palkitsemisjärjestelmä

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

Yhtiön muuttuvia palkkioita koskevan palkkiojärjestelmän 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 jakotetusti 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 ennakointiin pyrkiville myyntipalkkioille tyypillistä epävarmuutta siitä, saako yhtiö todellisuudessa sen laskennallisen tuoton, johon palkkio perustuu.

Yhtiö soveltaa palkitsemisjärjestelmää koko henkilöstönsä hallituksen määrittelemän perustein kuitenkin siten, 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. Toimitusjohtajan tulospalkkioon sovellettiin vuonna 2024 lisäksi erillisenä mittarina LähiTapiola Varainhoito Oy -konsernin liikevoittoprosenttia.

Tulospalkkion määräytymisvuodelta maksettavien muuttuvien palkkioiden kokonaiskustannus yhtiölle voi olla enintään 18 % yhtiön laskennallisesta tuloksesta, lisättyinä tai vähennettynä tekijänä edellä mainittu konsernin liikevoiton vaikutus, ennen kyseistä 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.

Vakavaraisuustiedot

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 matalariskissä 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 €	31.12.2024	31.12.2023
Taseen mukainen oma pääoma	15 442	15 439
Tilikauden tulos	-3	-3
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	15 439	15 436
Vähennykset 1)	-738	-631
Ydinpääoma (CET1)	14 701	14 805
Omat varat yhteensä	14 701	14 805
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva omien varojen minimivaatimus	4 422	4 315
Hallinnoitujen rahastojen varallisuuteen perustuva omien varojen vaatimus	2 011	1 581
Omien varojen ylijäämä (omat varat - suurempi ym. vaateista)	10 279	10 490
Omien varojen ehdoton vähimmäismäärä	125	125

1) Ydinpääomasta vähennettyihin eriin on sisällytetty aineettomat hyödykkeet

Rahastoyhtiön riskienhallinnan periaatteet, vakavaraisuuden hallinta ja omien varojen vähimmäismäärä

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 tarkistus pisteiden 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 ovat 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 koskeissa 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. arvopaperikaupan käynnissä, arvonlaskennassa ja asiakastoimeksiantojen toteuttamisessa sekä mahdolliset ICT-riskit. Näitä riskejä pyritään hallinnoimaan ylläpitämällä kattavaa ohjeistusta ja sekä prosessien että työkalujen kehittämistä.

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 lakisäteiset 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 rahastoliike-toimintaan selkeyttää toimintoja entisestään.

Mahdollisiin ulkoisiin aineellisiin vahinkotapahtumiin, kuten myös vastuuvahinkoihin 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.

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 2024 varat ovat olleet sijoitettuna 5-6 Suomessa toimivan pankin euromääräisillä tileillä.

Kaupankäyntivarastoon kuulumattomat osakesijoitukset

Yhtiön taseessa on kaupankäyntivarastoon kuulumattomina yhtiön toimistotoimien hallintaan oikeuttavat kiinteistöosakeyhtiön osakkeet. Toimitilan hallintaan oikeuttavat osakkeet sisältyvät tilinpäätökseen alkuperäiseen hankintahintaan, viitteitä osakkeiden arvon alentumisesta hankintahinnasta ei ole. Osakkeiden arvo tilinpäätöksessä 31.12.2024 oli 965 t€.

Vakavaraisuustiedot julkaistaan kerran vuodessa toimintakertomuksen yhteydessä.

Vastuullisuus

Yhtiön tiedot on yhdistelty LähiTapiola -ryhmän kestävyysraporttiin.

Kerromme lisää LähiTapiola-ryhmän vastuullisuudesta ja vuoden 2024 toiminnasta LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomuksen kestävyysraportissa ja erillisessä vastuullisuusraportissa.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomus ja LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusraportti julkaistaan huhtikuussa LähiTapiolan verkkosivuilla <https://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit/>.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Rahastoyhtiössä ei ole ollut merkittäviä tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen.

Alla mainittujen sijoitusrahastojen nimet muuttuvat 10.2.2025. Finanssivalvonta on 13.12.2024 vahvistanut rahastojen uudet säännöt.

Vanha nimi	Uusi nimi
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 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 seuraaman indeksin nimi muuttuu. Indeksien nimenmuutos ei vaikuta indeksin koostumukseen. Rahastojen uudet säännöt tulevat voimaan 10.2.2025. Finanssivalvonta on 13.12.2024 vahvistanut rahastojen uudet säännöt.

Seligson & Co Aasia Indeksirahasto

- Dow Jones Sustainability Asia Pacific Index NTR -indeksin nimi vaihtuu. 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 vaihtuu. 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 vaihtuu. Uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class Europe Index (EUR) NTR.

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 yhä monipuolisempia rahastopalveluratkaisuja.

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

Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä ja rahastojen tuotonjaosta

Rahastoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2024 olivat 13 760 090,16 euroa, josta tilikauden tulos 3 045,57 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 31.12.2024	Tuotonjako €/osuus	%
Seligson & Co Pharos	12,925	0,3878	3,00 %
Seligson & Co Suomi	3,935	0,1770	4,50 %
Seligson & Co Eurooppa	1,834	0,0551	3,00 %
Seligson & Co Aasia	3,576	0,1073	3,00 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	34,118	1,0236	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands	7,055	0,2117	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	17,873	0,5356	3,00 %
Seligson & Co Perheyhtiöt	18,873	0,5662	3,00 %
Seligson & Co Phoebus	46,029	1,3809	3,00 %
Seligson & Co Euro Obligaatio	1,503	0,0489	3,25 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond	7,469	0,2241	3,00 %
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	1,030	0,0373	3,62 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	9,245	0,3383	3,66 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	9,174	0,4994	5,44 %
LähiTapiola Korkomaailma	15,303	0,4591	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	10,417	0,5797	5,56 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	33,610	1,0083	3,00 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	16,816	0,5045	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	21,320	0,6393	3,00 %
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	10,449	0,3135	3,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

Avaintiedot

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

Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,69 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

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

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG 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 velkajirjoissa. 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. 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.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG –rahasto tuotti vuonna 2024 +9,83 % vertailuindeksin tuottaessa +6,88 %.

Rahasto tuotti selvästi paremmin kuin vertailuindeksinsä johtuen pääosin onnistuneesta yrityslainavalinnasta. Vuosi 2024 oli hyvä riskipitoisille korkosijoituksille: inflaation hidastuminen, länsimaiden hieman odotuksia parempi talouskehitys sekä pieni markkinaheilunta tukivat markkinaa. Erytyisesti HY-yritysten riskilisät tiukentuivat merkittävästi Länsi-Euroopassa ja vuoden loppupuoliskolla myös pitkät viitekorot kääntyivät selvään laskuun tukien pidempiä korkosijoituksia. HY-uusemissiomarkkina jatkui aktiivisena lähes koko vuoden, mutta positiivisesti tekninen kuva jatkui erittäin suotuisana ja omaisuusluokkaan virtasi paljon uutta rahaa. Maksuhäiriöt kohosivat Euroopassa odotusten mukaisesti koko vuoden, mutta jäivät kuitenkin historiallisessa tarkastelussa melko matalalle tasolle.

Voimakkaan riskilisien tiukentumisen jälkeen markkinat hinnoittelivat suotuisaa kehitystä eurooppalaisille HY-yrityksille. Rahastossa parhaiten tuottivat 2024 kiinteistösektorin sijoitukset, jotka toipuivat merkittävästi kiinteistösektorin alakulusta, joka alkoi vuonna 2022. Kiinteistösektoria on aiemmin painanut kohonneet rahoituskustannukset, korkea velkavipu ja kiinteistöjen hintojen lasku. Vuoden aikana hyvin tuottivat muun muassa energia- ja teollisuuspalvelufirmat. Myös alisteiset ja pääomalainat tuottivat oivasti. Vuoden aikana olemme lisänneet erityisesti pankkien osuutta ja vastaavasti pienentäneet muun muassa terveydenhuollon osuutta rahastossa.

EUR-määräisten sijoitusten osuus rahastossa on n. 99 %. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pääomia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttakurssiriskien pienentämiseksi. Vuoden 2024 aikana valuuttajohdannaisien nimellisarvo oli keskimäärin 2 % salkusta. Korkojohdannaisia ei käytetty vuoden aikana.

2025 markkinafokus tulee olemaan hidastuvan inflaation jälkeen reaalityaloudessa/talouskehityksessä ja kuinka nopeasti keskuspankit tulevat laskemaan korkoja. Yritysten tulokset ja marginaalit ovat kehittyneet suotuisasti ja samanlaisen kehityksen povataan pääosin jatkuvan. Markkina hinnoittelee melko positiivista talouskuvaa parhaillaan, joten negatiiviset talousuutiset voivat johtaa korkeampiin riskilisiin. Rahaston juokseva tuotto valuuttasuojauksen jälkeen on n. 5,3 %, jonka ansiosta sijoittajan tuottonäkymä on kuitenkin varsin hyvä myös hieman heikommassa talous-tyklissä.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne-muutoksen johdosta nouse.

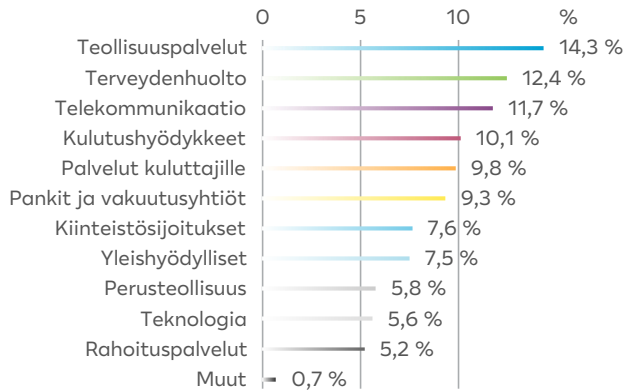
EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

Tuotto

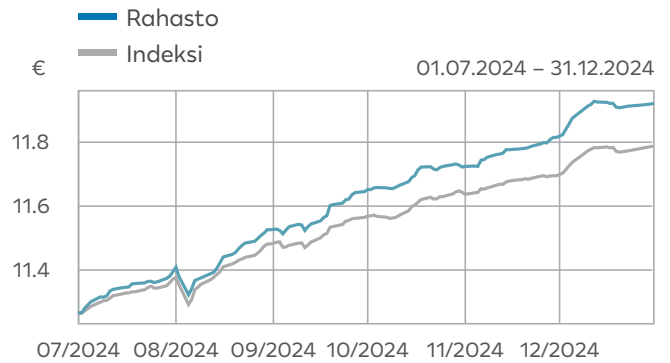
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,90 %	0,79 %
3 kk	2,37 %	1,92 %
6 kk	5,98 %	4,75 %
12 kk	9,83 %	6,88 %
Vuoden alusta	9,83 %	6,88 %
3 v. vuosittain	2,17 %	2,64 %
5 v. vuosittain	2,01 %	2,52 %
Perustamisesta vuosittain	2,31 %	2,91 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

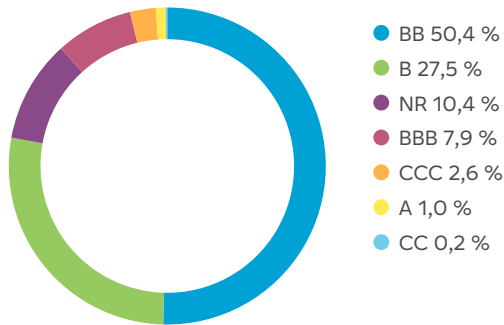
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,62 %	1,51 %
Beta	0,89	-
Tracking error	0,92	-
Sharpen luku	4,01	2,39
Mod. duraatio	-	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2024)	118,3	NaN
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2024)	53 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Casino Guichard Perrachon SA	6 485,00	1,09	7 097,18	0,00 %
Yhteensä			7 097,18	0,00 %
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Abertis Finance Perp/Call VAR	3 000 000,00	97,04	2 965 539,86	1,14 %
Accor Perp/Call VAR	700 000,00	111,00	814 151,97	0,31 %
Accorinvest Grou 5.5% 15.11.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	102,51	3 618 329,17	1,39 %
Accorinvest Grou 6.375% 15.10.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	105,47	1 070 854,58	0,41 %
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 033 775,00	82,46	1 699 987,33	0,65 %
Ahlstrom-Mun 3.625% 4.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	98,73	996 593,89	0,38 %
Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed	1 600 000,00	113,18	1 842 465,74	0,71 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 800 000,00	87,05	2 487 339,73	0,95 %
Ams-Osram Ag 10.5% 30.3.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	98,97	1 525 207,50	0,58 %
Apcoa Group Gmbh 6% 15.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,48	2 059 326,67	0,79 %
Ardagh Metal Pac 3% 1.9.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	85,56	1 719 160,00	0,66 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 500 000,00	105,03	1 577 391,06	0,60 %
Asr Nederland Nv 4.625% Perp/Call Variable	1 750 000,00	98,48	1 740 211,54	0,67 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 500 000,00	93,83	1 413 687,00	0,54 %
Azelis Finan 5.75% 15.3.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	103,36	1 576 230,00	0,60 %
B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN	1 500 000,00	101,60	1 528 508,67	0,59 %
B2 Impact Asa 30.1.2028 Callable FRN	2 600 000,00	104,69	2 759 661,67	1,06 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	1 000 000,00	100,69	1 009 914,72	0,39 %
Banco Sabadell 27.6.2034 Callable VAR	1 500 000,00	104,20	1 602 957,12	0,61 %
Banijay Entertai 7% 1.5.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	105,67	2 671 813,89	1,02 %
Bank Of Ireland Perp/Call VAR	3 000 000,00	102,73	3 142 506,22	1,20 %
Bayer Ag 25.9.2083 Callable VAR	2 000 000,00	103,66	2 076 447,12	0,80 %
Bcp Modular 4.75% 30.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	98,47	1 186 829,00	0,45 %
Be Semiconductor 4.5% 15.7.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	104,61	1 066 918,04	0,41 %
Cab 3.375% 1.2.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	93,00	2 832 630,00	1,08 %
Caixabank Perp/Call VAR	1 200 000,00	109,76	1 336 488,65	0,51 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	2 100 000,00	110,73	2 402 637,33	0,92 %
Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	96,20	988 314,25	0,38 %
Ceconomy Ag 6.25% 15.7.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	103,62	2 134 924,79	0,82 %
Cheplapharm Arzn 4.375% 15.1.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	92,79	1 896 533,33	0,73 %
Cibus Nor Re Perp/Call FRN	2 000 000,00	100,33	2 009 605,22	0,77 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	104,00	1 058 787,53	0,41 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	90,31	457 275,62	0,18 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	2 500 000,00	97,40	2 497 004,11	0,96 %
Commerzbank Ag Perp/Call VAR	800 000,00	109,96	911 603,51	0,35 %
Constellium Se 5.375% 15.8.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	101,80	2 599 098,26	1,00 %
Coty Inc 5.75% 15.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	104,44	2 123 320,00	0,81 %
Cpi Property Gro Perp/Call VAR	500 000,00	96,09	483 665,48	0,19 %
Cpi Property Gro 6% 27.1.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	100,68	1 022 885,57	0,39 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	2 300 000,00	106,41	2 452 410,14	0,94 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,52	1 037 226,11	0,40 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	91,63	2 303 900,68	0,88 %
Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	105,48	2 135 098,33	0,82 %
Dynamo Newco li 6.25% 15.10.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	103,31	2 098 875,48	0,80 %
Edp Sa 16.9.2054 Callable VAR	2 000 000,00	101,92	2 065 923,29	0,79 %
Edp Sa 2.8.2081 Callable VAR	1 500 000,00	97,68	1 477 126,44	0,57 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	1 500 000,00	105,31	1 641 929,38	0,63 %
Enel Spa Perp/Call VAR	3 000 000,00	102,50	3 161 280,82	1,21 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	2 750 000,00	109,08	3 010 418,12	1,15 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	2 500 000,00	99,35	2 512 233,33	0,96 %
Explorer li As 3.375% 24.2.2025 Call/Sink Fixed	425 000,00	92,81	399 642,58	0,15 %
Fertiberia Corp 8.5.2028 Callable FRN	2 700 000,00	101,82	2 784 103,80	1,07 %
Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	102,20	1 576 681,03	0,60 %
Fnac Darty Sa 6% 1.4.2029 Callable Fixed	350 000,00	105,08	373 143,17	0,14 %
Fressnapf Hold 5.25% 31.10.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	103,21	2 081 023,20	0,80 %
Friesland Foods Perp/Call VAR	2 000 000,00	101,45	2 048 121,97	0,78 %
Grifols Escrow 3.875% 15.10.2028 Callable Fixed	500 000,00	90,48	456 597,92	0,17 %
Grifols Sa 2.25% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	95,57	2 396 775,00	0,92 %
Gruenenthal GmbH 4.625% 15.11.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	101,24	4 063 989,39	1,56 %
Heimstaden 4.25% 9.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	94,82	961 678,33	0,37 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	91,04	1 386 898,12	0,53 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	2 200 000,00	100,78	2 228 439,37	0,85 %
Holding D'infras 4.875% 24.10.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	102,86	2 595 307,19	0,99 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	102,63	2 836 374,78	1,09 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	106,23	1 067 876,44	0,41 %
Iliad 1.875% 11.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	95,71	1 947 644,10	0,75 %
Iliad 4.25% 15.12.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	101,99	1 541 354,97	0,59 %
Iliad 5.375% 14.6.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	104,85	1 294 024,60	0,50 %
Intrum Ab 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed	500 000,00	72,90	364 485,00	0,14 %
Intrum Ab 9.25% 15.3.2028 Callable Fixed	600 000,00	72,99	437 910,00	0,17 %
Ipd 3 Bv 8% 15.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	105,75	2 123 060,00	0,81 %
Iqvia Inc 2.25% 15.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	95,41	2 402 150,00	0,92 %
Irca Spa 15.12.2029 Callable FRN	2 000 000,00	101,25	2 035 516,93	0,78 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	2 000 000,00	105,44	2 163 142,17	0,83 %
Kapla Holding Sa 31.7.2030 Callable FRN	1 500 000,00	100,52	1 512 649,50	0,58 %
Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed	1 300 000,00	91,97	1 214 359,61	0,47 %
Kleopatra Hlding 6.5% 1.9.2026 Callable Fixed	500 000,00	79,41	408 038,89	0,16 %
Laboratoire 5% 1.2.2029 Callable Fixed	400 000,00	87,83	359 756,44	0,14 %
Link Mobility 23.10.2029 Callable FRN	1 000 000,00	99,96	1 010 566,00	0,39 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	500 000,00	99,61	498 933,42	0,19 %
Lorca Telecom 4% 18.9.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	100,23	2 738 664,00	1,05 %
Mangrove Luxco 15.7.2029 Callable FRN	1 200 000,00	101,22	1 236 438,67	0,47 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	2 900 000,00	103,18	3 078 975,68	1,18 %
Mlp Group Sa 6.125% 15.10.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	103,19	2 092 423,33	0,80 %
Monitchem Hold 3 8.75% 1.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	103,87	1 564 552,50	0,60 %
Mowi Asa 31.1.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,18	1 010 087,33	0,39 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

Mutuelle Assur Perp/Call VAR	500 000,00	88,94	445 310,00	0,17 %
Nexi 2.125% 30.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	95,31	2 392 046,88	0,92 %
Nidda Healthcare 5.625% 21.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	103,17	2 085 355,00	0,80 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	1 321 190,00	103,14	1 379 949,93	0,53 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	105,17	3 214 889,59	1,23 %
Nomad Foods Bond 2.5% 24.6.2028 Callable Fixed	1 750 000,00	96,02	1 700 679,17	0,65 %
O3 Holding Gmbh 10.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	102,75	2 619 012,15	1,00 %
Odido Group 5.5% 15.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	99,71	2 045 553,33	0,78 %
Oi European Grp 5.25% 1.6.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	102,26	1 540 840,00	0,59 %
Oi European Grp 6.25% 15.5.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,94	2 095 466,67	0,80 %
Ontex Group 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	99,76	2 027 906,67	0,78 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	2 750 000,00	98,98	2 754 458,06	1,05 %
Paprec Holding 7.25% 17.11.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	106,24	1 071 663,89	0,41 %
Pcf Gmbh 4.75% 15.4.2026 Callable Fixed	1 515 000,00	83,29	1 277 495,98	0,49 %
Perrigo Finance 5.375% 30.9.2032 Callable Fixed	2 250 000,00	103,86	2 372 521,75	0,91 %
Peu Fin Ltd 7.25% 1.7.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	104,77	3 255 475,00	1,25 %
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	1 000 000,00	102,88	1 033 068,75	0,40 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,72	1 498 723,75	0,57 %
Plt VII Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 000 000,00	100,46	1 007 920,39	0,39 %
Plt VII Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	105,45	1 057 696,67	0,41 %
Preem Holding 12% 30.6.2027 Callable Fixed	1 569 867,00	106,05	1 666 366,73	0,64 %
Progroup 5.125% 12.4.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	98,47	995 814,17	0,38 %
Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	105,38	3 185 280,00	1,22 %
Q-Park Holding 5.125% 1.3.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	103,39	1 051 298,06	0,40 %
Rakuten Group Perp/Call VAR	1 400 000,00	93,72	1 353 839,51	0,52 %
Rcs & Rds Sa 3.25% 5.2.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	96,84	2 454 402,78	0,94 %
Rossini Sarl 31.12.2029 Callable FRN	2 000 000,00	101,43	2 029 753,00	0,78 %
Rossini Sarl 6.75% 31.12.2029 Callable Fixed	400 000,00	106,02	424 305,00	0,16 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	3 000 000,00	100,14	3 024 937,50	1,16 %
Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	100,63	1 561 385,75	0,60 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	2 400 000,00	100,97	2 461 854,87	0,94 %
Synthomer Plc 3.875% 1.7.2025 Callable Fixed	258 000,00	99,50	261 753,97	0,10 %
Synthomer Plc 7.375% 2.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	104,74	1 589 829,79	0,61 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	106,33	1 088 862,19	0,42 %
Teamsystem Spa 3.5% 15.2.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	98,80	2 489 253,08	0,95 %
Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	103,63	3 659 796,88	1,40 %
Telecom Italia 2.75% 15.4.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	99,65	1 016 345,07	0,39 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,57	992 397,15	0,38 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	110,30	1 111 033,42	0,43 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	93,22	947 562,63	0,36 %
Teva Pharm Fnc 7.375% 15.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	115,31	2 938 112,50	1,13 %
Titanium 2L Bond 6.25% 14.1.2031 At Maturity Pay-In-Kind	1 092 000,00	33,90	370 166,16	0,14 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	2 000 000,00	71,67	1 441 790,36	0,55 %
Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	105,00	2 135 190,00	0,82 %
Verisure Holding 3.875% 15.7.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,85	1 016 583,33	0,39 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

Verisure Midhold 5.25% 15.2.2029 Callable Fixed	500 000,00	100,24	511 237,50	0,20 %
Vodafone Group 27.8.2080 Callable VAR	1 000 000,00	98,98	999 037,40	0,38 %
Vodafone Group 30.8.2084 Callable VAR	1 200 000,00	110,13	1 348 474,03	0,52 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	92,99	1 892 366,67	0,72 %
Vz Vendor 2.875% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	91,88	2 312 522,92	0,89 %
Wepa Hygieneprod 2.875% 15.12.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	98,50	1 972 795,00	0,76 %
Wepa Hygieneprod 5.625% 15.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	104,26	1 603 290,00	0,61 %
Wp/Ap Telecom 3.75% 15.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	99,25	1 009 960,00	0,39 %
Zf Finance 3% 21.9.2025 Callable Fixed	200 000,00	99,26	200 231,59	0,08 %
Zf Finance Gmbh 2% 6.5.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	94,14	1 718 352,49	0,66 %
Ziggo 3.375% 28.2.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	91,05	2 315 500,00	0,89 %
NOK				
Ocean Yield As 5.9.2029 Callable FRN	21 000 000,00	8,55	1 806 548,73	0,69 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,62	1 734 296,39	0,66 %
SEK				
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	2 500 000,00	7,54	189 534,93	0,07 %
Yhteensä				
			248 852 708,86	95,31 %
<i>Vakioimattomat johdannaissopimukset</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 15.05.2025	-31 000 000,00	11,84	-8 083,93	-0,00 %
Yhteensä				
			-8 083,93	-0,00 %
<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			248 852 046,41	95,31 %
Kassa ja muut varat, netto			12 255 218,96	4,69 %
Kaikki yhteensä			261 107 265,37	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	23 344 984,7206	100,0 %	
Osuuden arvo	11,183		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	3 567,0959	0,0 %	
Osuuden arvo	10,417		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	1 497 861,59		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	4 390,98		
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 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	275	140	40
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	11,183	10,182	-
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	10,417	9,992	9,080
Rahaston arvo, EUR	261 107 265,37	179 904 792,91	162 076 538,82
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 15.05.2025	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	200 000,00		
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	261 256 471,05		
Rahaston velat, EUR	149 205,68		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		10 045 932,87	11 343 654,38
Johdannaissopimusten nettotuotot		-110 731,32	468 917,65
Korkotuotot		11 860 887,50	8 998 632,95
Muut tuotot		93 640,81	112 717,03
	Muut	93 640,81	112 717,03
		21 889 729,86	20 923 922,01
Kulut			
Palkkiokulut			
	Rahastoyhtiöille	-1 497 861,59	-1 209 445,07
	Säilytysyhtiöille	-4 390,98	0,00
Korkokulut		0,00	-1,06
Muut kulut		-63 131,48	-28 242,99
		-1 565 384,05	-1 237 689,12
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		20 324 345,81	19 686 232,89

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		248 852 046,41	172 965 314,39
Muut saamiset			
	Muut	49 052,22	111 196,87
Siirtosaamiset		218 533,78	212 642,55
Rahat ja pankkisaamiset		12 136 838,64	6 714 745,83
Vastaavaa yhteensä		261 256 471,05	180 003 899,64
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		261 107 265,37	179 904 792,91
Siirtovelat		149 205,68	99 106,73
Vastattavaa yhteensä		261 256 471,05	180 003 899,64

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	1 063 935,36	348 449,52
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-3 741 701,61	-3 818 133,49
	Realisoitumattomat arvonneuotokset, netto	12 723 699,12	14 813 338,35
Yhteensä		10 045 932,87	11 343 654,38
2. Johdannaispimusten nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
	Voitot	0,00	582 269,72
	Tappiot	-110 731,32	-68 073,78
	Realisoitumattomat arvonneuotokset, netto	0,00	-45 278,29
Yhteensä		-110 731,32	468 917,65
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,5190	0,1736
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	1 582,48	8 220,46
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	8 752 375,93	3 996 200,01
	Arvon laskut	-6 347 513,10	-14 910 838,28
		2 404 862,83	-10 914 638,27
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 340,06	2 069,80

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		179 904 792,91	162 076 538,82
	Rahasto-osuuksien merkinnät	77 787 059,22	18 288 083,97
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 907 350,09	-20 137 842,31
	Tuotonjako	-1 582,48	-8 220,46
	Tilikauden voitto (tappio)	20 324 345,81	19 686 232,89
Rahaston arvo 31.12.		261 107 265,37	179 904 792,91
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Warttiainen
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 iBoxx Global Developed Liquid HY TR Capped (EUR hedged) -indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola High Yield -rahaston tuotto vuonna 2024 oli +5,89 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +6,31 %.

High Yield -lainoille vuosi 2024 oli erinomainen. High Yield -lainten korkeat tuottotasot, inflaation vähittäinen hidastuminen ja Yhdysvaltain hyvä taloustilanne kirittivät tuottoja. Euroopassa talouskasvu oli hidasta, sillä palvelusektori kompensoi vain osin teollisuussektorin heikkoutta. Yritysten tulos- ja liikevaihtokehitykset olivat vähintään kohtuullisia, taserakenteet kokonaisuutena kunnossa ja maksukyvyttömyiden yritysten osuuskin pysyi erittäin matalana. Rahoituksen saatavuus oli hitaahkosta talouskasvusta huolimatta erinomaisella tasolla. Yhdysvalloissa high yield -lainten riskilisät laskivat pisteluvusta 377 vuoden lopun 325 korkopisteeseen. Yhdysvaltalaisen 10-vuotisten valtionlainojen korot puolestaan nousivat vuodessa 3,9 % tasolta vajaan 4,6 % tasolle, joten Yhdysvaltojen high yield -markkinan kokonaiskorkotasoa laski 7,8 % tasolta 7,6 % tasolle. Rahaston alituotto vertailuindeksiin nähden on seurausta aktiivisten alarahastojen hieman markkinaa pienemmästä riskitasosta. Sijoituskohteista parhaiten menestyivät UBAM Global High Yield Solution (+8,4 %) ja SIM US HY Opportunities (+7,2 %). Heikoiten menestyi riskiä karttanut Robeco High Yield Bonds -rahasto (+4,4 %). Katsauskauden aikana luovutettiin Goldman Sachs Asian High Yield -alarahastosta ja hankittiin BlueBay High Yield ESG Bond- ja LähiTapiola Eurooppa High Yield -rahastojen osuuksia.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2024.

High Yield -markkinan perustekijät ovat järkevät maltillisen talouskasvun aikana, inflaatiolukujen ja yleisen korkotason vähittäin laskiessa. Yritykset taseet ovat kokonaisuutena edelleen hyvässä kunnossa, tulokset kohtuullisia ja markkinoiden tekninen kuva jopa erinomainen. Maksukyvyttömyystilanteiden odotetaan hieman yleistyvän, mutta pysyvän alhaisilla tasoilla. Arvostusmielessä markkinat ovat kalliit, mutta korkea juoksevien tuottojen taso suojaa hieman riskilisten levenemiseltä ja maksukyvyttömyyksiltä. Yritysten hyvä tilanne ja High Yield -markkinoiden jo vuosia kohonnut laatu helpottavat paineita. Suurimpia riskitekijöitä ovat geopolitiittiset jännitteet, Yhdysvaltain uuden Presidentti Trumpin politiikkatoimet ja keskuspankkien mahdolliset politiikkavirheet.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

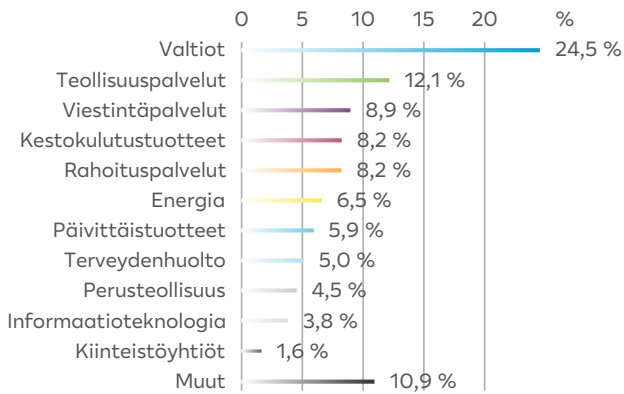
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,08 %	0,10 %
3 kk	0,19 %	0,83 %
6 kk	3,60 %	4,56 %
12 kk	5,89 %	6,31 %
Vuoden alusta	5,89 %	6,31 %
3 v. vuosittain	0,67 %	1,63 %
5 v. vuosittain	1,04 %	2,21 %
Perustamisesta vuosittain	3,97 %	6,36 %

Tunnusluvut (12 kk)

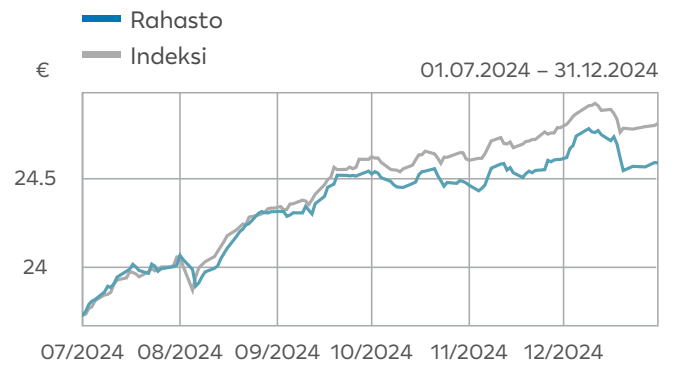
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,16 %	2,02 %
Beta	0,37	-
Tracking error	2,38	-
Sharpen luku	1,22	1,51
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

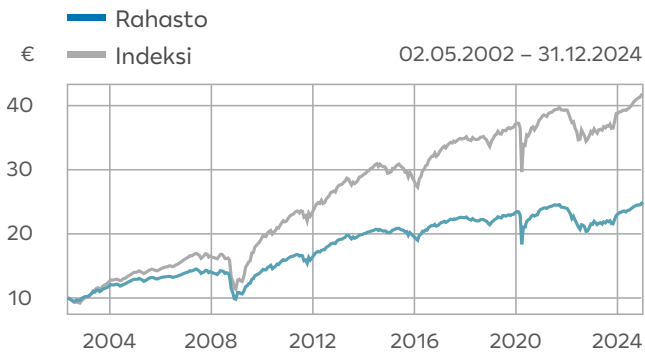
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Muut arvopaperit				
EUR				
BlueBay High Yield ESG Bond Fund I EUR ACC	66 560,02	267,04	17 774 188,27	5,37 %
Goldman Sachs US High Yield	4 613,23	5 699,59	26 293 525,28	7,94 %
Impax Global High Yield Fund EUR S ACCUMULATION	37 956 072,10	1,04	39 284 534,62	11,86 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG (A)	451 752,80	11,18	5 051 951,57	1,53 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	156 184,56	280,43	43 798 836,53	13,22 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	272 192,95	158,32	43 093 587,08	13,01 %
Robeco High Yield Bonds IH	200 233,45	260,95	52 250 919,12	15,77 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	427 931,64	122,83	52 560 746,13	15,87 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	249 319,47	192,87	48 086 246,37	14,52 %
Arvopaperit yhteensä			328 194 534,98	99,08 %
Kassa ja muut varat, netto			3 063 338,11	0,92 %
Yhteensä			331 257 873,09	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	13 471 935,0588	100,0 %	
Osuuden arvo	24,589		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	2 464 523,63		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	8 913,36		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	190 720,04		
Hallinnointipalkkio	0,78 %		
Hallinnolliset kulut	1,32 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,32 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	1 030	1 042	1 053
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,589	23,221	21,231
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	14,985	14,124
Rahaston arvo, EUR	331 257 873,09	282 950 203,33	281 327 917,52
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	331 493 922,71		
Rahaston velat, EUR	236 049,62		

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		19 060 834,02	26 659 437,39
Korkotuotot		327 198,81	183 705,61
Muut tuotot		608 418,62	571 799,36
		19 996 451,45	27 414 942,36
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-2 464 523,63	-2 262 042,73
Säilytysyhtiöille		-8 913,36	0,00
Muut kulut		-4 825,70	-4 902,34
		-2 478 262,69	-2 266 945,07
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		17 518 188,76	25 147 997,29

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		328 194 534,98	278 934 953,55
Siirtosaamiset		160 365,68	151 436,19
Rahat ja pankkisaamiset		3 139 022,05	4 047 583,10
Vastaavaa yhteensä		331 493 922,71	283 133 972,84
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		331 257 873,09	282 950 203,33
Siirtovelat		236 049,62	183 769,51
Vastattavaa yhteensä		331 493 922,71	283 133 972,84

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	2 198 862,45	1 622 945,35
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-3 074 626,17	-3 845 255,71
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	19 936 597,74	28 881 747,75
Yhteensä		19 060 834,02	26 659 437,39
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	32 913 640,27	16 537 616,58
	Arvon laskut	0,00	-3 560 574,04
		32 913 640,27	12 977 042,54
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	280,00	310,80

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		282 950 203,33	281 327 917,52
	Rahasto-osuuksien merkinnät	57 291 417,41	19 749 528,83
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-26 501 936,41	-43 275 240,31
	Tilikauden voitto (tappio)	17 518 188,76	25 147 997,29
Rahaston arvo 31.12.		331 257 873,09	282 950 203,33

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,69 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates Overall Performance

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

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko –rahaston tuotto vuonna 2024 oli +5,79 %, kun vertailuun käytettävän iBoxx Euro Corporates Overall Total Return indeksin vastaava tuotto oli +4,56 %.

Euroalueen inflaatio laski vuoden 2024 aikana puoli prosenttiyksikköä päätyen alle 2,5 %:in vuosivauhtiin. EKP tavoittelee noin 2 %:n vuotuista inflaatiovauhtia ja pankin pääjohtaja on kommentoinut olevansa vakuuttunut tavoitteen saavuttamisesta parin vuoden sisällä. Inflaation laskun myötä keskuspankki leikkasi talletuskorkonsa vuoden 2024 aikana 4 %:sta 3 %:in tasolle. Pitkät viitekorot sahasivat alkuvuoden ja kääntyivät kesällä selvään laskuun, joka kesti syksyyn asti. Lisää turbulenssia saatiin USA:sta, jossa FED:n koronlaskuodotukset pienenivät merkittävästi. EKP kuitenkin on luottavainen, että sen inflaatiotavoitteeseen päästään parissa vuodessa, ja todennäköisesti ohjauskorkoja lasketaan vielä nykyisestä. Saksan valtion 5-vuoden korko päättyi vuoden 2024 aikana 0,2 %-yksikön nousulla lopulta noin 2,15 %:iin. Myös yritysten riskilisät olivat laskussa. Samana aikana euro investment grade -yrityslainaindeksin riskilisät tiukentuivat 35 korkopistettä keskimäärin noin 1,0 %-yksikön tasolle. LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko –rahaston salkussa valtaosa sijoituksista toi positiivista tuottoa vuoden aikana ja rahaston tuotto oli vertailuindeksinsä vastaavaa tuottoa selvästi korkeampi.

Vuoden aikana salkun koostumukseen tehtiin vain pieniä muutoksia. Pankkien green bond velkakirjojen osuutta nostettiin 2 %-yksiköllä 28 %:iin salkusta.

Vuoden 2024 aikana LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko –rahaston salkun korkoriskiä muokattiin Saksan valtion 10-vuoden velkakirjojen futuureilla. Näitä korkojohdannaisia oli vuoden aikana keskimäärin noin 8 % salkun arvosta. Niitä käytettiin salkunhoitoa tehostamaan salkun korkoriskin nostamiseksi lähelle vertailuindeksinsä korkoriskiä. Vuoden lopussa rahastossa oli +150 Saksan valtion 10-v RXH5-futuuria. Lisäksi rahastossa käytetään valuuttatermiinejä, joilla suojataan rahaston salkussa muiden kuin euromääräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Nimellisarvoisesti näitä valuuttajohdannaisia rahastossa oli vuoden 2024 aikana keskimäärin noin 24 % rahaston arvosta.

Näkymät rahaston sijoitussalkulle ovat vuodenvaihteessa melko suotuisat. Viitekorokojen odotamme pysyvän alkaneen vuoden 2025 aikana lähellä vuoden vaihteen tasoja, kun euroalueen inflaatio todennäköisesti pysyy maltillisena ja mahdollisesti alenee vielä hieman. Käsityksemme mukaan kestävien pankki- ja yrityselveläkirjojen kysyntä todennäköisesti pysyy edelleen vahvana ja niistä on saatavilla sijoittajille kohtalainen tuotto-odotus melko maltillisella riskitasolla.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto

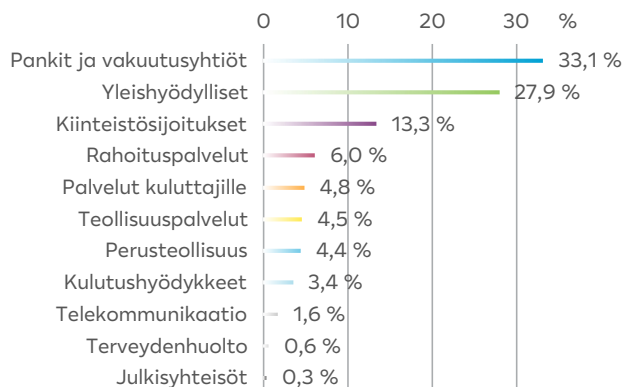
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,47 %	-0,41 %
3 kk	0,65 %	0,80 %
6 kk	4,02 %	4,09 %
12 kk	5,79 %	4,56 %
Vuoden alusta	5,79 %	4,56 %
3 v. vuosittain	-0,57 %	-0,97 %
5 v. vuosittain	0,18 %	-0,26 %
Perustamisesta vuosittain	0,72 %	0,26 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,56 %	2,80 %
Beta	0,88	-
Tracking error	0,76	-
Sharpen luku	0,99	0,47
Mod. duraatio	-	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2024)	71,7	NaN
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2024)	85 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

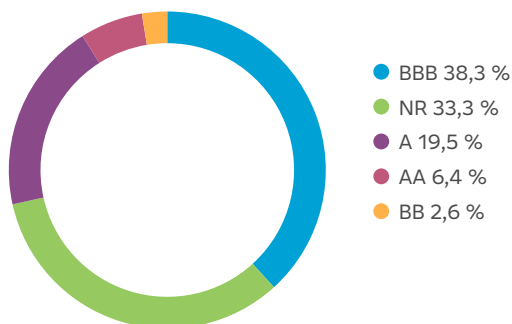
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

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				
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	85,93	872 225,93	0,26 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	106,51	1 100 874,79	0,33 %
Achmea Bv 3.625% 29.11.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	100,49	2 016 652,05	0,61 %
Aib Group Plc 23.10.2031 Callable VAR	1 500 000,00	109,96	1 664 874,25	0,50 %
Alliander 3% 7.10.2034 Callable Fixed	2 250 000,00	99,56	2 256 283,97	0,68 %
Amprion Gmbh 3.85% 27.8.2039 Callable Fixed	2 000 000,00	100,93	2 045 833,70	0,61 %
Amprion Gmbh 4% 21.5.2044 Callable Fixed	1 000 000,00	101,22	1 037 086,71	0,31 %
Amprion Gmbh 4.125% 7.9.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	105,10	2 128 711,23	0,64 %
Amvest Rcf Custo 3.875% 25.3.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,55	2 032 152,88	0,61 %
Arise Ab 18.5.2026 Callable FRN	1 000 000,00	102,66	1 037 108,06	0,31 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	102,86	1 030 734,93	0,31 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	92,53	1 674 031,97	0,50 %
Banco Sabadell 10.11.2028 Callable VAR	800 000,00	105,74	852 009,75	0,26 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	1 000 000,00	99,89	1 019 366,58	0,31 %
Banco Sabadell 27.5.2031 Callable VAR	1 200 000,00	100,30	1 207 797,53	0,36 %
Bank Of Ireland 16.7.2028 Callable VAR	1 000 000,00	104,82	1 070 989,04	0,32 %
Bank Of Ireland 4.7.2031 Callable VAR	1 500 000,00	108,45	1 664 367,74	0,50 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	3 000 000,00	93,38	2 805 996,58	0,84 %
Bayerische Lndbk 3.75% 14.2.2031 At Maturity Fixed	1 100 000,00	102,34	1 151 956,25	0,35 %
Bayerische Lndbk 4.375% 21.9.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	105,10	1 063 455,75	0,32 %
Bayerische Lndbk 5.1.2034 Callable VAR	1 000 000,00	110,49	1 174 537,49	0,35 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	105,88	1 092 207,81	0,33 %
Caixabank 14.11.2030 Callable VAR	700 000,00	109,72	773 173,11	0,23 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	97,48	1 963 150,14	0,59 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 700 000,00	103,86	1 828 723,86	0,55 %
Capman Hotels II Fcp-Raif 8.91% 10.01.2028 call	300 000,00	99,80	299 406,00	0,09 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	101,52	1 257 385,48	0,38 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	900 000,00	110,73	1 029 701,71	0,31 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,40	998 801,64	0,30 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	91,66	2 324 581,51	0,70 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	100,69	1 010 010,68	0,30 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	106,34	1 452 064,56	0,44 %
Commerzbank Ag 25.3.2029 Callable VAR	1 200 000,00	106,18	1 323 131,18	0,40 %
Cred Agricole Sa 3.5% 26.9.2034 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,52	2 984 019,45	0,90 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	86,83	1 744 734,79	0,52 %
Ctp Nv 3.875% 21.11.2032 Callable Fixed	1 600 000,00	98,91	1 589 864,11	0,48 %
Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	104,52	1 632 655,82	0,49 %
Dnb Bank Asa 1.11.2029 Callable VAR	1 300 000,00	105,66	1 383 918,74	0,42 %
Dnb Bank Asa 16.2.2027 Callable VAR	1 200 000,00	100,88	1 248 842,49	0,38 %
Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR	2 500 000,00	99,52	2 495 291,78	0,75 %
E.On Se 3.75% 15.1.2036 Callable Fixed	1 000 000,00	101,30	1 049 250,49	0,32 %
E.On Se 4.125% 25.3.2044 Callable Fixed	3 000 000,00	101,58	3 143 567,67	0,94 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

East Renewable 13.5% 1.1.2025 At Maturity Fixed	1 200 000,00	0,02	240,00	0,00 %
Edp Finance Bv 0.375% 16.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	96,20	1 926 139,73	0,58 %
Elia Trans Be 3.75% 16.1.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	101,76	2 107 536,07	0,63 %
Elisa Oyj 4% 27.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	103,32	2 141 154,10	0,64 %
Ellevio Ab 4.125% 7.3.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	104,17	2 151 640,27	0,65 %
Enexis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed	1 000 000,00	101,74	1 038 344,11	0,31 %
Enexis Holding 3.625% 12.6.2034 Callable Fixed	500 000,00	102,87	524 519,79	0,16 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	103,58	1 074 955,68	0,32 %
Erg Spa 4.125% 3.7.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	103,06	1 051 394,52	0,32 %
Eurogrid Gmbh 3.732% 18.10.2035 Callable Fixed	1 500 000,00	101,11	1 528 504,48	0,46 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	1 400 000,00	99,35	1 406 850,67	0,42 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,26	4 719 318,49	1,42 %
Fingrid Oyj 2.75% 4.12.2029 Callable Fixed	950 000,00	99,66	948 936,26	0,29 %
Fingrid Oyj 3.25% 20.3.2034 Callable Fixed	4 500 000,00	100,83	4 653 102,95	1,40 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,65	1 014 771,22	0,30 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	95,05	988 386,67	0,30 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	107,30	1 082 369,32	0,33 %
Iberdrola Fin Sa 3.625% 13.7.2033 At Maturity Fixed	1 400 000,00	102,74	1 462 497,15	0,44 %
Iberdrola Fin Sa 3.625% 18.7.2034 Callable Fixed	1 400 000,00	102,36	1 456 495,95	0,44 %
Icebear Steen Bv 9% 13.9.2025 Callable Fixed	29 803,00	100,11	29 984,80	0,01 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	4 500 000,00	96,43	4 381 917,53	1,32 %
Ijsbeer Energie (NO0010891872) 7.9.2023 At Maturity FRN PIK 20.12.2024.	7 989,00	10,50	838,85	0,00 %
Ing Groep Nv 12.2.2035 Callable VAR	2 000 000,00	103,27	2 136 656,83	0,64 %
Ing Groep Nv 19.11.2032 Callable VAR	900 000,00	99,68	900 846,86	0,27 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 500 000,00	102,00	1 552 316,71	0,47 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	4 500 000,00	94,16	4 341 925,57	1,30 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	4 000 000,00	98,12	3 925 473,97	1,18 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	104,63	1 580 344,32	0,47 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	5 000 000,00	99,58	5 023 617,21	1,51 %
Kojamo Oyj 2% 31.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,54	1 000 592,88	0,30 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	98,71	1 008 254,66	0,30 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	89,63	899 474,38	0,27 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	96,77	1 180 609,48	0,35 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	4 000 000,00	95,82	3 835 872,88	1,15 %
Medio Ambiente 3.715% 8.10.2031 Callable Fixed	1 400 000,00	100,18	1 414 930,90	0,43 %
Natwest Group 12.9.2032 Callable VAR	2 000 000,00	100,90	2 040 175,62	0,61 %
Nn Bank Nv 0.5% 21.9.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,24	1 827 589,32	0,55 %
Nn Group Nv 1.3.2043 Callable VAR	1 000 000,00	107,80	1 122 311,37	0,34 %
Nn Group Nv 3.11.2043 Callable VAR	3 000 000,00	112,67	3 410 092,19	1,02 %
Nordea Bank Abp 3% 28.10.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,97	1 990 313,70	0,60 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	2 000 000,00	103,97	2 085 036,44	0,63 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	1 000 000,00	83,91	852 164,75	0,26 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	97,51	1 185 148,44	0,36 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Orsted A/S 8.12.2022 Callable VAR	800 000,00	103,73	832 815,78	0,25 %
Orsted A/S 9.12.2019 Callable VAR	2 810 000,00	94,20	2 650 416,25	0,80 %
Prologis Intl li 3.7% 7.10.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	99,78	2 013 441,10	0,60 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	500 000,00	100,63	544 026,15	0,16 %
Pvh Corp 4.125% 16.7.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	102,91	1 310 494,18	0,39 %
Rci Banque 3.375% 26.7.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	99,38	997 313,70	0,30 %
Rci Banque 4.875% 14.6.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	104,62	1 073 263,01	0,32 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 2.10.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	99,78	2 013 375,62	0,60 %
Sagax Ab 4.375% 29.5.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	104,07	1 066 940,00	0,32 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,94	2 043 307,95	0,61 %
Sbab Bank Ab 26.6.2026 Callable VAR	2 000 000,00	100,77	2 066 340,55	0,62 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,14	1 008 312,50	0,30 %
Scottish Hydro 3.375% 4.9.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,48	1 015 958,36	0,31 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	97,80	1 964 364,66	0,59 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	2 000 000,00	103,00	2 088 541,33	0,63 %
Smurfit Kappa 3.454% 27.11.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	101,72	1 020 731,32	0,31 %
Spar Nord Bank 1.10.2030 Callable VAR	3 000 000,00	103,35	3 132 489,86	0,94 %
Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,46	2 011 194,79	0,60 %
Sparebank 1 Sr 4.875% 24.8.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	105,69	3 223 680,41	0,97 %
Statkraft As 3.5% 9.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	102,09	1 040 875,21	0,31 %
Statkraft As 3.75% 22.3.2039 Callable Fixed	800 000,00	101,95	839 213,04	0,25 %
Statnett SF 3.5% 8.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	102,01	1 040 141,10	0,31 %
Stedin Holding 3.625% 20.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	102,25	1 042 095,07	0,31 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 500 000,00	87,84	3 974 715,62	1,19 %
Svenska Hndlsbkkn 3.25% 27.8.2031 At Maturity Fixed	3 300 000,00	100,73	3 361 829,79	1,01 %
Svenska Hndlsbkkn 3.75% 15.2.2034 At Maturity Fixed	1 500 000,00	103,96	1 608 966,39	0,48 %
Svenska Hndlsbkkn 4.11.2036 Callable VAR	1 000 000,00	100,19	1 007 818,90	0,30 %
Sydbank A/S 30.9.2027 Callable VAR	1 200 000,00	102,08	1 237 843,56	0,37 %
Sydbank A/S 6.9.2028 Callable VAR	3 000 000,00	104,78	3 193 526,71	0,96 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 000 000,00	87,19	873 522,19	0,26 %
Telefonica Emis 4.055% 24.1.2036 Callable Fixed	1 200 000,00	102,78	1 279 228,03	0,38 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	1 000 000,00	96,80	982 089,04	0,30 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,91	1 077 525,75	0,32 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,19	1 993 336,00	0,60 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	92,79	2 350 716,78	0,71 %
Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	112,04	2 934 811,30	0,88 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	1 500 000,00	104,00	1 622 414,38	0,49 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	97,43	977 043,97	0,29 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	2 200 000,00	101,31	2 246 450,14	0,67 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	91,13	1 826 629,04	0,55 %
Tritax Eurobox P 0.95% 2.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	97,04	1 463 918,84	0,44 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	4 000 000,00	99,70	4 018 670,14	1,21 %
Upm-Kymmene Oyj 2.25% 23.5.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	97,26	1 282 462,82	0,39 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 750 000,00	99,74	1 765 983,01	0,53 %
Urw Se 3.875% 11.9.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	99,77	1 009 822,74	0,30 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,52	2 619 045,89	0,79 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	91,49	2 341 223,36	0,70 %
Volksbank Nv 22.10.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,01	993 560,00	0,30 %
Volksbank Nv 27.11.2035 Callable VAR	800 000,00	100,08	803 953,21	0,24 %
Volksbank Nv 4.5.2027 Callable VAR	1 000 000,00	99,08	1 006 646,71	0,30 %
Volksbank Nv 4.625% 23.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	103,51	1 560 487,81	0,47 %
Volksbank Nv 4.875% 7.3.2030 Callable Fixed	2 800 000,00	106,55	3 096 395,73	0,93 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	97,32	987 344,93	0,30 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	94,34	2 842 294,11	0,85 %
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	1 000 000,00	93,75	981 294,52	0,29 %
Yit-Yhtymä Oy 18.6.2027 Callable FRN	750 000,00	105,63	795 641,83	0,24 %
GBP				
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	1 000 000,00	108,68	1 087 780,32	0,33 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	89,46	828 935,94	0,25 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	113,18	1 158 294,49	0,35 %
Pearson Funding 5.375% 12.9.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	118,43	2 408 944,52	0,72 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	109,83	2 225 021,37	0,67 %
Vattenfall Ab 17.8.2083 Callable VAR	1 000 000,00	124,14	1 273 050,27	0,38 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	107,88	656 635,08	0,20 %
NOK				
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	8 000 000,00	8,71	697 928,39	0,21 %
Bulk Infrs 15.9.2026 Callable FRN	5 000 000,00	8,87	445 923,73	0,13 %
Bulk Infrs 21.3.2028 Callable FRN	14 000 000,00	8,97	1 258 897,68	0,38 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,53	858 219,69	0,26 %
Elopak Asa 5.48% 28.5.2031 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,51	878 629,78	0,26 %
Entra Asa 1.96% 28.11.2025 At Maturity Fixed	4 000 000,00	8,27	331 311,30	0,10 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,24	2 347 705,67	0,71 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	7 000 000,00	8,63	610 911,03	0,18 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,55	1 374 365,61	0,41 %
Mowi Asa 5.407% 3.5.2032 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,45	1 664 555,49	0,50 %
Nordea Bank Abp 4.04% 25.3.2030 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,23	1 664 388,25	0,50 %
Nordea Bank Abp 6.6.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,69	873 517,59	0,26 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	20 000 000,00	8,73	1 790 376,17	0,54 %
Norske Tog As 2.375% 5.10.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	7,50	754 628,74	0,23 %
Norske Tog As 4.66% 20.2.2034 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,38	523 186,27	0,16 %
Posten Bring As 4.542% 16.10.2031 At Maturity Fixed	11 000 000,00	8,36	928 921,49	0,28 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,60	870 439,22	0,26 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	4 000 000,00	9,14	370 561,67	0,11 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	10 500 000,00	8,79	935 307,42	0,28 %
Sparebank 1 Smn 1.4% 17.11.2026 At Maturity Fixed	38 000 000,00	8,01	3 049 812,17	0,92 %
Sparebank 1 Smn 19.11.2029 At Maturity FRN	32 000 000,00	8,56	2 759 393,69	0,83 %
Sparebanken Vest 27.8.2029 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,52	2 572 110,37	0,77 %
Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,58	688 241,33	0,21 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Statkraft As 4.597% 22.10.2035 At Maturity Fixed	14 000 000,00	8,31	1 174 672,89	0,35 %
Tomra Systems 4.11.2025 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,58	1 039 907,46	0,31 %
SEK				
Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN	15 000 000,00	8,95	1 353 754,19	0,41 %
Atrium Ljungberg 1.62% 29.4.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	8,42	1 192 527,39	0,36 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,12	915 621,86	0,28 %
Corem Property 26.9.2027 Callable FRN	15 000 000,00	8,67	1 302 574,70	0,39 %
Dnb Bank Asa 2.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	8,77	879 732,67	0,26 %
Ellevio Ab 11.6.2027 At Maturity FRN	9 000 000,00	8,91	803 951,11	0,24 %
Fabege Ab 1.543% 15.10.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,51	853 442,41	0,26 %
Fabege Ab 1.9.2026 At Maturity FRN	6 000 000,00	8,77	527 741,15	0,16 %
Fabege Ab 30.6.2028 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,75	1 750 575,58	0,53 %
Fastighets Ab Ba 4.653% 4.6.2029 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,96	919 420,37	0,28 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,94	898 099,22	0,27 %
Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,87	1 605 954,21	0,48 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	15 000 000,00	8,85	1 338 586,10	0,40 %
Klovern Ab 10.2.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,75	1 764 664,53	0,53 %
Knaust Andersson 1.4.2025 Callable FRN	5 000 000,00	9,00	457 124,97	0,14 %
Knaust Andersson 3.10.2028 Callable FRN	20 000 000,00	8,76	1 788 491,83	0,54 %
Kungsleden 27.8.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,80	883 433,46	0,27 %
Lantmannen Ek 1.115% 27.4.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,54	860 527,02	0,26 %
Lantmannen Ek 3.96% 22.3.2029 Callable Fixed	6 250 000,00	8,88	572 101,39	0,17 %
Logistea Ab 9.3.2028 Callable FRN	11 250 000,00	8,75	987 875,12	0,30 %
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	2 500 000,00	7,54	189 534,93	0,06 %
Magnolia Bostad 19.5.2026 Callable FRN	10 000 000,00	7,59	769 942,40	0,23 %
Sbab Bank Ab 2.9.2028 Callable FRN	15 000 000,00	8,72	1 311 703,96	0,39 %
Stendorren Fast 12.12.2027 Callable FRN	12 500 000,00	8,81	1 121 739,74	0,34 %
Stockholm Exer 0.893% 11.9.2026 At Maturity Fixed	12 000 000,00	8,47	1 019 080,99	0,31 %
Stockholm Exer 1.085% 17.9.2027 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,32	500 639,62	0,15 %
Stockholm Exer 1.395% 11.5.2028 At Maturity Fixed	8 000 000,00	8,27	667 753,94	0,20 %
Stockholm Exer 24.6.2031 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,77	878 278,07	0,26 %
Stockholm Exer 5.6.2030 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,96	1 258 375,41	0,38 %
Storebrand Livsf 17.12.2054 Callable FRN	10 000 000,00	8,75	877 158,76	0,26 %
Sveaskog Ab 13.4.2028 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,91	1 079 011,53	0,32 %
Sveaskog Ab 2.775% 3.10.2029 At Maturity Fixed	12 000 000,00	8,54	1 031 692,02	0,31 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,20	1 488 402,91	0,45 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,76	1 580 342,29	0,47 %
Vacse 19.4.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,87	894 026,92	0,27 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,80	880 524,35	0,26 %
Vattenfall Ab 26.5.2083 Callable VAR	28 000 000,00	8,35	2 373 691,62	0,71 %
USD				
Avangrid Inc 3.2% 15.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	96,09	1 935 284,08	0,58 %
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	91,41	918 207,25	0,28 %
Ing Groep Nv 1.7.2026 Callable VAR	2 000 000,00	94,90	1 911 748,48	0,57 %
Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	81,87	819 031,07	0,25 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Smurfit Kappa 5.2% 15.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	97,13	994 714,31	0,30 %
Verizon Comm Inc 5.5% 23.2.2054 Callable Fixed	1 000 000,00	92,68	945 940,23	0,28 %
Yhteensä				
			325 897 321,71	97,90 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset				
GBP				
FX forward EUR/GBP 25.04.2024	-7 360 000,00	0,83	-112 390,72	-0,03 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 22.05.2025	-293 000 000,00	11,84	181 154,79	0,05 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 25.04.2025	25 000 000,00	11,43	390,61	0,00 %
FX forward EUR/SEK 25.04.2025	-470 000 000,00	11,43	197 289,55	0,06 %
USD				
FX forward EUR/USD 25.04.2025	-7 400 000,00	1,04	-307 500,69	-0,09 %
Yhteensä			-41 056,45	-0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar25	150,00	133,44	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			325 856 265,26	97,88 %
Kassa ja muut varat, netto			7 042 127,35	2,12 %
Kaikki yhteensä			332 898 392,61	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	31 898 741,5493	99,9 %	
Osuuden arvo	10,430		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	21 913,2695	0,1 %	
Osuuden arvo	9,245		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	2 122 688,08		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	5 756,71		
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 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	369	364	340
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,430	9,859	9,049
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	9,245	9,044	8,554
Rahaston arvo, EUR	332 898 392,60	288 257 564,59	273 160 960,64
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Mar25	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	314 899,30		
FX forward EUR/GBP 25.04.2024	SEB		
FX forward EUR/NOK 22.05.2025	SEB		
FX forward EUR/SEK 25.04.2025	SEB		
FX forward EUR/SEK 25.04.2025	SEB		
FX forward EUR/USD 25.04.2025	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	1 140 000,00		
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	333 402 971,14		
Rahaston velat, EUR	504 578,54		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		9 805 304,39	10 128 227,68
Johdannaissopimusten nettotuotot		-1 790 478,80	6 180 281,79
Korkotuotot		11 059 751,84	9 338 570,05
Muut tuotot		223 135,88	148 943,19
		19 297 713,31	25 796 022,71
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-2 122 688,08	-1 918 506,50
Säilytysyhtiöille		-5 756,71	0,00
Korkokulut		-3,08	-15 885,66
Muut kulut		-238 836,45	-163 949,22
		-2 367 284,32	-2 098 341,38
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		16 930 428,99	23 697 681,33

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		325 856 265,25	276 393 946,99
Muut saamiset			
Muut		1 454 899,30	2 633 168,50
Siirtosaamiset		4 726,68	359 887,00
Rahat ja pankkisaamiset		6 087 079,91	9 031 403,02
Vastaavaa yhteensä		333 402 971,14	288 418 405,51
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		332 898 392,60	288 257 564,59
Ostovelat		300 000,00	0,00
Siirtovelat		204 578,54	160 840,92
Vastattavaa yhteensä		333 402 971,14	288 418 405,51

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	1 308 683,03	459 830,16
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-6 541 057,79	-10 797 214,27
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	15 037 679,15	20 465 611,79
Yhteensä	9 805 304,39	10 128 227,68
2. Johdannaispimusten nettotuotot	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 675 500,00	12 895 100,00
Tappiot	-8 986 800,00	-11 567 716,00
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	6 682,57	5 260 671,03
Tappiot	-1 485 861,37	-407 773,24
Yhteensä	-1 790 478,80	6 180 281,79
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €		
	0,3074	0,2566
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	6 736,14	23 270,73
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvon nousut		
	9 348 822,13	5 980 223,87
Arvon laskut		
	-10 123 912,15	-22 748 129,04
	-775 090,02	-16 767 905,17
5. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
6. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
	3 600,00	3 856,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		
	2 410,00	2 150,00
	6 010,00	6 006,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	288 257 564,59	273 160 960,64
Rahasto-osuuksien merkinnät	79 936 882,30	16 045 041,77
Rahasto-osuuksien lunastukset	-52 219 747,14	-24 622 848,42
Tuotonjako	-6 736,14	-23 270,73
Tilikauden voitto (tappio)	16 930 428,99	23 697 681,33
Rahaston arvo 31.12.	332 898 392,60	288 257 564,59
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		
Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Wartainen
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. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat sijoittaa sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopimuksiin silloin kun se on salkunhoidon valuuttakäytännön mukaan perusteltua. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat –rahaston tuotto vuonna 2024 oli +5,94 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +4,82 %.

Kehittyvillä korkomarkkinoilla vuosi 2024 oli kokonaisuutena hyvä, mutta tutun vaihteleva. Inflaation vähittäinen hidastuminen, korkotason lasku ja länsimaiden talouksien kohtuullinen menestys kannattelivat markkinaa. Yhdysvaltain keskuspankki FED:in koronlaskujen hitaus ja dollarin vahvuus kehittyvien markkinoiden valuuttoja vastaan puolestaan jarruttivat kehitystä. Suurissa maissa käydyissä vaaleissa menestyivät Intian Modi, Meksikon Scheinbaum ja Etelä-Afrikassa ANC-puolue. Aasiassa Kiinan talouden kehitys on vakaata mutta vaatimatonta ja Brasiliassa vaivaa talouden lievä ylikuumeneminen. Omalla aikavyöhykkeellämme Turkki jatkoi uudistusten tiellä ja Egyptissä rajujen talousuudistusten aalto lähti liikkeelle. Lähi-Idän konflikti puolestaan muokkaa alueen voimatasapainoa merkittävästi. Dollarimääräisissä valtionlainoissa tuotto nousi plussalle 6,5 % ja korkoero Yhdysvaltain valtionlainoihin kapeni vuoden aikana 317 korkopisteestä 295 korkopisteeseen. Dollarimääräisissä yrityslainoissa korkoero kapeni 281 korkopisteestä jopa 206 korkopisteeseen tuottojen ylittäessä 7,6 %. Paikallisten valuuttojen lainojen tuotot jäivät lähes -2,4 % pakkaselle ja markkinoiden kokonaiskorkotaso olikin lievässä 0,2 % nousussa. Kehittyvien markkinoiden valuutat heikkenivät jopa runsaat 11 % dollaria vastaan, mutta

eurosijoittajan tilannetta helpotti euron 7 % heikkeneminen dollaria vastaan. Rahaston ylituotto vertailuindeksiin nähdenselitty alarahastojen hyvällä suhteellisella menestyksellä.

Parhaiten sijoituskohteista menestyivät Global Evolution Frontier Markets (+12,8 %) ja BlueBay EM Unconstrained Bond Fund (+12,5 %). Heikoiten menestyivät paikallisvaluuttamääräiset ja Goldman Sachs EMD Local Bond (-0,9 %) ja Barings EM Local Debt (+3,4 %). Katsauskauden aikana hankittiin osuuksia BlueBay EM Unconstrained Bond – rahastoista.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2024.

Talousindikaattorit ennustavat vaihtelevaa vuotta kehittyville markkinoille, eikä länsimarkkinoiden suhdannekehityksen ja sitä kautta Yhdysvaltain keskuspankki FED:in merkitystä voi jättää huomiotta. Geopolitiikka, globaalit kriisit ja erityisesti Yhdysvaltain uuden Presidentti Trumpin uhkaavat toimet tuovat epävarmuutta markkinoille. Talouden perustekijät kehittyvillä markkinoilla pysyttelevät järkevinä, mutta tekninen kuva on hieman heikentynyt ja arvostustasot ovat nousseet paikoin kalliikoksi. Potentiaaliset tuottotaset kehittyvillä korkomarkkinoilla ovat riskilisien kapenemisen jälkeen laskeneet. Erityisesti paikallisissa valuutoissa noteeratuissa lainoissa on nähtävissä kuitenkin potentiaalia.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

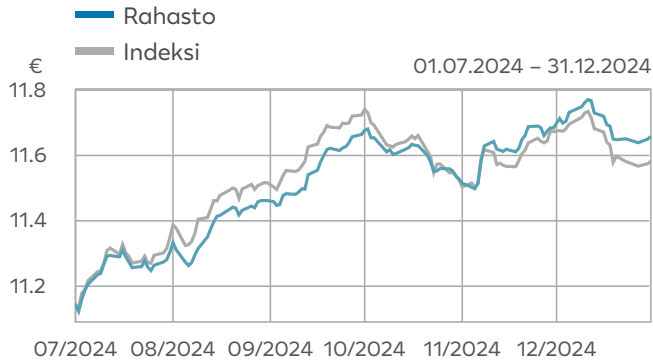
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,22 %	-0,77 %
3 kk	-0,05 %	-1,20 %
6 kk	4,35 %	3,52 %
12 kk	5,94 %	4,82 %
Vuoden alusta	5,94 %	4,82 %
3 v. vuosittain	-0,41 %	-0,59 %
5 v. vuosittain	-1,31 %	-0,29 %
Perustamisesta vuosittain	1,11 %	1,59 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,76 %	3,11 %
Beta	0,78	-
Tracking error	1,52	-
Sharpen luku	0,97	0,51

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

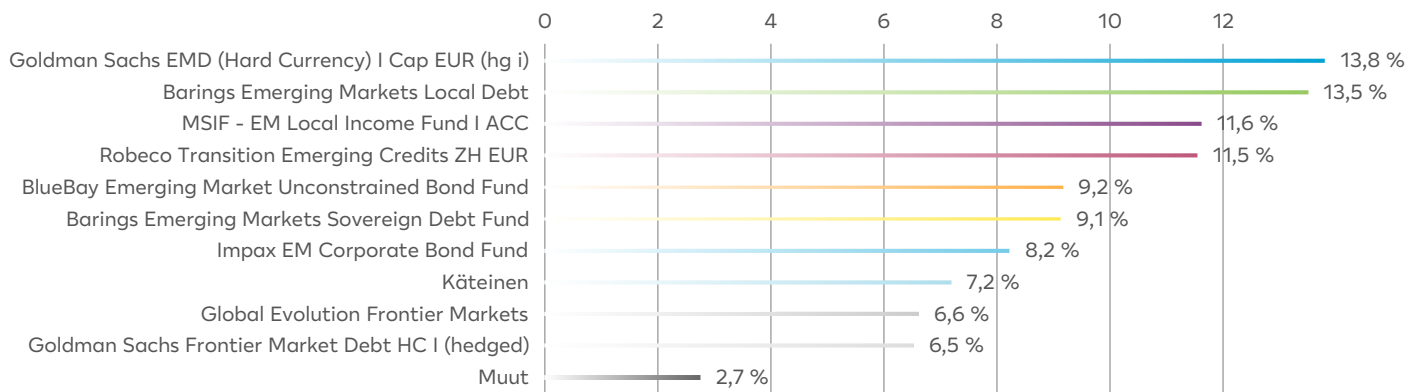
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

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	93,22	28 099 617,82	9,12 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	118 149,41	172,40	20 368 957,94	6,61 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	7 922,28	5 365,94	42 510 473,78	13,80 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Bond	1 509,32	5 609,35	8 466 298,53	2,75 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt Hard Currency	3 173,98	6 334,39	20 105 239,84	6,53 %
Impax EM Corporate Bond Fund EUR S ACCUMULATION	24 773 953,38	1,02	25 318 980,35	8,22 %
Robeco Capital Growth Funds-Robeco Sustainable Emerging Credits ZH EUR	309 719,66	114,80	35 555 816,43	11,54 %
USD				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	389 641,73	106,70	41 575 581,59	13,50 %
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund Q USD ACC	271 747,60	103,76	28 195 617,53	9,15 %
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Local Income Fund Z	3 476 732,02	10,28	35 757 795,94	11,61 %
Arvopaperit yhteensä			285 954 379,76	92,82 %
Kassa ja muut varat, netto			22 107 550,21	7,18 %
Yhteensä			308 061 929,97	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	26 425 567,1787	100,0 %	
Osuuden arvo	11,658		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	1 515 880,87		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	7 868,89		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	413 400,55		
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			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	494	528	530
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	11,658	11,004	10,166
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	7,159	6,818
Rahaston arvo, EUR	308 061 929,97	217 549 215,80	225 874 792,74
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	308 259 331,98		
Rahaston velat, EUR	197 402,01		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		15 205 874,43	18 285 534,19
Korkotuotot		374 676,61	188 947,60
Muut tuotot		391 208,51	449 661,07
		15 971 759,55	18 924 142,86
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 515 880,87	-1 381 554,78
Säilytysyhtiöille		-7 868,89	0,00
Muut kulut		-116 288,17	-54 865,98
		-1 640 037,93	-1 436 420,76
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		14 331 721,62	17 487 722,10

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		285 954 379,76	216 200 551,14
Siirtosaamiset		155 927,62	100 543,94
Rahat ja pankkisaamiset		22 149 024,60	1 374 482,49
Vastaavaa yhteensä		308 259 331,98	217 675 577,57
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		308 061 929,97	217 549 215,80
Siirtovelat		197 402,01	126 361,77
Vastattavaa yhteensä		308 259 331,98	217 675 577,57

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	647 060,20	1 660 949,08
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	0,00	-6 465 917,76
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	14 558 814,23	23 090 502,87
Yhteensä		15 205 874,43	18 285 534,19
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	13 540 615,66	3 883 096,36
	Arvon laskut	-3 230 207,89	-8 131 502,82
		10 310 407,77	-4 248 406,46
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	0,00
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	210,00	312,00
		210,00	312,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		217 549 215,80	225 874 792,74
	Rahasto-osuuksien merkinnät	88 867 586,02	21 984 355,68
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 686 593,47	-47 797 654,72
	Tilikauden voitto (tappio)	14 331 721,62	17 487 722,10
Rahaston arvo 31.12.		308 061 929,97	217 549 215,80

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 sijoituskohteen positiivisesta tai negatiivisesta arvonkehityksestä. Sijoitukset tehdään pääasiassa pörssinoteerattujen sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuk-sien kautta. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuuden-hoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäke-myksen ja analyysien perusteella. Rahasto voi sijoittaa joh-dannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksil-ta.

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Korko 100 -rahaston vuosituotto oli 3,94 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Sijoitusvuosi 2024 oli eri korkosijoituksille vaihteleva. Kor-komarkkinoilla yrityssidonnaiset luottoriskilliset omaisuus-luokat tarjosivat parhaan tuoton, kun taas korkoriskillisissä valtionlainoissa tuotot jäivät heikommiksi. Inflaation taltut-tua keskeiseksi teemaksi nousi koronlaskut, joita vuoteen lähdettäessä keskuspankkien odotettiin tekevän useampia. Vuoden edetessä sijoittajat joutuivat kuitenkin laskemaan koronlaskuodotuksiaan, koska varsinkin USA:n talouskasvu yllätti positiivisuudellaan. Tämä jarruttikin keskuspankki-rien halua laskea korkoja.

Vuoden 2024 ensimmäisellä vuosineljänneksellä LähiTapiola Varainhoidon markkinanäkemyksessä lisättiin osakeris-kiä, mikä vähensi rahaston pääomia. Kevään jälkeen osake-näkemyks pidettiin ennallaan osakeylijäpäässä, eikä merkit-täviä pääomaliikkeitä rahastossa tehty. Vuositasolla par-haiten tuottivat vaihtovelkakirjoihin sijoittava SPDR Refini-tiv Global Convertible bond UCITS ETF (13,64 %) ja euroop-palaisiin high yield -lainoihin sijoittava iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (5,87 %). Matalampi riskisim-missä IG-yrityslainoissa tuotto oli yli neljän prosentin tasol-la. Valtionlainoissa koronlaskuodotusten muutokset heilutti-vat sijoitusten tuottoja. Vuoden lopulla pitkät korot kään-tyivätkin nousuun, mikä painoi yhdysvaltalaisen valtionlai-nojen vuosituoton miinukselle (-2,52 %). Vastaavat euroop-palaiset valtionlainat tuottivat 1,55 %. Kehittyvillä korko-markkinoilla hard currency -valtionlainat tuottivat vajaan neljä prosenttia.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Vuoden 2025 näkymässä inflaatio, keskuspankit ja talous-kasvu ovat edelleen keskeisiä ajureita. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpymisen tukee todennäköisesti edel-leen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien kes-kuspankkien odotetaan jatkavan rahapolitiikan kevennyksiä alkuvuonna. Erityisesti USA:n inflaatio- ja talouskehitys ovat huomion keskipisteessä Trumpin aloittaessa toisen presidenttikauden. Sijoitusmarkkinoille epävarmuutta lisää Trumpin uhkaukset tuontitulleista, mitkä toteutuessaan nostavat inflaatiopaineita. Nämä olisivat samalla myrkyä keskuspankki Fedin mahdollisuudelle jatkaa koronlaskuja. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikkaan ja geopolitiittisten jännitteiden kasvuun.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Sa-malla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointi-palkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne-muutoksen johdosta nouse.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

1 kk	-1,13 %
3 kk	0,37 %
6 kk	3,57 %
12 kk	3,94 %
Vuoden alusta	3,94 %
3 v. vuosittain	-2,01 %
5 v. vuosittain	0,04 %
Perustamisesta vuosittain	2,09 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	3,44 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	0,21
Mod. duraatio	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

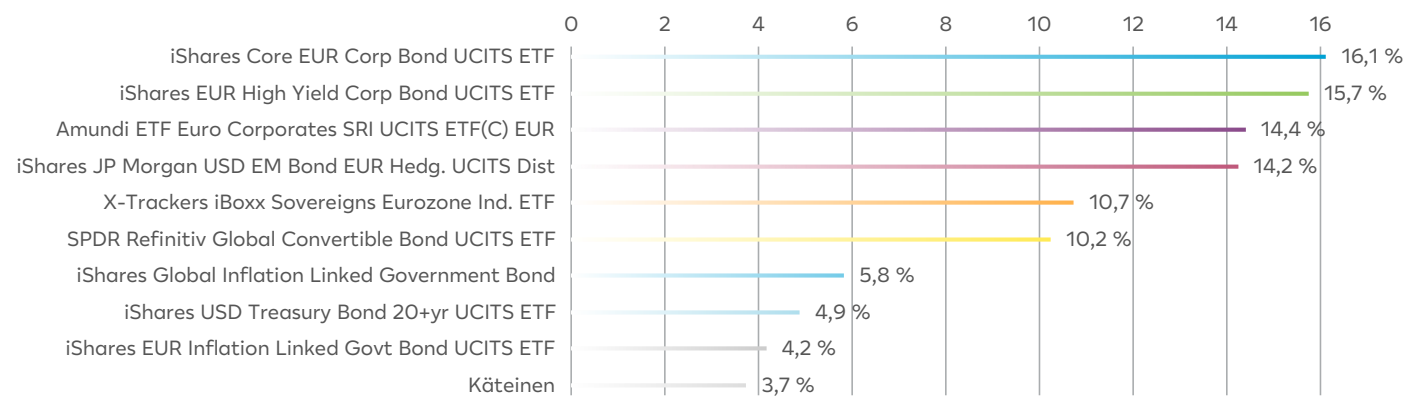
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Amundi Euro Corporates UCITS E	5 370,00	220,69	1 185 111,74	14,39 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	10 927,00	121,40	1 326 537,80	16,11 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	13 800,00	93,93	1 296 206,40	15,74 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	1 500,00	228,39	342 585,00	4,16 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	3 300,00	145,19	479 127,00	5,82 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	17 700,00	66,24	1 172 448,00	14,24 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	130 000,00	3,09	401 167,00	4,87 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	18 000,00	46,83	842 850,00	10,24 %
Xtrackers II Eurozone Governme	4 000,00	220,79	883 160,00	10,73 %
Arvopaperit yhteensä			7 929 192,94	96,31 %
Kassa ja muut varat, netto			304 187,42	3,69 %
Yhteensä			8 233 380,36	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	621 074,6418	100,0 %	
Osuuden arvo	13,257		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	38 660,51		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	187,32		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	12 989,27		
Hallinnointipalkkio	0,39 %		
Hallinnolliset kulut	0,73 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,75 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	63	69	78
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,257	12,755	11,884
Rahaston arvo, EUR	8 233 380,36	10 400 408,90	20 062 270,87
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	8 236 936,94		
Rahaston velat, EUR	3 556,58		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		161 338,29	711 736,28
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		256 619,83	292 843,24
Korkotuotot		7 469,28	8 948,24
Muut tuotot		526,52	2 705,27
		425 953,92	1 016 233,03
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-38 660,51	-54 491,14
Säilytysyhtiöille		-187,32	0,00
Muut kulut		-4 166,52	-5 112,52
		-43 014,35	-59 603,66
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		382 939,57	956 629,37

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		7 929 192,94	9 998 664,15
Muut saamiset			
Muut		0,00	13 898,60
Siirtosaamiset		460,68	498,42
Rahat ja pankkisaamiset		307 283,32	391 155,11
Vastaavaa yhteensä		8 236 936,94	10 404 216,28
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		8 233 380,36	10 400 408,90
Siirtovelat		3 556,58	3 807,38
Vastattavaa yhteensä		8 236 936,94	10 404 216,28

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	175 419,52	441 370,90
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-177 348,66	-1 863 003,96
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	163 267,43	2 133 369,34
Yhteensä		161 338,29	711 736,28
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	484 415,74	451 041,20
	Arvon laskut	-340 604,29	-470 497,18
		143 811,45	-19 455,98
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset			
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 548,13	6 403,96
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	110,50	335,00
		1 658,63	6 738,96

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		10 400 408,90	20 062 270,87
	Rahasto-osuuksien merkinnät	4 823,20	158 456,56
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 554 791,31	-10 776 947,90
	Tilikauden voitto (tappio)	382 939,57	956 629,37
Rahaston arvo 31.12.		8 233 380,36	10 400 408,90

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma

Avaintiedot

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

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

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. 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 omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskokemuksen ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaispimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta 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.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 rahaston arvo nousi +7,21 prosenttia vertailuindeksiin noustessa +2,51 prosenttia. Rahasto menestyi vertailuindeksiään paremmin.

Tarkastelujaksolla lähes kaikki rahaston sijoituskohteet nousivat. Kokonaisuutena luottoriski palkitsi korkoriskiä enemmän. Eniten nousseiden joukosta löytyivät vaihtovelkakirjalainoihin, korkeariskisiin yrityslainoihin ja kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot. Sen sijaan Yhdysvaltain pitkiin valtionlainoihin sijoittava indeksiosuusrahasto ja globaali inflaatioon sidottu joukkolainarahasto jäivät pakkaselle. Valuuttamarkkinoilla dollarin vahvistuminen euroa vastaan paransi rahaston dollarimääräisten sijoitusten tuottoja eurosijoittajan näkökulmasta.

Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteiden valikoima pidenttiin lähes ennallaan. Aktiivisesti hoidettu globaali vaihtovelkakirjalainarahasto vaihdettiin vastaavaan indeksiosuusrahastoon. Lisäksi aktiivisesti hoidetusta eurooppalaisesta korkeariskisestä yrityslainarahastosta luovuttiin kokonaan. Kokonaisuutena rahaston tekemät allokaatiomuutokset olivat vähäisiä johtuen sijoitusprosessin rauhallisesta luonteesta. Päätökset perustuvat arvioon omaisuusluokkien suhteellisesta arvostuksesta, suhdannenäkymästä ja tunnistetuista riskeistä. Näkymän vahvistuminen ja inflaation hidastuminen puolsivat luottoriskin ja kehittyvien markkinoiden suosimista lyhyiden korkojen ja valtionlainten sijaan. Myös suhteellinen arvostus puoltaa luottoriskiä korkoriskin sijaan.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2025 näkymät ovat edellisvuotta haastavammat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan jatkavan rahapolitiikan kevennyksiä alkuvuonna.

Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikan virheisiin ja geopolitiittisten jännitteiden kasvuun. Näiden riskien realisoituminen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Lisäksi pitkien korkojen nousu on kasvattanut korkoriskin houkuttelevuutta suhteessa luottorisktiin. Lyhyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

Rahasto muuttui EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sääntömuutos astui voimaan 1.3.2024.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikais- katsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,06 %	-1,07 %
3 kk	1,92 %	0,08 %
6 kk	4,68 %	3,90 %
12 kk	7,21 %	2,51 %
Vuoden alusta	7,21 %	2,51 %
3 v. vuosittain	0,18 %	-3,07 %
5 v. vuosittain	0,72 %	-1,63 %
Perustamisesta vuosittain	2,87 %	1,99 %

Tunnusluvut (12 kk)

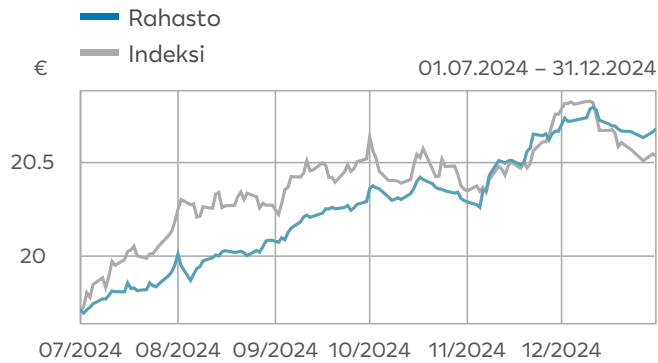
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,20 %	3,98 %
Beta	0,29	-
Tracking error	3,41	-
Sharpen luku	1,79	-0,17
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma

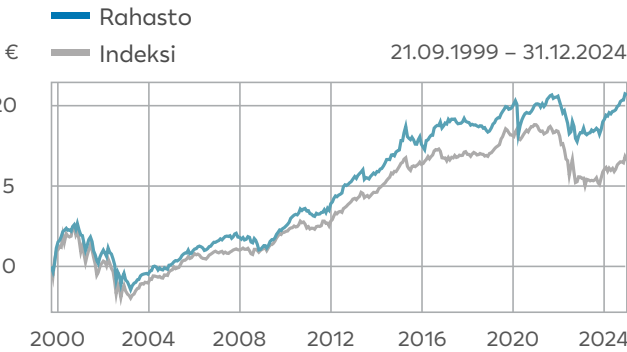
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	1 265 000,00	3,09	3 903 663,50	3,91 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	42 500,00	46,83	1 990 062,50	1,99 %
Yhteensä				
			5 893 726,00	5,91 %
Muut arvopaperit				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	172,40	9 391 092,62	9,41 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	745,32	5 365,94	3 999 347,77	4,01 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	49,99	82 346,53	4 116 585,38	4,13 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	398 870,13	10,43	4 160 215,44	4,17 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	417 180,93	15,47	6 452 120,33	6,47 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	58 735,43	17,77	1 043 611,06	1,05 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	924 873,50	14,74	13 636 334,89	13,67 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	225 456,93	16,22	3 655 784,10	3,66 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	187 383,89	18,31	3 430 999,06	3,44 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	260,95	5 697 104,97	5,71 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	30 204,49	143,80	4 343 405,66	4,35 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 598,64	1 699,75	7 816 535,05	7,84 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	8 810,05	945,48	8 329 689,34	8,35 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	360 183,06	47,77	17 207 393,43	17,25 %
Yhteensä				
			93 280 219,11	93,51 %
Arvopaperit yhteensä				
			99 173 945,11	99,41 %
Kassa ja muut varat, netto				
			585 257,62	0,59 %
Kaikki yhteensä				
			99 759 202,73	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 815 345,7010	99,8 %	
Osuuden arvo	20,681		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	11 214,3444	0,2 %	
Osuuden arvo	15,303		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	382 042,70		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	2 088,67		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	84 694,98		
Hallinnointipalkkio	0,34 %		
Hallinnolliset kulut	0,83 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,83 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	1 313	1 343	1 388
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	20,681	19,291	17,994
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	15,303	14,710	14,140
Rahaston arvo, EUR	99 759 202,73	115 126 058,66	134 935 835,13
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	99 827 551,61		
Rahaston velat, EUR	68 348,88		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		7 511 050,41	8 708 217,48
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		185 511,02	194 706,48
Korkotuotot		44 887,13	38 511,71
Muut tuotot		279 803,81	308 594,37
		8 021 252,37	9 250 030,04
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-382 042,70	-441 512,40
Säilytysyhtiöille		-2 088,67	0,00
Korkokulut		0,00	0,53
Muut kulut		-82 127,04	-99 759,78
		-466 258,41	-541 271,65
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		7 554 993,96	8 708 758,39

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		99 173 945,11	113 957 713,75
Muut saamiset			
Muut		0,00	82 104,19
Siirtosaamiset		72 626,60	75 866,61
Rahat ja pankkisaamiset		580 979,90	1 068 272,52
Vastaavaa yhteensä		99 827 551,61	115 183 957,07
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		99 759 202,73	115 126 058,66
Siirtovelat		68 348,88	57 898,41
Vastattavaa yhteensä		99 827 551,61	115 183 957,07

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	4 604 385,57	3 200 342,95
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-259 624,90	-3 613 551,28
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	3 166 289,74	9 121 425,81
Yhteensä		7 511 050,41	8 708 217,48
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,4413	0,4242
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	4 948,89	4 757,12
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	15 520 079,37	12 569 528,72
	Arvon laskut	-1 823 877,08	-2 039 616,16
		13 696 202,29	10 529 912,56
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	904,00	6 717,67
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	188,50	150,20
		1 092,50	6 867,87

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		115 126 058,66	134 935 835,13
	Rahasto-osuuksien merkinnät	2 743 356,39	2 535 126,57
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-25 660 257,39	-31 048 904,31
	Tuotonjako	-4 948,89	-4 757,12
	Tilikauden voitto (tappio)	7 554 993,96	8 708 758,39
Rahaston arvo 31.12.		99 759 202,73	115 126 058,66
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,29 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.6.2018 alkaen ICE BofAML Euro Currency 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity (LEC3). 31.5.2018 asti 3 kk Eurolibor.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG on aktiivisesti hoidettu lyhyen koron rahasto, jonka varat sijoitetaan korkealuokkaisiin, pääosin euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on 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 -luottokelpoisuustasoa.

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

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.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahaston tuotto vuonna 2024 oli +4,82 %, kun vertailuun käytettävän euro 3kk talletusindeksin vastaava tuotto oli +3,97 %.

Euroalueen inflaatio laski vuoden 2024 aikana vielä noin puoli prosenttiyksikköä päättyen alle 2,5 %:in vuosivauhtiin. EKP tavoittelee noin 2 %:n vuotuista inflaativauhtia ja pankin pääjohtaja on kommentoinut olevansa vakuuttunut tavoitteen saavuttamisesta parin vuoden sisällä. Inflaation laskun myötä keskuspankki laski talletuskorkonsa vuoden 2024 aikana 4 %:sta 3 %:in tasolle. Lyhyet viitekorot laskivat ohjauskorkojen mukana. 3 kk euribor laski vuoden aikana noin 1,2 %-yksikköä 2,7 %:n tasolle. Ohjauskorkojen näkymien selvä laskusuunta lisäsi lyhyehköjen velkakirjojen kysyntää ja niiden hinnat olivat yleisesti nousussa.

Yritysten ja pankkien riskilisät jatkoivat laskuaan. Vuoden 2024 aikana euro investment grade -yrityslainaindeksin riskilisät tiukentuivat 35 korkopistettä keskimäärin noin 1,0 %-yksikön tasolle. LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahaston salkussa käytännössä kaikki sijoitukset toivat positiivista tuottoa vuoden aikana ja rahaston tuotto oli selvästi vertailuun käytettävän euro 3 kk talletusindeksin vastaavaa tuottoa korkeampi. Vuoden aikanaan salkun koostumusta muutettiin vain hieman. Pankkien ja vakuutusyhtiöiden subordinoitujen velkakirjojen osuutta pienennettiin 4 %-yksikköä noin 8 %:iin salkusta.

Vuoden 2024 aikana LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Näkymät rahaston sijoitussalkulle ovat vuodenvaihteessa melko suotuisat. Viitekoron odotetaan hieman laskevan alkaneen vuoden 2025 aikana, kun inflaatio todennäköisesti maltillistuu edelleen. Käsityksemme mukaan melko lyhyiden velkakirjojen kysyntä voi pysyä vahvana ja niistä on saatavilla sijoittajille kohtuullisen hyvä tuotto-odotus maltillisella riskitasolla.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

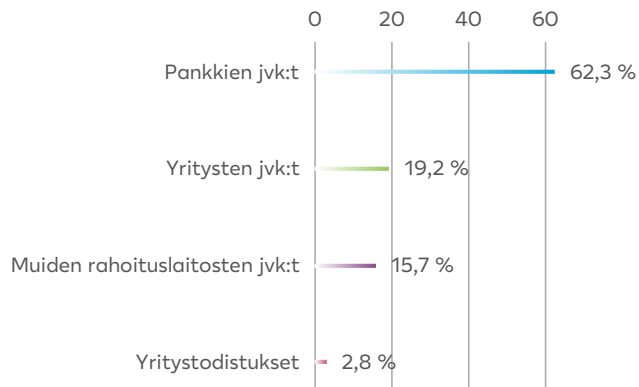
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,23 %	0,30 %
3 kk	0,98 %	0,90 %
6 kk	2,48 %	1,93 %
12 kk	4,82 %	3,97 %
Vuoden alusta	4,82 %	3,97 %
3 v. vuosittain	2,32 %	2,19 %
5 v. vuosittain	1,33 %	1,11 %
Perustamisesta vuosittain	1,81 %	1,46 %

Tunnusluvut (12 kk)

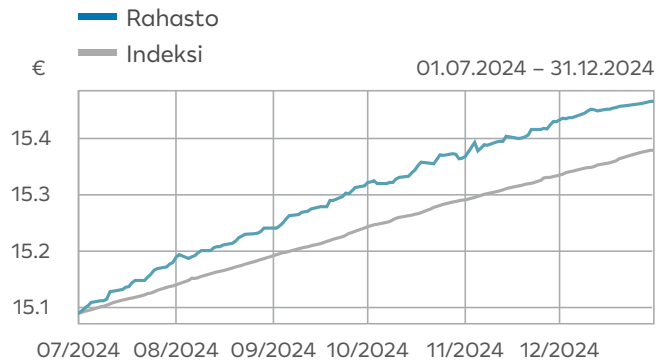
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	0,40 %	0,15 %
Mod. duraatio	-	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2024)	24,9	NaN
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2024)	77 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

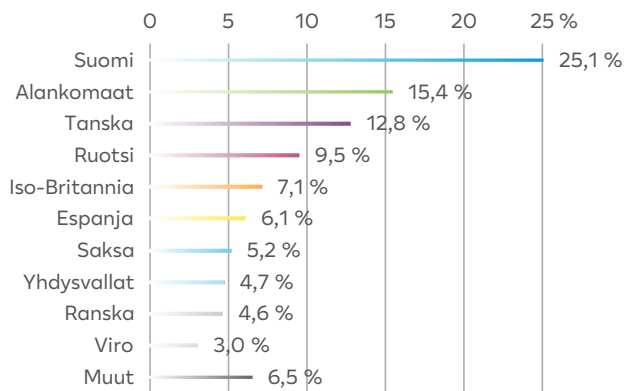
Sijoitusten jakauma



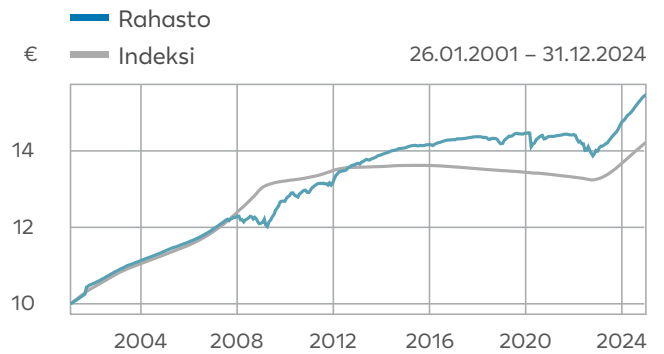
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

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 15.1.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,65	3 044 603,33	0,64 %
Abn Amro Bank Nv 3.75% 20.4.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,23	2 057 673,70	0,43 %
Achmea Bank Nv 2.75% 10.12.2027 At Maturity Fixed	700 000,00	99,85	700 187,75	0,15 %
Ald Sa 21.2.2025 At Maturity FRN	1 000 000,00	100,08	1 005 025,81	0,21 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 800 000,00	101,74	1 891 523,31	0,40 %
Ald Sa 4.375% 23.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,51	2 060 008,77	0,43 %
Ald Sa 6.10.2025 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,33	4 051 096,00	0,85 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,89	1 000 983,97	0,21 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	5 000 000,00	101,14	5 124 297,26	1,07 %
At&T Inc 3.55% 18.11.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	100,65	1 516 445,96	0,32 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,73	1 005 065,41	0,21 %
Banco Bilbao Viz 10.5.2026 Callable VAR	2 800 000,00	100,37	2 885 672,33	0,60 %
Banco Bilbao Viz 26.11.2025 At Maturity FRN	1 000 000,00	100,81	1 012 365,44	0,21 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	5 000 000,00	99,89	5 096 832,88	1,07 %
Banco Santander 18.10.2027 Callable VAR	3 500 000,00	102,90	3 635 543,97	0,76 %
Banco Santander 9.1.2028 Callable VAR	4 000 000,00	101,36	4 191 904,92	0,88 %
Bank Of Amer Crp 22.9.2026 Callable FRN	6 000 000,00	100,60	6 042 798,17	1,26 %
Barclays Plc 12.5.2026 Callable FRN	4 500 000,00	100,30	4 539 618,00	0,95 %
Barclays Plc 8.5.2028 Callable FRN	2 400 000,00	100,38	2 423 441,60	0,51 %
Bayerische Lndbk 31.1.2026 At Maturity FRN	3 500 000,00	100,20	3 529 421,78	0,74 %
Bmw Finance Nv 19.2.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,01	5 020 437,50	1,05 %
Bmw Intl Inv Bv 3% 27.8.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,55	2 540 231,85	0,53 %
Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN	9 000 000,00	101,99	9 280 087,50	1,94 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	95,55	2 910 300,49	0,61 %
Bpce 3.625% 17.4.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,97	2 071 182,47	0,43 %
Ca Auto Bank 13.1.2025 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,04	3 028 309,50	0,63 %
Ca Auto Bank le 18.7.2027 Callable FRN	2 500 000,00	100,32	2 529 456,67	0,53 %
Ca Auto Bank le 26.1.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,45	5 058 431,11	1,06 %
Caixabank 10.7.2026 Callable VAR	500 000,00	98,78	495 713,49	0,10 %
Caixabank 13.4.2026 Callable VAR	1 000 000,00	99,57	1 007 487,95	0,21 %
Caixabank 16.5.2027 Callable VAR	700 000,00	102,35	737 028,08	0,15 %
Caixabank 19.9.2028 Callable FRN	4 000 000,00	100,24	4 015 535,00	0,84 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	5 800 000,00	99,87	5 860 766,25	1,23 %
Castellum Helsin 2% 24.3.2025 Callable Fixed	9 080 000,00	99,71	9 195 646,86	1,92 %
Citigroup Inc 14.5.2028 Callable FRN	2 500 000,00	100,19	2 517 368,06	0,53 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	5 930 000,00	96,40	5 852 561,98	1,22 %
Commerzbank Ag 14.9.2027 Callable VAR	2 000 000,00	100,24	2 023 046,58	0,42 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	3 000 000,00	96,87	2 907 529,29	0,61 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 200 000,00	98,85	2 176 044,12	0,46 %
Cooperatieve Rab 16.7.2028 Callable FRN	10 000 000,00	99,98	10 080 440,28	2,11 %
Cooperatieve Rab 3.913% 3.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,40	2 061 019,07	0,43 %
Cred Agricole Sa 5.6.2030 Callable VAR	3 000 000,00	99,13	3 002 305,07	0,63 %
Dell Bank Intern 0.5% 27.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	96,58	966 771,51	0,20 %
Dsv Finance Bv 2.875% 6.11.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	100,42	1 513 197,74	0,32 %
E.On Se 0.875% 8.1.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	99,97	3 024 871,39	0,63 %
Edp Finance Bv 1.875% 13.10.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,33	1 496 313,49	0,31 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	2 162 000,00	94,82	2 057 254,64	0,43 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Eurogrid Gmbh 3.075% 18.10.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	100,65	1 823 412,58	0,38 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	4 000 000,00	100,65	4 059 084,89	0,85 %
Goldman Sachs Gp 19.3.2026 Callable FRN	1 000 000,00	100,20	1 003 620,42	0,21 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	7 000 000,00	101,25	7 095 991,19	1,48 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	95,77	1 938 394,79	0,41 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	6 000 000,00	97,76	5 930 020,33	1,24 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,01	1 046 410,98	0,22 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	94,33	2 836 023,70	0,59 %
Ing Bank Nv 2.10.2026 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,79	4 072 196,22	0,85 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	96,35	3 421 992,17	0,72 %
Jde Peet's Nv 0% 16.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	97,29	972 910,00	0,20 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	14 385 000,00	98,12	14 116 985,77	2,95 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 600 000,00	97,32	2 560 470,05	0,54 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	104,63	2 107 125,75	0,44 %
Kraft Heinz Food 9.5.2025 Callable FRN	2 500 000,00	100,07	2 514 504,44	0,53 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	95,82	1 438 452,33	0,30 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	102,50	3 173 988,90	0,66 %
Lseg Nthrlnd Bv 2.75% 20.9.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	99,96	2 518 827,40	0,53 %
Luminor Bank 10.9.2028 Callable VAR	2 000 000,00	101,11	2 047 690,14	0,43 %
Luminor Bank 16.1.2026 Callable VAR	3 000 000,00	100,15	3 214 244,59	0,67 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	106,49	5 546 533,56	1,16 %
Mercedes-Benz In 1.12.2025 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,17	2 009 233,78	0,42 %
Mercedes-Benz In 19.8.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,07	5 025 237,50	1,05 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.616% 2.8.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	101,18	5 135 332,74	1,07 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,23	2 093 200,33	0,44 %
Natwest Group 2.3.2026 Callable VAR	2 000 000,00	99,78	2 025 078,36	0,42 %
Natwest Markets 13.1.2026 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,74	2 541 922,50	0,53 %
Natwest Markets 2.75% 4.11.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	99,83	3 509 801,92	0,73 %
Natwest Markets 27.8.2025 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,51	3 027 342,08	0,63 %
Natwest Markets 9.1.2026 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,34	4 050 680,89	0,85 %
Nibc Bank Nv 6.375% 1.12.2025 At Maturity Fixed	3 000 000,00	102,92	3 104 981,10	0,65 %
Nordea Bank Abp 10.2.2026 Callable VAR	1 000 000,00	100,04	1 032 856,34	0,22 %
Nordea Bank Abp 6.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	100,97	3 071 921,10	0,64 %
Novo Nordisk A/S 3.375% 21.5.2026 Callable Fixed	4 500 000,00	101,02	4 640 398,77	0,97 %
Nykredit 27.2.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,44	3 024 287,92	0,63 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,16	1 040 951,92	0,22 %
Oma 19.5.2025 At Maturity FRN	6 100 000,00	99,75	6 113 130,25	1,28 %
Op Corporate Bk 21.11.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,29	5 035 360,97	1,05 %
Op Corporate Bk 28.3.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,19	2 505 615,28	0,52 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	8 301 000,00	99,09	8 301 915,38	1,74 %
Paccar Financial 3% 29.8.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,73	1 526 637,53	0,32 %
Postnl 0.625% 23.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	96,42	1 931 973,15	0,40 %
Ppf Arena 1 B 2.125% 31.1.2025 Callable Fixed	2 900 000,00	99,70	2 948 268,52	0,62 %
Rci Banque 0.5% 14.7.2025 Callable Fixed	600 000,00	98,68	593 507,92	0,12 %
Rci Banque 4.625% 2.10.2026 Callable Fixed	1 600 000,00	102,19	1 653 814,79	0,35 %
Royal Bk Canada 2.7.2028 Callable FRN	7 000 000,00	100,10	7 077 238,39	1,48 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	749 850,00	100,00	751 274,38	0,16 %
S-Pankki Oyj 23.11.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	102,00	5 128 885,42	1,07 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	500 000,10	100,00	514 088,48	0,11 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025 At Maturity FRN	8 000 000,00	100,02	8 082 008,00	1,69 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	7 000 000,00	102,33	7 444 374,38	1,56 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 034 785,50	0,63 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	99,81	2 032 753,15	0,43 %
Santan Cons Bank 4.5% 30.6.2026 At Maturity Fixed	1 200 000,00	102,55	1 258 217,75	0,26 %
Santan Cons Fin 14.3.2025 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,10	2 005 286,00	0,42 %
Sartorius Fin 4.25% 14.9.2026 Callable Fixed	800 000,00	102,19	827 867,73	0,17 %
Savings Bnk Fin 12.2.2026 At Maturity FRN	10 500 000,00	100,11	10 572 597,00	2,21 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	3 000 000,00	103,03	3 225 239,18	0,67 %
Sbab Bank Ab 26.6.2026 Callable VAR	10 400 000,00	100,77	10 744 970,85	2,25 %
Schaeffler 4.5% 14.8.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	101,80	1 035 536,85	0,22 %
Schneider Elec 3.375% 6.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	100,03	2 050 881,37	0,43 %
Sig Combibloc Pu 2.125% 18.6.2025 Callable Fixed	1 200 000,00	99,53	1 194 608,50	0,25 %
Skandinav Enskil 3.5.2027 At Maturity FRN	4 400 000,00	100,21	4 434 393,33	0,93 %
Spar Nord Bank 5.10.2027 Callable VAR	10 200 000,00	103,96	10 738 798,93	2,25 %
Sparebank 1 Smn 0.125% 11.9.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,73	957 680,41	0,20 %
Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,46	2 011 194,79	0,42 %
Sparebank 1 Sor 3.75% 23.11.2027 At Maturity Fixed	4 300 000,00	102,38	4 420 625,01	0,92 %
Stora Enso Oyj 4% 1.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	101,40	1 037 641,23	0,22 %
Svenska Hndlsbkn 3.75% 5.5.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,41	2 078 131,51	0,43 %
Swedbank Ab 30.8.2027 At Maturity FRN	7 000 000,00	100,26	7 040 874,17	1,47 %
Swedbank Ab 4.625% 30.5.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	100,63	3 101 739,86	0,65 %
Sydbank A/S 10.11.2026 Callable VAR	5 500 000,00	97,87	5 387 138,49	1,13 %
Sydbank A/S 30.9.2027 Callable VAR	10 500 000,00	102,08	10 831 131,16	2,27 %
Sydbank A/S 6.9.2028 Callable VAR	1 000 000,00	104,78	1 064 508,90	0,22 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	3 000 000,00	99,19	2 990 004,00	0,63 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	9 100 000,00	99,43	9 147 674,03	1,91 %
Volksw Fin Servi 3.25% 19.5.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,03	2 510 692,12	0,53 %
Volkswagen Fin 3.75% 10.9.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,18	1 535 407,60	0,32 %
Volkswagen Intfn 14.8.2026 At Maturity FRN	1 000 000,00	100,07	1 005 707,78	0,21 %
Volkswagen Leas 3.625% 11.10.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,96	2 544 931,16	0,53 %
Volvo Treas Ab 3.125% 26.8.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	100,73	2 240 458,30	0,47 %
Volvo Treas Ab 3.125% 8.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	100,45	3 043 611,37	0,64 %
Volvo Treas Ab 9.1.2026 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,25	2 023 002,67	0,42 %
Yhteensä			446 752 139,29	93,46 %
EUR				
Elisa Oyj 0% 2025-02-14	3 000 000,00	99,65	2 989 521,57	0,63 %
Elisa Oyj 0% 20250324	5 000 000,00	99,34	4 966 797,95	1,04 %
Sagax AB 28.2.2025	5 000 000,00	99,48	4 974 124,60	1,04 %
Yhteensä			12 930 444,12	2,71 %
Arvopaperit yhteensä			459 682 583,41	96,17 %
Kassa ja muut varat, netto			18 320 036,45	3,83 %
Kaikki yhteensä			478 002 619,86	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (A)	30 675 521,4916	99,3 %	
Osuuden arvo	15,466		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (VI)	229 999,2786	0,7 %	
Osuuden arvo	15,492		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	1 403 989,19		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	7 958,20		
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 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	4 323	4 281	3 323
Rahaston kasvuosuuden arvo (A), EUR	15,466	14,755	13,996
Rahaston kasvuosuuden arvo (VI), EUR	15,492	14,757	-
Rahaston arvo, EUR	478 002 619,86	384 618 314,23	302 351 848,09
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	478 255 373,48		
Rahaston velat, EUR	252 753,62		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		5 778 053,45	7 176 686,69
Johdannaissopimusten nettotuotot		0,00	4 180,00
Korkotuotot		17 837 125,67	11 157 154,35
Muut tuotot		6 112,90	75,81
		23 621 292,02	18 338 096,85
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 403 989,19	-955 672,25
Säilytysyhtiöille		-7 958,20	0,00
Korkokulut		0,00	-0,03
Muut kulut		-7 269,26	-7 411,78
		-1 419 216,65	-963 084,06
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		22 202 075,37	17 375 012,79

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		459 682 583,41	363 352 246,14
Myyntisaamiset		0,00	12 750,03
Siirtosaamiset		19 406,85	39 884,51
Rahat ja pankkisaamiset		18 553 383,22	21 428 518,20
Vastaavaa yhteensä		478 255 373,48	384 833 398,88
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		478 002 619,86	384 618 314,23
Siirtovelat		252 753,62	215 084,64
Vastattavaa yhteensä		478 255 373,48	384 833 398,88

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät		1 378 748,98	516 021,30
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät		-3 856 568,75	-6 358 428,95
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		8 255 873,22	13 019 094,34
Yhteensä			5 778 053,45	7 176 686,69
2. Johdannaissopimusten nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset erät			
	Voitot		0,00	24 000,00
	Tappiot		0,00	-19 820,00
Yhteensä			0,00	4 180,00
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut		10 714 667,94	5 023 342,61
	Arvon laskut		-103 129,40	-3 254 476,81
			10 611 538,54	1 768 865,80
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		0,00	320,00
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		1 780,00	1 550,00
			1 780,00	1 870,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		384 618 314,23	302 351 848,09
	Rahasto-osuuksien merkinnät	250 189 631,43	217 041 707,13
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-179 007 401,17	-152 150 253,78
	Tilikauden voitto (tappio)	22 202 075,37	17 375 012,79
Rahaston arvo 31.12.		478 002 619,86	384 618 314,23

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,44 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Sovereigns

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG 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 ostonhetkellä oltava erittäin korkealuokkaisia, vähintään AA- (Standard & Poor’s) tai Aa3 (Moody’s). Rahaston sijoitusten juoksuaikaa, 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 kestävyysanalyysi.

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

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuonna 2024 1,69 % vertailuindeksin tuottaessa 1,76 %.

Suurin tuottoon vaikuttava tekijä tarkastelujakson aikana oli näkemyksen otto kokonaiskorkoriskissä. Salkun duraatio oli yli vertailuindeksin korkojen laskiessa vuoden loppua kohti. Joulukuun keskuspankkikokouksien jälkeen korot lähiväivät kuitenkin uuteen nousuun, mikä nollasi siihen asti saavutettu kohtuullinen ylituotto.

Rahaston allokaatiosta mainitsemisen arvoista on ylipainotus keskipitkissä maturiteeteissa (10-15 v), joissa kokonaistuotto-odotus on houkutteleva. Vuonna 2024 tuottokäyrien tason määrittävänä tekijänä on ensisijaisesti ollut markkinoiden hinnoittelu keskuspankkien ohjauskorkopolusta. EKP:n ohjauskoron hinnoitellaan nyt lähenevän kohti arvioimaamme tasapainokorkotasoa (n. 2 %) kesään 2025 mennessä. Lisämausteita markkinoille vuonna 2024 toi Ranskan ennakkaiset parlamenttivaalit ja Yhdysvaltojen presidenttivaalit. Ranskassa pääministeri on vaihtunut jo toistamiseen, sillä ehdotetut valtion säästötoimet/veronkiristykset ovat johtaneet epäluottamuslauseeseen.

Trumpin politiikassa suurin riski on kauppataulliit, jotka hidastaisivat talouden aktiviteettia ja mahdollisesti nostaisivat inflaatiota ainakin hetkellisesti.

Korkomarkkinalla volatiliteetti todennäköisesti jatkuu ko-honneena, joka tarjoaa aktiiviselle sijoittajalle mahdollisuuksia näkemyksenottoon.

Tarkastelujakson aikana rahasto käytti euroalueen valtionlainafutuuereja duraation hallinnointiin.

Yksi merkittävimmistä ajureista korkomarkkinoilla vuonna 2025 tulee olemaan inflaation kehitys ja sen seurauksena keskuspankkitoiminta. Rahapolitiikka on edelleen talousaktiviteettia rajoittavassa tilassa, vaikka inflaatioura lähenee EKP:n tavoitetta. Geopoliittiset riskit lisäävät epävarmuutta.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne-muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

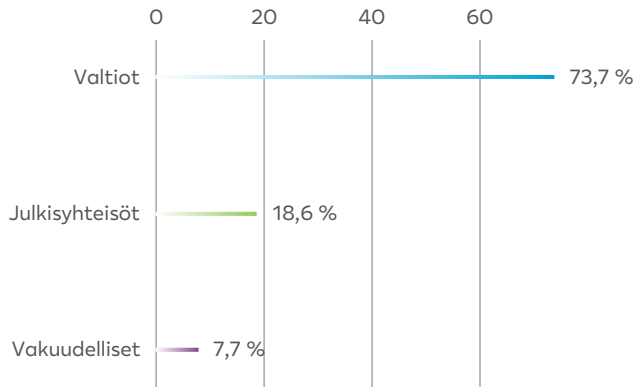
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,78 %	-1,42 %
3 kk	-0,27 %	-0,16 %
6 kk	3,88 %	3,98 %
12 kk	1,69 %	1,76 %
Vuoden alusta	1,69 %	1,76 %
3 v. vuosittain	-3,88 %	-3,78 %
5 v. vuosittain	-2,22 %	-2,01 %
Perustamisesta vuosittain	2,39 %	3,20 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,15 %	4,76 %
Beta	1,03	-
Tracking error	1,60	-
Sharpen luku	-0,29	-0,30
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

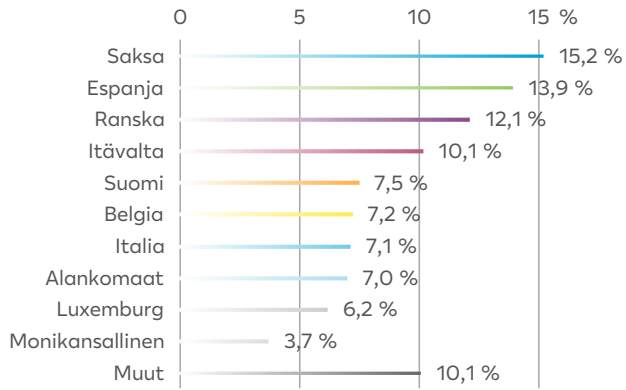
Sijoitusten jakauma



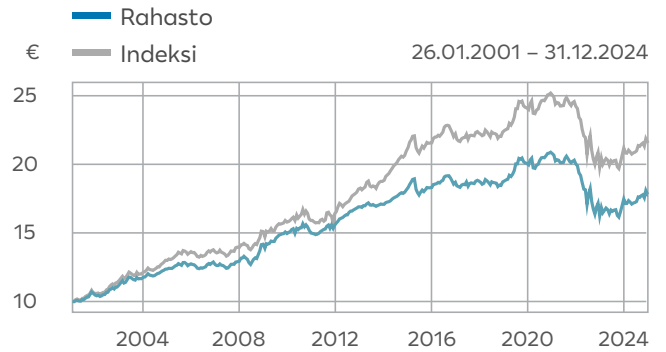
Arvonkehitys 6 kk



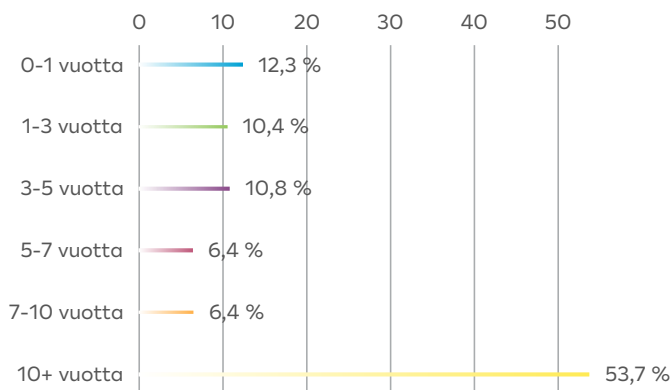
Sijoitusten maaajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

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	600 000,00	83,75	503 591,92	0,49 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	105,11	749 793,97	0,73 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	2 500 000,00	65,35	1 638 992,47	1,58 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	700 000,00	111,70	804 782,42	0,78 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	3 000 000,00	117,38	3 636 879,45	3,52 %
Berlin Hyp Ag 0.625% 22.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,41	985 380,00	0,95 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,91	962 530,41	0,93 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	3 200 000,00	80,82	2 602 198,08	2,52 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	67,42	338 429,30	0,33 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	75,71	381 617,85	0,37 %
Btps 2.15% 1.9.2052 At Maturity Fixed	800 000,00	69,72	563 643,68	0,55 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	82,10	498 155,16	0,48 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	1 200 000,00	91,90	1 115 578,56	1,08 %
Btps 4.3% 1.10.2054 At Maturity Fixed	1 700 000,00	102,37	1 759 184,48	1,70 %
Bundesobl-190 2.5% 11.10.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,55	2 054 098,87	1,99 %
Bundesschatzanw 3.1% 12.12.2025 At Maturity Fixed	3 500 000,00	100,82	3 535 099,73	3,42 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	1 400 000,00	82,66	1 166 190,99	1,13 %
Deutschland Rep 2.6% 15.5.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	99,97	509 295,76	0,49 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	200 000,00	120,11	244 477,64	0,24 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	81,69	408 470,00	0,40 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	85,44	854 390,00	0,83 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,66	3 101 746,85	3,00 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	94,73	473 692,53	0,46 %
Espanjan valtion obligaatio 1.45% 31.10.2027	2 000 000,00	97,58	1 956 624,93	1,89 %
Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	90,59	728 755,95	0,70 %
European Inv't Bk 2.75% 15.9.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,24	2 021 295,34	1,95 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	84,51	422 525,00	0,41 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	56,03	225 524,49	0,22 %
European Union 3.375% 5.10.2054 At Maturity Fixed	400 000,00	99,25	400 324,77	0,39 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	4 000 000,00	73,45	2 941 562,74	2,84 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	64,81	1 303 305,48	1,26 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	2 400 000,00	97,53	2 388 276,16	2,31 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	2 300 000,00	64,97	1 501 428,03	1,45 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	1 900 000,00	80,93	1 552 237,27	1,50 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	7 400 000,00	77,15	5 765 317,70	5,58 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	86,08	1 752 187,95	1,69 %
France O.A.T. 3.25% 25.5.2055 At Maturity Fixed	600 000,00	91,40	560 337,70	0,54 %
Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052	200 000,00	49,49	98 988,00	0,10 %
Ing-Diba Ag 2.75% 9.9.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,58	1 014 499,73	0,98 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,98	1 759 560,00	1,70 %
Irish Govt 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	2 000 000,00	70,47	1 417 075,07	1,37 %
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.3.2037	1 000 000,00	112,48	1 158 227,40	1,12 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	93,51	1 402 718,63	1,36 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	86,15	1 722 940,00	1,67 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	91,31	1 278 368,00	1,24 %
Kfw 0.625% 15.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,92	2 010 430,16	1,94 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,90	949 105,89	0,92 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	95,91	1 918 280,00	1,86 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,28	1 981 803,95	1,92 %
Ned Waterschapbk 2.5% 13.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,36	2 022 895,69	1,96 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 000 000,00	70,27	2 810 800,00	2,72 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	500 000,00	100,13	512 725,16	0,50 %
Netherlands Govt 2.5% 15.7.2033 At Maturity Fixed	700 000,00	99,78	706 699,58	0,68 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	105,94	1 282 101,21	1,24 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,93	949 300,00	0,92 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,35	997 949,18	0,97 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,22	1 493 287,60	1,44 %
Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	300 000,00	65,05	197 896,32	0,19 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,62	1 832 480,00	1,77 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	85,68	1 713 520,00	1,66 %
Rep Of Austria 0.25% 20.10.2036 At Maturity Fixed	1 000 000,00	73,62	736 683,70	0,71 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	92,73	1 863 208,52	1,80 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	75,89	771 952,79	0,75 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 200 000,00	80,54	980 188,93	0,95 %
Societe Generale 3% 28.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,36	1 009 086,85	0,98 %
Sp Kiinnitysluo 1% 28.4.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	99,45	500 679,66	0,48 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	88,84	2 689 042,60	2,60 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,83	3 009 419,18	2,91 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	93,92	858 617,75	0,83 %
Spanish Gov't 3.55% 31.10.2033 At Maturity Fixed	3 000 000,00	104,48	3 153 073,97	3,05 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	115,84	589 303,22	0,57 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	117,80	1 199 026,71	1,16 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	93,03	931 451,94	0,90 %
Yhteensä			101 931 311,02	98,57 %
<i>Vakioidut johdannaisopimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar25	-26,00	133,44	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			101 931 311,02	98,57 %
Kassa ja muut varat, netto			1 475 896,52	1,43 %
Kaikki yhteensä			103 407 207,54	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 819 954,0281	100,0 %	
Osuuden arvo	17,768		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	586 892,41		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	1 855,27		
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			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	1 223	1 295	1 329
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,768	17,472	16,236
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	13,590	13,008
Rahaston arvo, EUR	103 407 207,54	161 556 539,55	180 571 865,63
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Mar25	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	73 677,20		
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	103 449 622,21		
Rahaston velat, EUR	42 414,67		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		-420 672,58	10 781 771,48
Johdannaissopimusten nettotuotot		75 519,34	149 352,00
Korkotuotot		2 095 977,33	2 592 428,72
Muut tuotot		864,98	299,19
		1 751 689,07	13 523 851,39
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-586 892,41	-868 542,22
Säilytysyhtiöille		-1 855,27	0,00
Korkokulut		-0,78	-7,84
Muut kulut		-6 432,27	-6 958,75
		-595 180,73	-875 508,81
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		1 156 508,34	12 648 342,58

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		101 931 311,02	158 337 211,39
Siirtosaamiset		2 521,30	4 670,50
Rahat ja pankkisaamiset		1 515 789,89	3 278 281,98
Vastaavaa yhteensä		103 449 622,21	161 620 163,87
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		103 407 207,54	161 556 539,55
Siirtovelat		42 414,67	63 624,32
Vastattavaa yhteensä		103 449 622,21	161 620 163,87

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	738 107,00	228 447,80
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-7 862 484,28	-11 520 021,92
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	6 703 704,70	22 073 345,60
Yhteensä		-420 672,58	10 781 771,48
2. Johdannaissopimusten nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset erät		
	Voitot	1 020 748,68	198 300,00
	Tappiot	-945 229,34	-48 948,00
Yhteensä		75 519,34	149 352,00
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,00	0,3903
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	0,00	8 501,87
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	1 354 973,35	2 172 994,89
	Arvon laskut	-11 381 354,33	-18 703 452,50
		-10 026 380,98	-16 530 457,61
5. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
6. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	396,80	48,00
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	690,00	810,00
		1 086,80	858,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		161 556 539,55	180 571 865,63
	Rahasto-osuuksien merkinnät	9 855 671,37	32 887 431,93
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-69 161 511,72	-64 542 598,72
	Tuotonjako	0,00	-8 501,87
	Tilikauden voitto (tappio)	1 156 508,34	12 648 342,58
Rahaston arvo 31.12.		103 407 207,54	161 556 539,55

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, 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 ESG 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 toimialoit- tain hajautetun yritysvelkakirjasalkun. Sijoituskohteet vali- taan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varain- hoidon sijoituskäytännön ja analyysin perusteella ja paino- piste on keski suurten pohjoismaisten yritysten velkakirjois- sa. Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski eli du- raatio on yleensä 1–6 vuotta. Rahasto sijoittaa ajoittain vakioituihin korkojohdannaisiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisil- ta muutoksilta. Rahasto sijoittaa säännöllisesti valuuttaris- keiltä suojaa viin johdannaisopimuksiin. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa iBoxx Euro Corporates Overall Performance (50 %) ja iBoxx EUR Liquid High Yield TR (50 %) -indeksien yhdistelmään. Indeksit ei ohjaa sijoituskohde- valintaa.

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

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja VI, jo- ka on tarkoitettu suursijoittajina toimivien sijoitus tuotteita tarjoavien vakuutusyhtiöiden käyttöön. Osuussarjan tiedot ja esitteet 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.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG –rahasto tuotti vuonna 2024 +8,50 % vertailuindeksin tuottaessa +5,72 %.Rahasto tuotti selvästi paremmin kuin vertailuindeksinsä johtuen pääosin rahaston onnistuneesta yritysainavalin- nasta. 2024 oli suotuisaa aikaa riskipitoisille omaisuusluokil- le: inflaation hidastuminen, länsimaiden odotuksia parempi talouskehitys sekä markkinaheilunnan väheneminen tukivat markkinaa.

Myös pohjoismaalaisten yritysten riskilisät, erityisesti HY- lainojen, tiukentuivat merkittävästi, ja loppuvuonna myös pitkien viitekorkojen lasku toi myötätuulta pidemmille kor- kosijoituksille. Pohjoismaissa vaihtuvakorkoisten yritys lai- nojen isohko osuus antoi alkuvuonna suojaa sijoittajille nousevien korkojen ympäristössä. Maksuhäiriöt Pohjois- maissa jäivät matalalle tasolle ja sijoitusvirrat Pohjoismai- hin olivat positiivisia.

Rahastossa parhaiten tuottivat kiinteistösektorin sijoituk- set, jotka toipuivat merkittävästi kiinteistösektorin alaku- losta, joka alkoi vuonna 2022. Kiinteistösektoria on aiem- min painanut kohonnut rahoituskustannukset, korkea vel- kavipu ja kiinteistöjen hintojen lasku. Tämän lisäksi muun muassa kuluttajatuotteet/-palvelut sekä energiasektori tuottivat erinomaisesti. Myös alisteiset ja pääomallinat tuottivat oivasti. Maantieteellisesti eri maat tuottivat mel- ko tasaisesti. Vuoden aikana lisäsimme pankkien painoa ra- hastossa ja vastaavasti pienensimme teollisuuspalveluiden sekä julkishyödyllisten osuutta. EUR-määräisten sijoitusten määrä pieneni rahastossa hieman ja on nyt noin 66 %. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pää- omia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttakurssiriskien pienentämiseksi. 2024 valuuttajohdannaisien nimellisarvo oli keskimäärin 34 % salkusta. Korkojohdannaisia ei käytet- ty vuoden aikana.

2025 markkinafokus jatkuu hidastuvan inflaation jälkeen reaalityaloudessa ja talouskehityksessä ja kuinka nopeasti keskuspankit tulevat laskemaan korkoja. Yritysten tulokset ja marginaalit ovat kehittyneet suotuisasti ja samanlaisen kehityksen povataan pääosin jatkuvan. Markkina hinnoitte- lee melko positiivista talouskuva parhailaan, joten negatiiv- iset talousuutiset voivat johtaa korkeampiin riskilisiin. Ra- haston juokseva tuotto valuuttasuojauksen jälkeen on n. 5,4 %, jonka ansiosta sijoittajan tuottonäkymä on kuiten- kin varsin hyvä myös hieman heikommassa taloussykliässä.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisö palkkiot peritään rahastojen varoista. Sa- malla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointi- palkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne- muutoksen johdosta nouse.

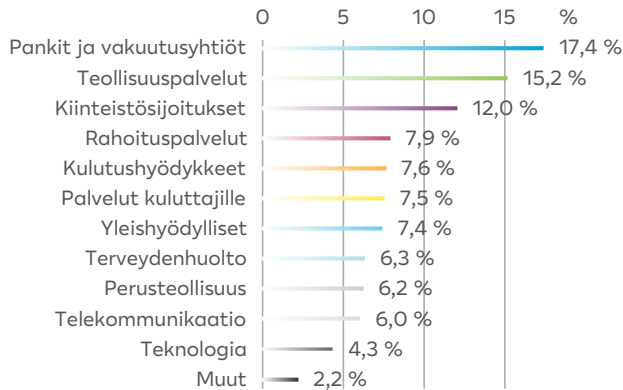
EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

Tuotto

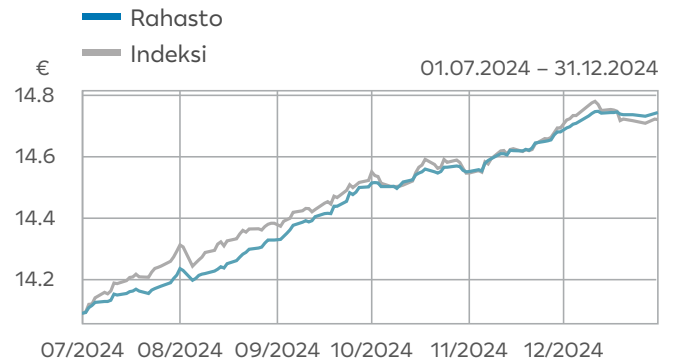
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,43 %	0,19 %
3 kk	1,67 %	1,36 %
6 kk	4,60 %	4,43 %
12 kk	8,50 %	5,72 %
Vuoden alusta	8,50 %	5,72 %
3 v. vuosittain	3,23 %	0,84 %
5 v. vuosittain	3,12 %	1,14 %
Perustamisesta vuosittain	3,44 %	2,47 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

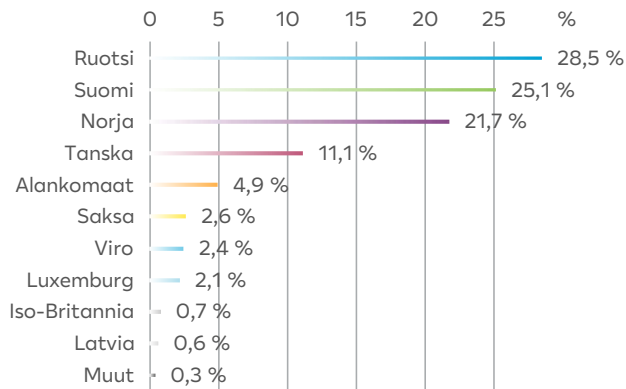
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	0,95 %	1,76 %
Beta	0,46	-
Tracking error	1,08	-
Sharpen luku	5,50	1,40
Mod. duraatio	-	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2024)	85,4	NaN
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2024)	68 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 277 828,00	82,46	1 903 985,81	0,36 %
Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed	2 400 000,00	113,18	2 763 698,61	0,53 %
Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR	1 800 000,00	99,80	1 801 981,23	0,34 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	95,99	4 814 916,44	0,92 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	87,05	1 776 671,23	0,34 %
Assemblin Caveri 1.7.2031 Callable FRN	4 000 000,00	100,40	4 083 180,00	0,78 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	93,83	942 458,00	0,18 %
B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN	3 200 000,00	101,60	3 260 818,49	0,62 %
B2 Impact Asa 30.1.2028 Callable FRN	3 500 000,00	104,69	3 714 929,17	0,71 %
Balder 1.125% 29.1.2027 Callable Fixed	1 100 000,00	96,03	1 067 825,90	0,20 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	93,34	1 417 629,26	0,27 %
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	3 200 000,00	99,67	3 206 108,80	0,61 %
Capman Hotels II Fcp-Raif 8.91% 10.01.2028 call	1 000 000,00	99,80	998 020,00	0,19 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,52	2 095 642,47	0,40 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	110,73	4 004 395,55	0,77 %
Capnor Weasel 19.3.2029 At Maturity FRN	2 800 000,00	100,32	2 816 829,17	0,54 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	97,29	977 421,10	0,19 %
Cibus Nor Re 1.2.2027 Callable FRN	800 000,00	103,42	837 238,40	0,16 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	104,00	1 058 787,53	0,20 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	3 500 000,00	97,40	3 495 805,75	0,67 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	90,31	685 913,42	0,13 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	96,40	1 480 411,97	0,28 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,69	2 020 021,37	0,39 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	700 000,00	106,34	781 880,92	0,15 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	96,87	969 176,43	0,19 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	4 000 000,00	98,85	3 956 443,85	0,76 %
Dna Oyj 1.375% 27.3.2025 Callable Fixed	4 600 000,00	99,50	4 625 729,12	0,89 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 000 000,00	105,24	1 067 762,47	0,20 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 600 000,00	103,46	1 718 069,60	0,33 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	91,63	1 382 340,41	0,26 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	2 750 000,00	99,32	2 785 491,58	0,53 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	94,82	3 806 206,56	0,73 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	2 750 000,00	109,08	3 010 418,12	0,58 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	102,23	2 105 907,10	0,40 %
Eqt 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	3 512 000,00	85,15	3 010 309,36	0,58 %
Eqt 2.875% 6.4.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	94,91	970 474,66	0,19 %
Equipe Hold 3 Bv 16.12.2029 Callable FRN	5 000 000,00	98,91	4 966 990,00	0,95 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	3 000 000,00	99,35	3 014 680,00	0,58 %
Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	102,20	4 204 482,74	0,80 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	95,05	2 965 160,00	0,57 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	103,29	2 325 947,29	0,45 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 100 000,00	70,13	845 669,00	0,16 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	91,04	1 386 898,12	0,27 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	3 300 000,00	100,78	3 342 659,05	0,64 %
Hkfoods Oyj 17.6.2027 Callable FRN	3 200 000,00	102,50	3 295 629,42	0,63 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	96,48	4 830 530,82	0,92 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	400 000,00	102,63	420 203,67	0,08 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	1 100 000,00	101,78	1 134 591,76	0,22 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Iss Finance B.V. 1.25% 7.7.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	99,11	1 994 568,77	0,38 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	97,34	978 190,55	0,19 %
Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	102,50	1 309 383,56	0,25 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	91,37	1 374 971,46	0,26 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	2 500 000,00	105,44	2 703 927,72	0,52 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	105,72	1 637 867,26	0,31 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	104,87	1 745 917,89	0,33 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 250 000,00	97,32	2 215 791,39	0,42 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	104,63	1 580 344,32	0,30 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	93,45	3 297 503,42	0,63 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	5 000 000,00	103,92	5 267 605,48	1,01 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	5 000 000,00	98,71	5 041 273,29	0,97 %
Link Mobility 23.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	99,96	2 526 415,00	0,48 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	1 900 000,00	99,61	1 895 947,01	0,36 %
Luminor Bank 14.10.2035 Callable VAR	1 500 000,00	101,77	1 544 567,01	0,30 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	106,49	5 546 533,56	1,06 %
Magellan Bidco 19.12.2029 Callable FRN	2 000 000,00	102,25	2 051 574,17	0,39 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	2 400 000,00	101,67	2 448 956,71	0,47 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	1 600 000,00	103,18	1 698 745,21	0,33 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	92,90	1 401 467,88	0,27 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	104,58	2 627 160,62	0,50 %
Mohinder Finco 11.12.2029 Callable FRN	4 000 000,00	102,54	4 122 410,67	0,79 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	90,10	2 259 716,78	0,43 %
Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	104,78	1 607 619,45	0,31 %
Molnlycke Hld 4.25% 8.9.2028 Callable Fixed	4 700 000,00	103,57	4 931 913,45	0,94 %
Mowi Asa 31.1.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,18	1 010 087,33	0,19 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	5 700 000,00	92,79	5 322 407,01	1,02 %
Nidda Healthcare 5.625% 21.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	103,17	3 128 032,50	0,60 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	2 312 083,00	103,14	2 414 912,89	0,46 %
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	1 200 000,00	104,17	1 294 337,10	0,25 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	1 582 000,00	98,84	1 589 544,19	0,30 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,72	2 126 743,01	0,41 %
Nortal As 9.2.2029 Callable FRN	3 700 000,00	99,54	3 716 654,73	0,71 %
O3 Holding GmbH 10.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	102,75	2 619 012,15	0,50 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	2 500 000,00	99,09	2 500 275,68	0,48 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 000 000,00	103,97	1 042 518,22	0,20 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	83,91	1 704 329,51	0,33 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 400 000,00	94,20	1 320 492,08	0,25 %
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	2 000 000,00	102,88	2 066 137,50	0,40 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	99,72	2 997 447,50	0,57 %
Plt VII Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 500 000,00	100,46	1 511 880,58	0,29 %
Plt VII Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	105,45	3 173 090,00	0,61 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	103,69	2 128 998,08	0,41 %
Project Grand UK 9% 1.6.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	105,38	3 716 160,00	0,71 %
Public Property 4.625% 12.3.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	100,11	1 003 857,67	0,19 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	660 000,00	100,63	718 114,51	0,14 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	102,33	2 339 660,52	0,45 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	99,81	3 049 129,73	0,58 %
Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,34	1 994 682,51	0,38 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Sanoma Oyj Perp/Call VAR	2 800 000,00	103,11	3 066 977,70	0,59 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,94	2 043 307,95	0,39 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	6 500 000,00	88,69	5 853 966,78	1,12 %
Saxo Bank 2.8.2034 Callable VAR	3 740 000,00	103,04	3 960 209,15	0,76 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	2 000 000,00	103,03	2 150 159,45	0,41 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	3 000 000,00	100,14	3 024 937,50	0,58 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	2 400 000,00	91,90	2 210 660,33	0,42 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	102,49	1 693 264,66	0,32 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	102,57	2 115 188,22	0,40 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	4 000 000,00	100,97	4 103 091,44	0,79 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	3 000 000,00	104,89	3 203 733,29	0,61 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	97,80	1 964 364,66	0,38 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	3 700 000,00	103,00	3 863 801,47	0,74 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	103,52	1 364 503,86	0,26 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 600 000,00	87,84	4 063 042,63	0,78 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	90,40	2 463 603,53	0,47 %
Tdc Net As 5.186% 2.8.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	104,82	3 210 361,97	0,61 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 300 000,00	106,41	2 564 594,51	0,49 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	101,81	2 044 850,14	0,39 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	2 600 000,00	102,70	2 674 430,88	0,51 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	96,80	1 964 178,08	0,38 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,93	2 503 206,51	0,48 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	400 000,00	102,99	422 474,03	0,08 %
Teollisuuden Voi 4.75% 1.6.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	106,31	2 182 439,18	0,42 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	99,43	1 507 858,36	0,29 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	3 000 000,00	104,00	3 244 828,77	0,62 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	97,43	1 954 087,95	0,37 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	2 200 000,00	101,31	2 246 450,14	0,43 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	3 500 000,00	71,67	2 523 133,12	0,48 %
Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	105,00	3 202 785,00	0,61 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	99,74	1 513 699,73	0,29 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	101,52	3 666 664,25	0,70 %
Verisure Holding 5.5% 15.5.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	104,22	2 623 708,33	0,50 %
Volvo Treas Ab 0.625% 14.2.2025 Callable Fixed	1 800 000,00	99,74	1 805 189,02	0,35 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	92,99	3 311 641,67	0,63 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	4 300 000,00	94,34	4 073 954,89	0,78 %
Yit-Yhtymä Oy 18.6.2027 Callable FRN	1 500 000,00	105,63	1 591 283,67	0,30 %
Yit-Yhtymä Oy 3.25% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	96,29	1 988 628,85	0,38 %
Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN	1 699 200,00	104,54	1 787 447,24	0,34 %
NOK				
Aider Konsern As 5.9.2028 Callable FRN	32 500 000,00	8,70	2 847 568,61	0,55 %
Aker 15.1.2029 At Maturity FRN	38 500 000,00	8,61	3 362 755,27	0,64 %
Aker 15.4.2031 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,50	2 586 694,08	0,50 %
Austevoll Sea 21.6.2028 At Maturity FRN	16 500 000,00	8,53	1 409 629,38	0,27 %
Axactor Se 7.9.2027 Callable FRN	24 000 000,00	8,20	1 986 757,66	0,38 %
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	21 000 000,00	8,71	1 832 062,03	0,35 %
Boliden Ab 19.6.2030 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,84	1 950 778,24	0,37 %
Bonheur Asa 15.9.2028 Callable FRN	9 000 000,00	8,72	787 326,89	0,15 %
Bulk Infrass 15.9.2026 Callable FRN	14 000 000,00	8,87	1 248 586,45	0,24 %
Bulk Infrass 21.3.2028 Callable FRN	45 000 000,00	8,97	4 046 456,81	0,77 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Color Group As 23.4.2029 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,61	1 922 603,20	0,37 %
Color Group As 23.8.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	8,95	452 260,16	0,09 %
Crayon Group 8.4.2028 Callable FRN	28 000 000,00	8,69	2 477 300,85	0,47 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	60 000 000,00	8,53	5 149 318,14	0,99 %
Elopak Asa 28.5.2029 At Maturity FRN	13 000 000,00	8,54	1 116 872,24	0,21 %
Glx Holding 23.2.2027 Callable FRN	31 000 000,00	8,76	2 748 619,44	0,53 %
Heimstaden Bosta 24.4.2028 Callable FRN	12 000 000,00	8,39	1 018 502,61	0,19 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,63	1 309 095,07	0,25 %
Mowi Asa 3.5.2029 At Maturity FRN	28 000 000,00	8,52	2 409 634,30	0,46 %
Nordea Bank Abp 21.5.2035 Callable FRN	20 000 000,00	8,53	1 718 240,53	0,33 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	50 000 000,00	8,73	4 475 940,42	0,86 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	38 000 000,00	8,61	3 315 065,73	0,63 %
Nortura Sa 16.1.2030 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,49	1 023 071,75	0,20 %
Ocean Yield As 22.3.2027 Callable FRN	36 000 000,00	8,72	3 145 640,28	0,60 %
Ocean Yield As 5.9.2029 Callable FRN	19 500 000,00	8,55	1 677 509,54	0,32 %
Omda As 4.12.2028 Callable FRN	13 000 000,00	8,56	1 122 310,77	0,21 %
Pelagia Holding 12.3.2029 At Maturity FRN	35 000 000,00	8,55	3 005 667,67	0,58 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,62	1 734 296,39	0,33 %
Protector F As 7.3.2054 Callable FRN	30 000 000,00	8,86	2 674 783,97	0,51 %
Provender 11.2.2026 Callable FRN	18 000 000,00	8,66	1 583 131,51	0,30 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,60	2 611 317,65	0,50 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	7 000 000,00	9,14	648 482,92	0,12 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	24 500 000,00	8,79	2 182 383,99	0,42 %
Schibsted Asa 10.5.2028 At Maturity FRN	9 000 000,00	8,67	787 471,20	0,15 %
Spar Nord Bank 1.12.2029 Callable FRN	24 000 000,00	8,84	2 134 029,37	0,41 %
Storebrand Livsf 7.63% Perp/Call Fixed	11 000 000,00	8,71	970 307,43	0,19 %
Sydbank A/S 25.4.2034 Callable FRN	8 000 000,00	8,58	696 720,82	0,13 %
Tryg Fors 13.11.2045 Callable FRN	45 000 000,00	8,62	3 919 007,89	0,75 %
SEK				
Addvise Group 26.5.2026 Callable FRN	16 250 000,00	8,92	1 461 407,45	0,28 %
Aktia Bank 14.6.2034 Callable FRN	8 000 000,00	8,90	713 598,15	0,14 %
Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN	7 500 000,00	8,95	676 877,10	0,13 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,12	1 648 119,34	0,32 %
Cibus Nor Re 2.10.2027 Callable FRN	20 000 000,00	9,00	1 829 018,38	0,35 %
Circular Tire Sv 26.11.2029 Callable FRN	35 000 000,00	8,89	3 135 980,12	0,60 %
Coor Service 21.2.2029 Callable FRN	15 000 000,00	8,93	1 347 298,47	0,26 %
Corem Property 26.9.2027 Callable FRN	15 000 000,00	8,67	1 302 574,70	0,25 %
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	30 000 000,00	9,02	2 760 257,54	0,53 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	8,44	1 712 467,29	0,33 %
Ellevio Ab 4.29% 20.11.2031 At Maturity Fixed	42 000 000,00	8,64	3 648 810,48	0,70 %
Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,71	2 647 202,81	0,51 %
Fortum Varne 1.75% 24.2.2025 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,73	1 682 829,14	0,32 %
Getinge Ab 17.5.2028 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,91	1 791 909,42	0,34 %
Getinge Ab 20.9.2029 At Maturity FRN	26 000 000,00	8,75	2 277 704,33	0,44 %
Getinge Ab 7.3.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,90	892 701,81	0,17 %
Greenfood Ab 13.11.2028 Callable FRN	35 000 000,00	8,79	3 118 212,06	0,60 %
Heart Bidco Ab 8.5.2029 Callable FRN	40 000 000,00	8,91	3 608 823,99	0,69 %
Heimstaden Perp/Call FRN	20 000 000,00	6,73	1 345 516,80	0,26 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	5 000 000,00	8,71	440 473,87	0,08 %
Heimstaden Bosta 3.9.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,88	1 605 796,25	0,31 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Hoist Finance Ab 12.4.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,19	1 398 864,01	0,27 %
Hoist Finance Ab 22.5.2034 Callable FRN	10 000 000,00	9,37	945 610,66	0,18 %
Hoist Finance Ab 24.9.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,92	893 260,17	0,17 %
Hoist Finance Ab 5.3.2029 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,81	1 327 212,04	0,25 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	24 000 000,00	8,94	2 155 438,13	0,41 %
Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,87	1 605 954,21	0,31 %
Ica Gruppen Ab 4.905% 24.2.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	9,03	1 316 111,89	0,25 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,85	1 784 781,47	0,34 %
Kahrs Bondco Ab 14.11.2028 Callable FRN	25 000 000,00	8,81	2 229 495,09	0,43 %
Knaust Andersson 3.10.2028 Callable FRN	20 000 000,00	8,76	1 788 491,83	0,34 %
Lansforsakr Bank Perp/Call FRN	8 000 000,00	8,99	727 438,75	0,14 %
Luminor Bank 27.3.2027 Callable FRN	16 000 000,00	8,84	1 415 850,83	0,27 %
Sanolium Ab 15.3.2029 Callable FRN	11 250 000,00	8,98	1 013 201,99	0,19 %
Sbab Bank Ab 18.1.2028 Callable FRN	20 000 000,00	8,82	1 780 559,37	0,34 %
Sibs Ab 7.10.2027 Callable FRN	42 500 000,00	8,77	3 817 403,97	0,73 %
Skandinav Enskil Perp/Call FRN	26 000 000,00	8,90	2 324 504,19	0,45 %
Spar Nord Bank 23.1.2030 Callable FRN	14 000 000,00	9,11	1 288 410,68	0,25 %
Ssab Ab 4.875% 21.6.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,11	2 801 567,99	0,54 %
Sscp Lager Bid 5.12.2026 Callable FRN	17 500 000,00	9,03	1 590 453,42	0,30 %
Stena Metall Fin 10.5.2028 Callable FRN	10 000 000,00	8,86	892 243,78	0,17 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,87	1 789 186,26	0,34 %
Stora Enso Oyj 5% 8.11.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,17	2 771 386,07	0,53 %
Storskogen Group 22.3.2027 Callable FRN	17 500 000,00	9,26	1 624 239,67	0,31 %
Storskogen Group 3.10.2028 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,79	2 680 424,43	0,51 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	30 000 000,00	8,87	2 677 919,64	0,51 %
Tryg Fors Perp/Call FRN	16 000 000,00	9,02	1 446 329,56	0,28 %
Vestum Ab 18.4.2026 Callable FRN	27 500 000,00	9,04	2 534 928,55	0,49 %
USD				
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	2 500 000,00	97,83	2 462 000,05	0,47 %
Skandinav Enskil Perp/Call VAR	2 200 000,00	94,35	2 099 151,62	0,40 %
Yhteensä			507 118 129,29	97,08 %
<i>Vakioimattomat johdannaisopimukset</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 15.05.2025	-845 500 000,00	11,84	-143 650,80	-0,03 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 15.05.2025	-946 000 000,00	11,43	-901 402,30	-0,17 %
USD				
FX forward EUR/USD 15.05.2025	-4 500 000,00	1,04	-161 047,39	-0,03 %
Yhteensä			-1 206 100,48	-0,23 %
Arvopaperit yhteensä			505 912 028,81	96,85 %
Kassa ja muut varat, netto			16 445 712,64	3,15 %
Kaikki yhteensä			522 357 741,45	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (A)	34 296 234,9847	96,7 %	
Osuuden arvo	14,744		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä (B)	129 538,1851	0,4 %	
Osuuden arvo	9,174		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (VI)	1 046 211,7481	2,9 %	
Osuuden arvo	14,802		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	3 188 250,77		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	8 799,98		
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 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	1 949	1 286	741
Rahaston kasvuosuuden arvo (A), EUR	14,744	13,589	12,553
Rahaston tuotto-osuuden arvo (B), EUR	9,174	8,920	8,579
Rahaston kasvuosuuden arvo (VI), EUR	14,802	13,594	-
Rahaston arvo, EUR	522 357 741,44	395 246 258,06	321 220 927,79
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 15.05.2025	SEB		
FX forward EUR/SEK 15.05.2025	SEB		
FX forward EUR/USD 15.05.2025	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	2 240 000,00		
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	523 765 456,30		
Rahaston velat, EUR	1 407 714,86		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		16 445 210,02	3 555 738,05
Johdannaissopimusten nettotuotot		-840 844,70	8 765 195,11
Korkotuotot		24 989 820,94	18 897 951,86
Muut tuotot		512 290,34	425 592,62
		41 106 476,60	31 644 477,64
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-3 188 250,77	-2 486 691,04
Säilytysyhtiöille		-8 799,98	0,00
Korkokulut		40,80	-25 640,96
Muut kulut		-309 297,86	-345 059,89
		-3 506 307,81	-2 857 391,89
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		37 600 168,79	28 787 085,75

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		505 912 028,80	378 600 210,00
Myyntisaamiset		12 010,50	15 961,84
Muut saamiset			
Muut		2 240 000,00	5 940 000,00
		2 240 000,00	5 940 000,00
Siirtosaamiset		30 492,41	41 644,09
Rahat ja pankkisaamiset		15 570 924,59	10 879 058,47
Vastaavaa yhteensä		523 765 456,30	395 476 874,40
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		522 357 741,44	395 246 258,06
Ostovelat		1 000 000,00	0,00
Siirtovelat		407 714,86	230 616,34
Vastattavaa yhteensä		523 765 456,30	395 476 874,40

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	2 467 213,97	1 166 075,72
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-9 400 402,88	-8 040 539,53
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	23 378 398,93	10 430 201,86
Yhteensä	16 445 210,02	3 555 738,05
2. Johdannaissopimusten nettotuotot	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	935 138,07	8 765 195,11
Tappiot	-1 775 982,77	0,00
Yhteensä	-840 844,70	8 765 195,11
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,4731	0,3453
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	32 190,37	53 389,58
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvon nousut	14 902 841,82	8 247 143,99
Arvon laskut	-10 231 197,43	-28 253 551,76
	4 671 644,39	-20 006 407,77
5. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
6. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	0,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 000,00	1 550,00
	2 000,00	1 550,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	395 246 258,06	321 220 927,79
Rahasto-osuuksien merkinnät	162 257 933,12	108 873 365,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-72 714 428,16	-63 581 731,33
Tuotonjako	-32 190,37	-53 389,58
Tilikauden voitto (tappio)	37 600 168,79	28 787 085,75
Rahaston arvo 31.12.	522 357 741,44	395 246 258,06
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,54 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG 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 inflaatiosidotut 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 valitaan omaisuudenhoitajana toimivan 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 kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

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

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuonna 2024 -2,02%.

Suurimmat tuottoon vaikuttaneet tekijät tarkastelujakson aikana olivat maturiteettipainotukset, kokonaiskorkoriski sekä aktiivinen näkemyksenotto Ranskan kotimaan inflaatioon linkatuissa velkakirjoissa. Salkun duraatio oli suhteellisen pitkä reaalikorkojen laskiessa vuoden loppua kohti. Joulukuun keskuspankkikokouksien jälkeen reaalikorot lähtivät kuitenkin uuteen nousuun, mikä käänsi siihen asti saavutetun tuoton miinukselle.

Rahaston allokaatiosta mainitsemisen arvoista on ylipainotus keskipitkissä maturiteeteissa (10-15 v), joissa kokonaistuotto-odotus on houkutteleva. Korkotason määrittävänä tekijänä on ensisijaisesti ollut markkinoiden hinnoittelu keskuspankkien ohjauskorkopolusta. EKP:n ohjauskoron hinnoitellaan nyt lähenevän kohti arvioimaamme tasapainokorkotasoa (n. 2 %) kesään 2025 mennessä.

Lisämausteita markkinoille vuonna 2024 toi Ranskan ennen aikaiset parlamenttivaalit ja Yhdysvaltojen presidentti-vaalit. Ranskassa pääministeri on vaihtunut jo toistamiseen, sillä ehdotetut valtion säästötoimet/veronkiristykset ovat johtaneet epäluottamuslauseeseen. Trumpin politiikassa suurin riski on kauppataullit, jotka hidastaisivat talouden aktiviteettia ja mahdollisesti nostaisivat inflaatiota ainakin hetkellisesti. Korkomarkkinalla volatiliiteetti todennäköisesti jatkuu kohonneena, joka tarjoaa aktiiviselle sijoittajalle mahdollisuuksia näkemyksenottoon.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Yksi merkittävimmistä ajureista korkomarkkinoilla vuonna 2025 tulee olemaan inflaation kehitys ja sen seurauksena keskuspankkitoiminta. Rahapolitiikka on edelleen talousaktiviteettia rajoittavassa tilassa, vaikka inflaatioura lähenee EKP:n tavoitetta. EKP seuraa tiiviisti ydininflaation pääajureita, kuten palkkapaineita ja yritysten voittomarginaaleja, pohtiessaan rahapolitiikan keventämistä.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

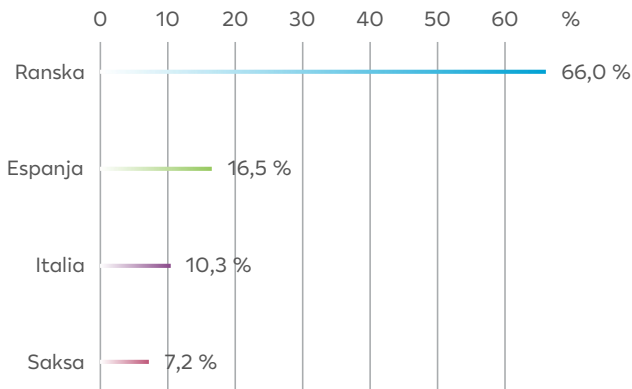
1 kk	-1,96 %
3 kk	-1,40 %
6 kk	0,96 %
12 kk	-2,02 %
Vuoden alusta	-2,02 %
3 v. vuosittain	-2,64 %
5 v. vuosittain	-0,19 %
Perustamisesta vuosittain	0,15 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliiteetti	4,77 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	-1,08
Mod. duraatio	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

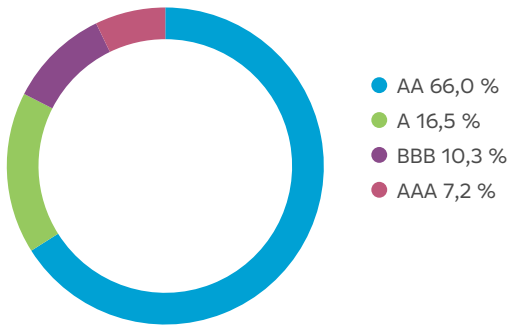
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys 6 kk



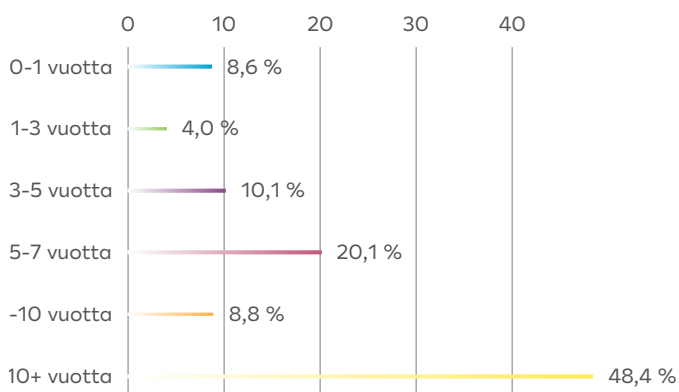
Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
EUR				
Btps 1.4% 26.5.2025 At Maturity Fixed	1 123 000,00	99,84	1 123 650,80	1,10 %
Btps 1.8% 15.5.2036 At Maturity Fixed	5 000 000,00	99,13	5 072 570,85	4,99 %
Btps 2.4% 15.5.2039 At Maturity Fixed	3 000 000,00	104,26	3 267 283,72	3,21 %
Btps I/L 0.15% 15.5.2051 At Maturity Fixed	500 000,00	64,47	390 207,04	0,38 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	6 000 000,00	89,48	6 884 574,58	6,77 %
France O.A.T.I/L 0.1% 1.3.2025 At Maturity Fixed	6 000 000,00	99,79	7 128 947,73	7,01 %
France O.A.T.I/L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	4 000 000,00	97,40	4 631 176,04	4,55 %
France O.A.T.I/L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 300 000,00	96,97	5 069 009,90	4,98 %
France O.A.T.I/L 0.1% 1.3.2036 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,52	1 994 352,29	1,96 %
France O.A.T.I/L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	11 700 000,00	94,73	13 357 753,84	13,13 %
France O.A.T.I/L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	11 300 000,00	87,60	12 292 409,50	12,08 %
France O.A.T.I/L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed	7 000 000,00	84,70	7 015 808,89	6,90 %
France O.A.T.I/L 0.1% 25.7.2047 At Maturity Fixed	300 000,00	75,28	284 616,18	0,28 %
France O.A.T.I/L 0.55% 1.3.2039 At Maturity Fixed	1 100 000,00	89,70	1 039 049,71	1,02 %
France O.A.T.I/L 0.6% 25.7.2034 At Maturity Fixed	3 500 000,00	94,66	3 636 379,12	3,57 %
France O.A.T.I/L 0.95% 25.7.2043 At Maturity Fixed	2 700 000,00	92,46	2 582 141,15	2,54 %
France O.A.T.I/L 1.8% 25.7.2040 At Maturity Fixed	1 500 000,00	105,95	2 314 294,89	2,27 %
France O.A.T.I/L 3.15% 25.7.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	115,53	1 824 467,89	1,79 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,05	3 777 571,42	3,71 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	96,54	2 992 988,32	2,94 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	4 600 000,00	100,84	5 851 153,28	5,75 %
Spain I/L Bond 1.15% 30.11.2036 At Maturity Fixed	2 000 000,00	97,93	1 998 603,63	1,96 %
Spain I/L Bond 2.05% 30.11.2039 At Maturity Fixed	1 000 000,00	107,55	1 145 382,93	1,13 %
Arvopaperit yhteensä			95 674 393,69	94,05 %
Kassa ja muut varat, netto			6 057 890,54	5,95 %
Yhteensä			101 732 284,23	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	10 072 540,2164	100,0 %	
Osuuden arvo	10,100		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	633 474,09		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	1 722,89		
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)	0,55 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	176	213	245
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,100	10,308	9,842
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	9,708	9,550
Rahaston arvo, EUR	101 732 284,23	132 593 742,28	166 692 048,87
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	101 782 840,47		
Rahaston velat, EUR	50 556,24		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		-2 622 210,41	7 187 211,08
Korkotuotot		680 912,03	736 576,16
Muut tuotot		0,80	1 084,80
		-1 941 297,58	7 924 872,04
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-633 474,09	-887 107,84
Säilytysyhtiöille		-1 722,89	0,00
Korkokulut		0,00	-0,03
Muut kulut		-6 246,64	-6 642,48
		-641 443,62	-893 750,35
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		-2 582 741,20	7 031 121,69

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		95 674 393,69	127 980 547,98
Siirtosaamiset		15 445,37	15 496,50
Rahat ja pankkisaamiset		6 093 001,41	4 659 203,95
Vastaavaa yhteensä		101 782 840,47	132 655 248,43
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		101 732 284,23	132 593 742,28
Siirtovelat		50 556,24	61 506,15
Vastattavaa yhteensä		101 782 840,47	132 655 248,43

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät		1 552 811,63	3 027 899,38
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät		-1 770 545,49	-2 707 805,13
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		-2 404 476,55	6 867 116,83
Yhteensä			-2 622 210,41	7 187 211,08
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €		0,00	0,2865
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä		0,00	1 913,74
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut		1 578 499,60	2 636 021,98
	Arvon laskut		-7 094 269,63	-5 690 881,43
			-5 515 770,03	-3 054 859,45
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		320,00	380,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		132 593 742,28	166 628 427,05
	Rahasto-osuuksien merkinnät	337 296,28	1 797 990,40
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-28 616 013,13	-42 861 883,12
	Tuotonjako	0,00	-1 913,74
	Tilikauden voitto (tappio)	-2 582 741,20	7 031 121,69
Rahaston arvo 31.12.		101 732 284,23	132 593 742,28

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,42 % p.a., -, -
Vertailuindeksi: 80% Markit IBoxx e Overall AAA-AA + 20% Markit Iboxx EUR Sovereign & Sub_Sovereign AAA-AA 15+

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG 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. Sijoituskoh-teena 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 yleensä 1–20 vuotta. Du-raatio on tavallisesti pidempi kuin valtionlainamarkkinan keskimäärin. Rahasto sijoittaa vakioituihin korkojohdannai-siin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisalta kehityk-seltä ja hankkiakseen lisätuottoja.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Markit iBoxx € Overall AAA-AA (60 %) ja Markit iBoxx EUR Sovereign & Sub_Sovereign AAA-AA 15+ (40 %) -indeksien yhdistel-mään. Indeksit eivät 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 esit-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.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuonna 2024 -1,14% vertailuindeksin tuot-taessa -0,67 %.

Suurin tuottoon vaikuttava tekijä tarkastelujakson aikana oli näkemyksen otto kokonaiskorkoriskissä. Salkun duraatio oli yli vertailuindeksin korkojen laskiessa vuoden loppua kohti. Joulukuun keskuspankkikokouksien jälkeen korot läh-tivät kuitenkin uuteen nousuun, mikä nollasi siihen asti saa-vutetun kohtuullisen ylituoton. Rahaston allokatiosta mai-nitsemisen arvoista on ylipainotus keskipitkissä maturitee-teissa (10–15 v), joissa kokonaistuotto-odotus on houkutte-leva. Vuonna 2024 tuottokäyrien tason määrittävänä teki-jänä on ensisijaisesti ollut markkinoiden hinnoittelu keskus-pankkien ohjauskorkopolusta. EKP:n ohjauskoron hinnoitel-laan nyt lähenevän kohti arvioimaamme tasapainokorkota-soa (n. 2 %) kesään 2025 mennessä. Lisämausteita mark-ki noille vuonna 2024 toi Ranskan ennenaikaiset

parlamenttivaalit ja Yhdysvaltojen presidenttivaalit. Rans-kassa pääministeri on vaihtunut jo toista miseen, sillä eh-dotetut valtion säästötoimet/veronkiristykset ovat johta-neet epäluottamuslauseeseen. Trumpin politiikassa suurin riski on kauppatullit, jotka hidastaisivat talouden akti-viteettia ja mahdollisesti nostaisivat inflaatiota ainakin het-kellisesti. Korkomarkkinalla volatilitiitti todennäköisesti jatkuu kohonneena, joka tarjoaa aktiiviselle sijoittajalle mahdollisuuksia näkemyksenottoon. Tarkastelujakson aika-na rahasto käytti euroalueen valtionlainafutuuressa duraa-tion hallinnointiin.

Yksi merkittävimmistä ajureista korkomarkkinoilla vuonna 2025 tulee olemaan inflaation kehitys ja sen seurauksena keskuspankkitoiminta. Rahapolitiikka on edelleen talousak-tiviteettia rajoittavassa tilassa, vaikka inflaatioura lähenee EKP:n tavoitetta. Geopoliittiset riskit lisäävät erävarmuut-ta.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastok-si (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahas-toksi) 1.1.2024 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiem-pi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Pitkäkorko ESG. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahastoyhti-ö Oy:lle 1.1.2024. Tätä ennen rahaston hallinnoinnista vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy. Rahaston säi-lytysyhteisö vaihtui 1.1.2024. Säilytysyhteisönä on toiminut 1.1.2024 alkaen OP Säilytys Oy. Aiempi säilytysyhteisö oli SEB.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Sa-malla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointi-palkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne-muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto

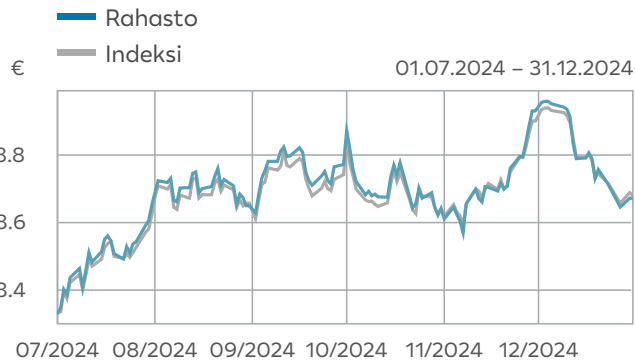
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,89 %	-2,49 %
3 kk	-1,14 %	-0,71 %
6 kk	3,20 %	3,50 %
12 kk	-1,14 %	-0,67 %
Vuoden alusta	-1,14 %	-0,67 %
3 v. vuosittain	-4,80 %	-4,47 %
5 v. vuosittain	-2,93 %	-2,69 %
Perustamisesta vuosittain	-1,84 %	-1,57 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatilitiitti	7,39 %	7,11 %
Beta	0,99	-
Tracking error	2,20	-
Sharpen luku	-0,58	-0,54

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG

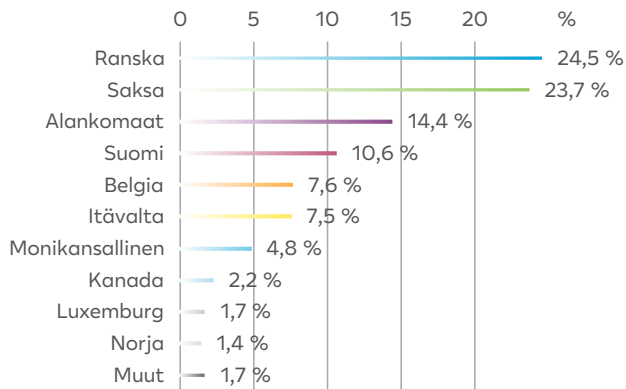
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

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	1 000 000,00	83,75	839 319,86	0,33 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	105,11	749 793,97	0,30 %
Belgian 0336 1.9% 22.6.2038 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,08	870 990,68	0,35 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	6 000 000,00	71,81	4 359 767,67	1,74 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	2 000 000,00	65,35	1 311 193,97	0,52 %
Belgian Govt 1.45% 22.6.2037 At Maturity Fixed	5 000 000,00	82,74	4 175 682,88	1,66 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	3 700 000,00	111,70	4 253 849,96	1,70 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	2 000 000,00	117,38	2 424 586,30	0,97 %
Bng Bank Nv 0.125% 19.4.2033 At Maturity Fixed	5 000 000,00	80,45	4 026 784,93	1,61 %
Can Imperial Bk 3.25% 31.3.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,54	2 080 286,85	0,83 %
Commerzbank Ag 2.25% 1.9.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	96,34	1 942 167,67	0,77 %
Council Of Europ 0% 10.4.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,13	971 310,00	0,39 %
Council Of Europ 0.05% 21.1.2030 At Maturity Fixed	3 000 000,00	88,59	2 659 066,23	1,06 %
Deutsche Kredit 2.75% 2.10.2034 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,32	1 000 206,85	0,40 %
Deutschland Rep 0% 15.2.2032 At Maturity Fixed	10 000 000,00	85,73	8 573 000,00	3,42 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2035 At Maturity Fixed	8 300 000,00	78,13	6 484 707,00	2,59 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2036 At Maturity Fixed	6 000 000,00	75,83	4 549 500,00	1,81 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2050 At Maturity Fixed	3 500 000,00	52,54	1 838 795,00	0,73 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2052 At Maturity Fixed	4 100 000,00	49,96	2 048 483,00	0,82 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	2 300 000,00	82,66	1 915 885,19	0,76 %
Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed	4 500 000,00	84,27	3 823 395,41	1,52 %
Deutschland Rep 2.6% 15.5.2041 At Maturity Fixed	7 000 000,00	99,97	7 130 140,66	2,84 %
Deutschland Rep 3.25% 4.7.2042 At Maturity Fixed	9 000 000,00	109,09	9 964 660,68	3,97 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	700 000,00	120,11	855 671,75	0,34 %
Dnb Boligkreditt 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	1 100 000,00	96,44	1 061 740,04	0,42 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	200 000,00	81,69	163 388,00	0,07 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	85,44	854 390,00	0,34 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,66	3 101 746,85	1,24 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	300 000,00	94,73	284 215,52	0,11 %
European Inv't Bk 0.01% 15.5.2041 At Maturity Fixed	3 000 000,00	61,01	1 830 401,51	0,73 %
European Union 0% 4.10.2030 At Maturity Fixed	500 000,00	86,53	432 640,00	0,17 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	84,51	422 525,00	0,17 %
European Union 0% 4.7.2035 At Maturity Fixed	500 000,00	73,82	369 110,00	0,15 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	56,03	225 524,49	0,09 %
European Union 1.25% 4.2.2043 At Maturity Fixed	500 000,00	72,81	369 738,55	0,15 %
European Union 3.375% 4.10.2038 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,65	2 069 788,77	0,83 %
European Union 3.375% 5.10.2054 At Maturity Fixed	800 000,00	99,25	800 649,53	0,32 %
Finnish Gov't 0% 15.9.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	86,84	4 341 800,00	1,73 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	10 000 000,00	73,45	7 353 906,85	2,93 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2052 At Maturity Fixed	1 500 000,00	47,63	715 771,03	0,29 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	1 000 000,00	64,81	651 652,74	0,26 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	12 500 000,00	97,53	12 438 938,36	4,96 %
France O.A.T. 0% 25.5.2032 At Maturity Fixed	9 000 000,00	80,66	7 258 950,00	2,89 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG

France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	12 000 000,00	49,49	5 993 666,30	2,39 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2034 At Maturity Fixed	4 800 000,00	84,76	4 105 041,53	1,64 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	8 000 000,00	80,93	6 535 735,89	2,61 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	8 500 000,00	77,15	6 622 324,38	2,64 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	20 500 000,00	86,08	17 959 926,45	7,16 %
France O.A.T. 3% 25.5.2054 At Maturity Fixed	13 000 000,00	87,46	11 608 333,97	4,63 %
France O.A.T. 3.25% 25.5.2055 At Maturity Fixed	1 000 000,00	91,40	933 896,16	0,37 %
Gem Dt Laender 1.25% 4.5.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,03	958 676,16	0,38 %
Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052	2 900 000,00	49,49	1 435 326,00	0,57 %
Ing-Diba Ag 2.375% 13.9.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,45	1 983 475,34	0,79 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,98	1 759 560,00	0,70 %
Irish Govt 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	1 000 000,00	70,47	708 537,53	0,28 %
Irish Govt 1.3% 15.5.2033 At Maturity Fixed	500 000,00	91,08	459 564,32	0,18 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	800 000,00	93,51	748 116,60	0,30 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,15	861 470,00	0,34 %
Kfw 0% 15.9.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	84,76	847 550,00	0,34 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	700 000,00	91,31	639 184,00	0,25 %
Kommunekredit 0.5% 24.1.2025 At Maturity Fixed	250 000,00	99,88	250 870,78	0,10 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,90	949 105,89	0,38 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,28	1 981 803,95	0,79 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 200 000,00	70,27	2 951 340,00	1,18 %
Netherlands Govt 0% 15.7.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	88,09	4 404 400,00	1,76 %
Netherlands Govt 0% 15.7.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	85,75	1 714 940,00	0,68 %
Netherlands Govt 2% 15.1.2054 At Maturity Fixed	8 000 000,00	85,89	7 025 954,10	2,80 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	10 200 000,00	100,13	10 459 593,34	4,17 %
Netherlands Govt 2.5% 15.7.2033 At Maturity Fixed	3 700 000,00	99,78	3 735 412,04	1,49 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 500 000,00	105,94	1 602 626,51	0,64 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	89,70	902 937,81	0,36 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,35	997 949,18	0,40 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,22	1 493 287,60	0,60 %
Rentenbank 0% 22.9.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	93,89	1 408 365,00	0,56 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed	1 800 000,00	85,68	1 542 168,00	0,61 %
Rep Of Austria 0.25% 20.10.2036 At Maturity Fixed	5 000 000,00	73,62	3 683 418,49	1,47 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	75,89	771 952,79	0,31 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 000 000,00	80,54	816 824,11	0,33 %
Rep Of Austria 2.9% 20.2.2033 At Maturity Fixed	5 000 000,00	101,42	5 196 733,61	2,07 %
Rep Of Austria 3.15% 20.10.2053 At Maturity Fixed	5 000 000,00	101,36	5 100 263,01	2,03 %
Royal Bk Canada 0.125% 26.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,72	948 093,01	0,38 %
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046	250 000,00	98,68	249 124,38	0,10 %
Sp Kiinnitysluo 1% 28.4.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	99,45	500 679,66	0,20 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	93,03	931 451,94	0,37 %
Sr-Boligkreditt 0.01% 8.10.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	95,94	1 439 135,75	0,57 %
Yhteensä			248 814 939,33	99,19 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG

EURO-BOBL FUTURE Mar25	100,00	117,86	0,00	0,00 %
Euro-OAT Future Mar25	21,00	123,40	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			248 814 939,33	99,19 %
Kassa ja muut varat, netto			2 021 137,95	0,81 %
Kaikki yhteensä			250 836 077,28	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3,4534	0,0 %	
Osuuden arvo	8,587		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	29 142 911,0739	100,0 %	
Osuuden arvo	8,607		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	478 484,09		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	4 333,17		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,42 %		
Hallinnointipalkkio (IV)	0,19 %		
Hallinnolliset kulut	0,44 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,44 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	37	36	36
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	8,587	-	-
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	8,607	-	-
Rahaston tuotto-osuuden (IV) arvo, EUR	-	8,686	8,067
Rahaston arvo, EUR	250 836 077,28	246 752 238,13	183 136 798,30
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
Euro-OAT Future Mar25	SEB		
EURO-BOBL FUTURE Mar25	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	169 633,70		
	31.12.2024		
Rahaston varat	252 912 904,22		
Rahaston velat	2 076 826,94		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		-5 695 068,52	14 351 296,76
Johdannaissopimusten nettotuotot		53 560,64	-48,00
Korkotuotot		3 835 179,68	2 905 161,09
Muut tuotot		826,70	10 431,64
		-1 805 501,50	17 266 841,49
Kulut			
Palkkiokulut			
	Rahastoyhtiöille	-478 484,09	-486 317,82
	Säilytysyhtiöille	-4 333,17	-12 358,83
Muut kulut		-12 657,89	-233,02
		-495 475,15	-498 909,67
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		-2 300 976,65	16 767 931,82

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		248 814 939,33	244 090 003,96
Muut saamiset			
	Muut	169 633,70	0,00
Siirtosaamiset		4 199,98	1 958 492,13
Rahat ja pankkisaamiset		3 924 131,21	703 742,04
Vastaavaa yhteensä		252 912 904,22	246 752 238,13
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		250 836 077,28	246 708 924,55
Ostovelat		2 032 775,65	0,00
Muut velat			
	Muut	0,00	2 635,00
Siirtovelat		44 051,29	40 678,58
Vastattavaa yhteensä		252 912 904,22	246 752 238,13

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
		Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	917 625,00	27 073,28
		Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-5 284 171,00	-1 515 022,00
		Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 328 522,52	15 839 245,48
Yhteensä			-5 695 068,52	14 351 296,76
2. Johdannaissopimusten nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset erät			
		Voitot	749 150,00	0,00
		Tappiot	-695 589,36	-48,00
Yhteensä			53 560,64	-48,00
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Arvon nousut	4 366 160,10	15 839 245,48
		Arvon laskut	-13 956 822,77	0,00
			-9 590 662,67	15 839 245,48
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset				
		Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	555,20	96,00
		Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 590,00	0,00
			2 145,20	96,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		246 708 924,55	179 892 036,70
	Rahasto-osuuksien merkinnät	23 637 029,25	54 600 000,00
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 208 899,87	-4 551 043,97
	Tilikauden voitto (tappio)	-2 300 976,65	16 767 931,82
Rahaston arvo 31.12.		250 836 077,28	246 708 924,55

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Teemu Kokko, Kari Pihkala ja Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,64 % p.a., Merkintäpalkkio 0,00 %, Lunastuspalkkio 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates 1-5 TR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG 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 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.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG –rahaston tuotto vuonna 2024 oli 5,42 % vertailuindeksin tuoton ollessa 4,77 %.

Yrityslainoilla oli toinen peräkkäinen hyvän tuoton vuosi, kun inflaation hidastuminen mahdollisti keskuspankkien rahapolitiikan keventämisen koronlaskuin. Samaan aikaan USA:n talous on jatkanut vakaata kasvuaan, mikä on ylläpitänyt markkinoiden riskinottohalukkuutta, mikä edelleen on tukenut luottoriskipreemioiden laskua. Yhteisö Yrityskorko ESG -rahasto hyötyi merkittävästi tästä kehityksestä, kuten jo edellisenäkin vuonna. Positiivista tuottoeroa vertailuindeksiin tuotti erityisesti ylipaino valikoiduissa kiinteistösektorin lainoissa, joiden kehitys jatkui suotuisana korkojen laskiessa. Myös ylipainotus valikoiduissa heikomman etuoikeusaseman (subordinoiduissa) lainoissa vaikutti positiivisen tuottoeron syntymiseen. Luonnollisesti rahasto on myös jatkanut aktiivista osallistumista uusiin lainaemissioihin, mikä tyypillisesti mahdollistaa lisätuoton saavuttamisen. Viime kuukausien aikana olemme laskeneet salkussa subordinoitujen lainojen osuutta, sillä nähdäksemme niistä saatava lisäkorvaus on tällä hetkellä keskimääräistä alhaisempi.

Rahastossa käytettiin Saksan valtiolainojen korkojohdannaisia korkoriskin säätelyyn. Niiden nimellinen arvo oli keskimäärin noin 1 %. Vuoden lopussa (31.12.2024) rahasto oli myynyt lyheksi 20 kappaletta Bund-futuuria. Tämän position nimellisarvo oli 2.000.000 euroa. Position tarkoituksena oli salkun korkoriskin säätäminen.

Vuoden 2025 osalta IG-yrityslainojen tuottonäkymät ovat nähdäksemme edelleen varsin hyvät. Luottoriskipreemiot ovat painuneet tasolle, joilta emme näe kovin paljon laskuvaraa nykyoloissa, mutta allaolevien korkojen nousu on nostanut juoksevan tuoton tasoa jälleen houkuttelevammaksi. Euroalueen taloustilanteen odotetaan paranevan heikon jakson jälkeen koronlaskujen siivittämänä, yritykset ovat luottokelpoisuuden näkökulmasta pääsääntöisesti hyvällä tolalla ja yrityslainamarkkinat näyttävät edelleen vetävän sijoittajia puoleensa. Suurimmat riskit liittyvät USA:n talous- ja ulkopoliittikan arvaamattomuuteen ja sen vaikutuksiin euroalueen talouteen sekä mahdolliseen geopolitiittisen jännitteiden kasvun kiihtymiseen.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastoksi (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahastoksi) 1.1.2024 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Yrityslaina ESG. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oy:lle 1.1.2024. Tätä ennen rahaston hallinnoinnista vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy. Rahaston säilytysyhteisö vaihtui 1.1.2024. Säilytysyhteisönä on toiminut 1.1.2024 alkaen OP Säilytys Oy. Aiempi säilytysyhteisö oli SEB.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,05 %	-0,01 %
3 kk	0,93 %	0,89 %
6 kk	3,66 %	3,62 %
12 kk	5,42 %	4,77 %
Vuoden alusta	5,42 %	4,77 %
3 v. vuosittain	1,02 %	0,67 %
5 v. vuosittain	0,96 %	0,60 %
Perustamisesta vuosittain	1,17 %	0,77 %

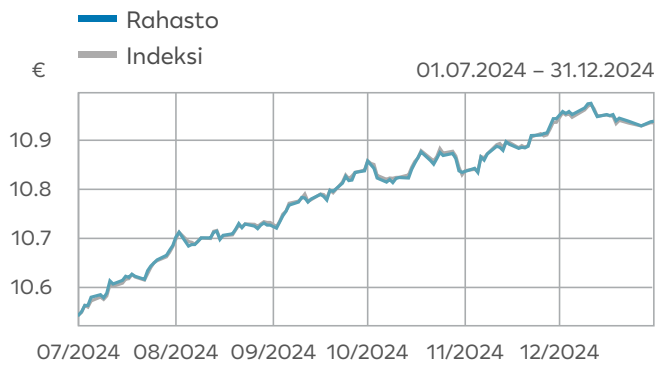
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,69 %	1,62 %
Beta	0,97	-
Tracking error	0,60	-
Sharpen luku	1,29	0,95
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (-)	NaN	NaN
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (-)	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

ESG

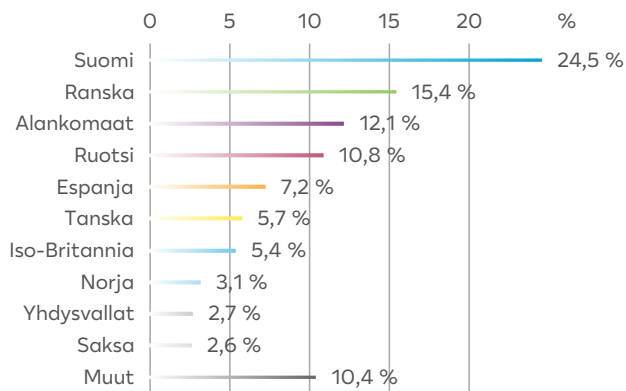
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

ESG

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

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	91,20	924 468,36	0,26 %
Abn Amro Bank Nv 3.625% 10.1.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,05	1 046 076,69	0,29 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	104,75	1 084 350,11	0,30 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	106,51	1 651 312,19	0,46 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	1 000 000,00	93,91	946 027,81	0,27 %
Achmea Bv 3.625% 29.11.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	100,49	1 008 326,03	0,28 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,74	1 576 269,43	0,44 %
Alfa Laval Treas 0.875% 18.2.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	97,91	1 480 125,41	0,42 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,89	2 001 967,95	0,56 %
Amprion Gmbh 3.875% 7.9.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	102,89	1 041 387,40	0,29 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	500 000,00	102,86	515 367,47	0,14 %
Astrazeneca Fin 3.121% 5.8.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,99	2 045 683,07	0,57 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 875 000,00	98,73	1 884 497,64	0,53 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	500 000,00	90,11	455 337,76	0,13 %
Banco Bilbao Viz 0.5% 14.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,57	960 559,73	0,27 %
Banco Bilbao Viz 15.9.2033 Callable VAR	2 000 000,00	106,55	2 165 697,53	0,61 %
Banco Sabadell 15.1.2030 Callable VAR	1 600 000,00	103,45	1 717 117,64	0,48 %
Banco Santander 2.4.2029 Callable VAR	3 000 000,00	100,26	3 032 702,47	0,85 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 200 000,00	104,67	1 298 146,19	0,36 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	103,26	788 677,50	0,22 %
Bank Of Ireland 5.6.2026 Callable VAR	2 200 000,00	99,53	2 213 684,90	0,62 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	1 000 000,00	93,38	935 332,19	0,26 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	500 000,00	95,07	476 757,26	0,13 %
Bayerische Lndbk 3.75% 7.2.2029 At Maturity Fixed	1 300 000,00	103,15	1 384 986,11	0,39 %
Blackstone Prop 1% 20.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	96,10	963 004,79	0,27 %
Bnp Paribas 10.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	103,42	3 216 746,64	0,90 %
Bnp Paribas 13.4.2027 Callable VAR	3 500 000,00	96,61	3 387 702,74	0,95 %
Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN	3 300 000,00	101,99	3 402 698,75	0,96 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	2 000 000,00	95,76	1 918 133,70	0,54 %
Bpce 2.2.2034 Callable VAR	2 000 000,00	91,93	1 870 651,15	0,53 %
Bpce 3.625% 17.4.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,97	1 035 591,23	0,29 %
Bpce 4.375% 13.7.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	103,91	3 179 808,49	0,89 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	105,88	2 184 415,62	0,61 %
Ca Auto Bank le 4.75% 25.1.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	103,28	1 616 092,21	0,45 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	1 500 000,00	97,48	1 472 362,60	0,41 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	106,41	1 087 063,70	0,31 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	500 000,00	99,87	505 238,47	0,14 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	97,29	1 466 131,64	0,41 %
Carrefour Banque 0.107% 14.6.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	98,80	1 482 847,64	0,42 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	102,08	1 544 299,32	0,43 %
Castellum Ab 4.125% 10.12.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	100,88	1 011 532,33	0,28 %
Castellum Helsin 2% 24.3.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	99,71	1 519 104,66	0,43 %
Cellnex Finance 0.75% 15.11.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	96,31	2 410 292,12	0,68 %
Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed	2 300 000,00	95,30	2 198 716,51	0,62 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

ESG

Cellnex Finance 3.625% 24.1.2029 Callable Fixed	900 000,00	101,69	935 159,21	0,26 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	91,66	929 832,60	0,26 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	750 000,00	96,40	740 205,98	0,21 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	100,69	1 010 010,68	0,28 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	106,34	558 486,37	0,16 %
Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,92	2 080 768,77	0,58 %
Coca-Cola Hbc Bv 3.375% 27.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	101,75	2 092 356,56	0,59 %
Cred Agricole Sa 11.7.2029 Callable VAR	3 600 000,00	103,50	3 799 703,34	1,07 %
Cred Agricole Sa 26.1.2029 Callable VAR	1 300 000,00	99,85	1 308 973,73	0,37 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	406 000,00	96,48	392 394,16	0,11 %
Ctp Nv 2.125% 1.10.2025 Callable Fixed	278 000,00	99,37	277 767,20	0,08 %
Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed	500 000,00	104,52	544 218,61	0,15 %
Daimler Truck 3.125% 23.3.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,65	2 030 385,75	0,57 %
Danfoss Fin 2 Bv 4.125% 2.12.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	104,54	1 573 524,66	0,44 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	99,63	3 061 326,07	0,86 %
Dna Oyj 1.375% 27.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	99,50	3 016 779,86	0,85 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 500 000,00	105,24	1 601 643,70	0,45 %
Dnb Bank Asa 23.2.2029 Callable VAR	1 000 000,00	91,89	921 091,64	0,26 %
Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,52	998 116,71	0,28 %
Dsv Finance Bv 3.125% 6.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	101,11	1 219 302,90	0,34 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	94,82	3 330 430,74	0,93 %
Elia Group Sa/Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	105,08	3 249 526,03	0,91 %
Enel Fin Intl Nv 3.375% 23.7.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	101,77	1 032 894,38	0,29 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 400 000,00	93,94	1 321 344,55	0,37 %
Engie Perp/Call VAR	2 000 000,00	103,82	2 129 195,62	0,60 %
Equinix Inc 0.25% 15.3.2027 Callable Fixed	1 100 000,00	94,54	1 042 166,07	0,29 %
Eurogrid Gmbh 3.075% 18.10.2027 Callable Fixed	1 100 000,00	100,65	1 114 307,68	0,31 %
Fingrid Oyj 2.75% 4.12.2029 Callable Fixed	950 000,00	99,66	948 936,26	0,27 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 300 000,00	103,29	2 431 672,16	0,68 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	95,77	969 197,40	0,27 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	97,76	988 336,72	0,28 %
Holding D'infras 0.125% 16.9.2025 Callable Fixed	2 750 000,00	97,35	2 678 014,04	0,75 %
Holding D'infras 4.5% 6.4.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	101,75	2 627 510,62	0,74 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 800 000,00	96,48	3 671 203,42	1,03 %
Iberdrola Fin Sa 2.625% 30.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	99,65	2 006 564,38	0,56 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	96,43	973 759,45	0,27 %
Infrastrutture W 1.875% 8.7.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	98,52	1 491 592,81	0,42 %
Ing Groep Nv 12.8.2029 Callable VAR	1 300 000,00	102,74	1 355 545,97	0,38 %
Ing Groep Nv 16.2.2027 Callable VAR	700 000,00	98,18	694 944,09	0,20 %
Ing Groep Nv 26.5.2031 Callable VAR	1 500 000,00	98,67	1 499 391,99	0,42 %
Ing Groep Nv 26.8.2035 Callable VAR	2 000 000,00	101,83	2 066 833,97	0,58 %
Ing Groep Nv 3.9.2030 Callable VAR	3 000 000,00	101,17	3 070 165,89	0,86 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	96,35	2 933 136,15	0,82 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	94,16	1 929 744,70	0,54 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	97,34	2 445 476,37	0,69 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

ESG

Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	102,50	1 309 383,56	0,37 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	2 000 000,00	105,72	2 183 823,01	0,61 %
Jyske Bank A/S 10.11.2029 Callable VAR	1 200 000,00	105,47	1 274 342,79	0,36 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 000 000,00	93,45	5 652 863,01	1,59 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	99,58	3 014 170,33	0,85 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	3 000 000,00	93,33	2 809 483,15	0,79 %
La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed	2 400 000,00	97,33	2 348 739,29	0,66 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	98,71	1 512 381,99	0,42 %
Leaseplan Corp 0.25% 23.2.2026 At Maturity Fixed	1 300 000,00	97,06	1 264 564,13	0,36 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	102,50	3 173 988,90	0,89 %
Luminor Bank 10.9.2028 Callable VAR	1 000 000,00	101,11	1 023 845,07	0,29 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	98,14	2 948 748,74	0,83 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	1 500 000,00	106,49	1 663 960,07	0,47 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	1 600 000,00	101,67	1 632 637,81	0,46 %
Medio Ambiente 5.25% 30.10.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	107,68	1 086 179,32	0,30 %
Merck 27.8.2054 Callable VAR	1 500 000,00	100,88	1 519 137,12	0,43 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	104,58	1 576 296,37	0,44 %
Metso Oyj 4.875% 7.12.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	104,81	1 893 071,10	0,53 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.616% 2.8.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	101,18	3 081 199,64	0,86 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	101,23	1 046 600,16	0,29 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	94,13	944 616,16	0,27 %
Natl Grid Na Inc 3.631% 3.9.2031 Callable Fixed	3 200 000,00	101,73	3 294 196,78	0,92 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	90,77	1 998 786,49	0,56 %
Natl Grid Plc 3.875% 16.1.2029 Callable Fixed	1 400 000,00	103,17	1 496 689,09	0,42 %
Natwest Markets 3.625% 9.1.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,83	2 127 991,48	0,60 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	92,79	1 867 511,23	0,52 %
Neste 3.875% 16.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	102,47	3 167 448,49	0,89 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	104,72	4 253 486,03	1,19 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	1 800 000,00	96,10	1 733 963,42	0,49 %
Norsk Hydro Asa 1.125% 11.4.2025 Callable Fixed	3 500 000,00	99,48	3 510 463,08	0,99 %
Nykredit 3.5% 10.7.2031 At Maturity Fixed	2 300 000,00	99,84	2 317 318,05	0,65 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,16	2 081 903,84	0,58 %
Nykredit 4% 17.7.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,76	2 092 540,27	0,59 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	2 500 000,00	99,09	2 500 275,68	0,70 %
Orange Perp/Call VAR	2 000 000,00	102,65	2 119 062,19	0,59 %
Orange Perp/Call VAR	300 000,00	99,58	303 879,90	0,09 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	500 000,00	103,97	521 259,11	0,15 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	750 000,00	103,73	780 764,79	0,22 %
Pff Telecom Grp 3.25% 29.9.2027 Callable Fixed	3 300 000,00	99,50	3 311 609,22	0,93 %
Pluxee Nv 3.5% 4.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	101,09	2 045 005,48	0,57 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	103,69	2 128 998,08	0,60 %
Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed	2 700 000,00	103,79	2 874 225,82	0,81 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	700 000,00	96,22	681 163,80	0,19 %
Rci Banque 3.875% 30.9.2030 Callable Fixed	600 000,00	100,51	609 099,37	0,17 %
Rci Banque 4.125% 4.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,48	2 091 591,51	0,59 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

ESG

S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	749 850,00	100,00	751 274,38	0,21 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	6 000 000,00	102,33	6 380 892,33	1,79 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	2 000 000,00	100,00	2 023 190,33	0,57 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 300 000,00	99,81	5 386 795,85	1,51 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	100,94	2 554 134,93	0,72 %
Santan Cons Fin 4.125% 5.5.2028 At Maturity Fixed	3 200 000,00	103,92	3 413 415,45	0,96 %
Santander Consum 0.5% 11.8.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,53	987 316,30	0,28 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	6 500 000,00	88,69	5 853 966,78	1,64 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	1 000 000,00	103,03	1 075 079,73	0,30 %
Sbab Bank Ab 0.5% 8.2.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,61	960 588,20	0,27 %
Schneider Elec 3% 3.9.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	101,21	1 533 206,10	0,43 %
Securitas Ab 1.25% 6.3.2025 Callable Fixed	2 215 000,00	99,65	2 230 276,22	0,63 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 200 000,00	102,49	1 269 948,49	0,36 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	102,57	2 115 188,22	0,59 %
Sig Combibloc Pu 2.125% 18.6.2025 Callable Fixed	4 620 000,00	99,53	4 599 242,72	1,29 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	94,71	1 900 221,10	0,53 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	1 000 000,00	104,89	1 067 911,10	0,30 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	104,15	2 092 043,29	0,59 %
Skandinav Enskil 3.75% 7.2.2028 At Maturity Fixed	2 500 000,00	102,34	2 643 359,84	0,74 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	97,80	1 964 364,66	0,55 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	1 000 000,00	103,00	1 044 270,67	0,29 %
Solvay Sa 3.875% 3.4.2028 Callable Fixed	700 000,00	102,16	735 528,64	0,21 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	95,81	1 939 129,32	0,54 %
Stora Enso Oyj 2.5% 7.6.2027 Callable Fixed	2 600 000,00	99,02	2 611 813,26	0,73 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 100 000,00	103,52	1 154 580,19	0,32 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	90,40	2 007 380,66	0,56 %
Swedbank Ab 2.875% 30.4.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,10	2 988 243,29	0,84 %
Swedbank Ab 4.25% 11.7.2028 At Maturity Fixed	3 500 000,00	104,28	3 721 666,03	1,04 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	104,29	1 609 498,44	0,45 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 200 000,00	106,41	2 453 090,40	0,69 %
Tdf Infrastructu 2.5% 7.4.2026 Callable Fixed	500 000,00	99,65	507 525,82	0,14 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	106,33	2 177 724,38	0,61 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	101,81	1 022 425,07	0,29 %
Teleperformance 0.25% 26.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	93,49	1 402 710,41	0,39 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	600 000,00	102,70	617 176,36	0,17 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	102,32	1 048 075,62	0,29 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	99,93	3 504 489,11	0,98 %
Teollisuuden Voi 4.75% 1.6.2030 Callable Fixed	800 000,00	106,31	872 975,67	0,25 %
Terna Rete 3.625% 21.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	102,57	2 628 059,93	0,74 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	99,43	1 005 238,90	0,28 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	92,79	1 410 430,07	0,40 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 500 000,00	98,44	3 462 701,03	0,97 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	1 200 000,00	101,31	1 225 336,44	0,34 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	91,13	1 369 971,78	0,38 %
Traton Fin Lux 3.75% 27.3.2030 Callable Fixed	1 300 000,00	101,33	1 354 928,38	0,38 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

ESG

Upm-Kymmene Oyj 2.25% 23.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	97,26	986 509,86	0,28 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,52	2 619 045,89	0,74 %
Vgp Nv 1.625% 17.1.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	96,78	3 442 104,45	0,97 %
Viterra Finance 0.375% 24.9.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	98,00	1 471 556,51	0,41 %
Volksw Fin Servi 3.625% 19.5.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,20	1 006 439,18	0,28 %
Volkswagen Leas 3.875% 11.10.2028 At Maturity Fixed	1 600 000,00	101,65	1 640 684,49	0,46 %
Volvo Treas Ab 3.125% 26.8.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	100,21	2 533 125,34	0,71 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 500 000,00	94,34	3 316 009,79	0,93 %
Yhteensä			351 763 359,43	98,75 %
<i>Vakioidut johdannaisopimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar25	-20,00	133,44	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			351 763 359,43	98,75 %
Kassa ja muut varat, netto			4 446 066,97	1,25 %
Kaikki yhteensä			356 209 426,40	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3,0096	0,0 %	
Osuuden arvo	10,489		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	33 807 692,8122	100,0 %	
Osuuden arvo	10,536		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	674 552,62		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	6 290,70		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,64 %		
Hallinnointipalkkio (IV)	0,19 %		
Hallinnolliset kulut	0,66 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,66 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	38	36	36
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,489	-	-
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	10,536	-	-
Rahaston tuotto-osuuden (IV) arvo, EUR	-	9,950	9,243
Rahaston arvo, EUR	356 209 426,40	314 721 086,71	268 877 218,11
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Mar25	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	56 671,70		
	31.12.2024		
Rahaston varat	356 272 667,00		
Rahaston velat	63 240,60		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		10 734 433,22	15 130 806,76
Johdannaissopimusten nettotuotot		-346 682,00	-2 400,00
Korkotuotot		9 624 637,82	7 811 282,49
Muut tuotot		1 500,00	54 188,06
Muut		1 500,00	54 188,06
		20 013 889,04	22 993 877,31
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-674 552,62	-627 741,68
Säilytysyhtiöille		-6 290,70	-15 400,40
Muut kulut		-24 962,92	6 245,21
		-705 806,24	-636 896,87
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		19 308 082,80	22 356 980,44

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		351 763 359,43	302 450 786,04
Muut		56 671,70	0,00
		56 671,70	0,00
Siirtosaamiset		7 678,20	3 892 374,14
Rahat ja pankkisaamiset		4 444 957,67	8 377 926,53
Vastaavaa yhteensä		356 272 667,00	314 721 086,71
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		356 209 426,40	314 666 428,77
Muut		0,00	2 635,00
		0,00	2 635,00
Siirtovelat		63 240,60	52 022,94
Vastattavaa yhteensä		356 272 667,00	314 721 086,71

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	1 216 393,58	165 216,97
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-2 732 718,57	-4 697 357,91
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	12 250 758,21	19 662 947,70
Yhteensä		10 734 433,22	15 130 806,76
	Korkosidonnaiset erät		
	Voitot	1 877 100,00	0,00
	Tappiot	-2 223 782,00	-2 400,00
Yhteensä		-346 682,00	-2 400,00
2. Johdannaissopimusten nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset erät		
	Voitot	1 877 100,00	0,00
	Tappiot	-2 223 782,00	-2 400,00
Yhteensä		-346 682,00	-2 400,00
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	12 361 803,33	19 662 947,70
	Arvon laskut	-3 088 698,69	0,00
		9 273 104,64	19 662 947,70
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 752,00	4 800,33
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 730,00	0,00
		5 482,00	4 800,33

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		314 666 428,77	268 829 972,11
	Rahasto-osuuksien merkinnät	65 218 239,09	44 100 000,00
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-42 983 324,26	-20 620 523,78
	Tilikauden voitto (tappio)	19 308 082,80	22 356 980,44
Rahaston arvo 31.12.		356 209 426,40	314 666 428,77

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,69 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Corporate Performance

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Yrityskorko ESG -rahaston tuotto vuonna 2024 oli 5,81 % vertailuindeksiin tuoton ollessa 4,56 %. Yrityslainoilla oli toinen peräkkäinen hyvän tuoton vuosi, kun inflaation hidastuminen mahdollisti keskuspankkien rahapolitiikan keventämisen koronlaskuina. Samaan aikaan USA:n talous on jatkanut vakaata kasvuaan, mikä on ylläpitänyt markkinoiden riskinottohalukkuutta, mikä edelleen on tukenut luottoriskipreemioiden laskua. Yrityskorko ESG -rahasto hyötyi merkittävästi tästä kehityksestä, kuten jo edellisellä vuonna. Positiivista tuottoeroa vertailuindeksiin tuotti erityisesti ylipaino valikoiduissa kiinteistösektorin lainoissa, joiden kehitys jatkui suotuisana korkojen laskiessa.

Myös ylipainotus valikoiduissa heikomman etuoikeusaseman (subordinoiduissa) lainoissa vaikutti positiivisen tuottoeron syntymiseen. Luonnollisesti rahasto on myös jatkanut aktiivista osallistumista uusiin lainaemissioihin, mikä tyypillisesti mahdollistaa lisätuoton saavuttamisen. Viime kuukausien aikana olemme laskeneet salkussa subordinoitujen lainojen osuutta, sillä nähdäksemme niistä saatava lisäkorvaus on tällä hetkellä keskimääräistä alhaisempi.

Rahastossa käytettiin Saksan valtiolainojen korkojohdannaisia korkoriskin säätelyyn. Niiden nimellinen arvo oli keskimäärin noin 5 %. Vuoden lopussa (31.12.2024) rahastossa oli 190 kappaletta Bund-futuuria, joiden nimellisarvo oli 19.000.000 euroa. Tämän position tarkoituksena oli salkun korkoriskin säätäminen.

Vuoden 2025 osalta IG-yrityslainojen tuottonäkymät ovat nähdäksemme edelleen varsin hyvät. Luottoriskipreemiot ovat painuneet tasolle, joilta emme näe kovin paljon laskuvaraa nykyoloissa, mutta allaolevien korkojen nousu on nostanut juoksevan tuoton tasoa jälleen houkuttelevammaksi. Euroalueen taloustilanteen odotetaan paranevan heikon jakson jälkeen koronlaskujen siivittämänä, yritykset ovat luottokelpoisuuden näkökulmasta pääsääntöisesti hyvällä tolalla ja yrityslainamarkkinat näyttävät edelleen vetävän sijoittajia puoleensa. Suurimmat riskit liittyvät USA:n talous- ja ulkopoliittikan arvaamattomuuteen ja sen vaikutuksiin euroalueen talouteen sekä mahdolliseen geopolittisten jännitteiden kasvun kiihtymiseen.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

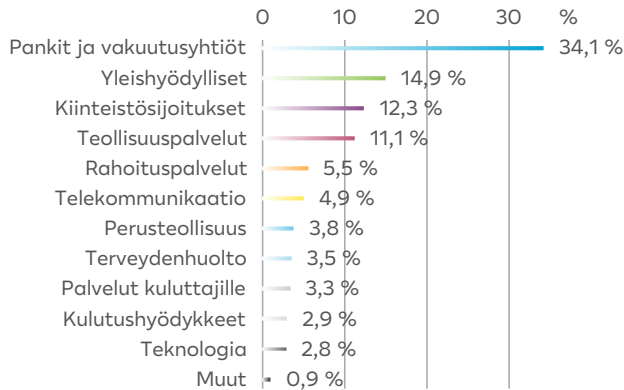
EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,34 %	-0,41 %
3 kk	0,86 %	0,80 %
6 kk	4,33 %	4,09 %
12 kk	5,81 %	4,56 %
Vuoden alusta	5,81 %	4,56 %
3 v. vuosittain	-0,79 %	-0,97 %
5 v. vuosittain	-0,07 %	-0,26 %
Perustamisesta vuosittain	2,52 %	2,61 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

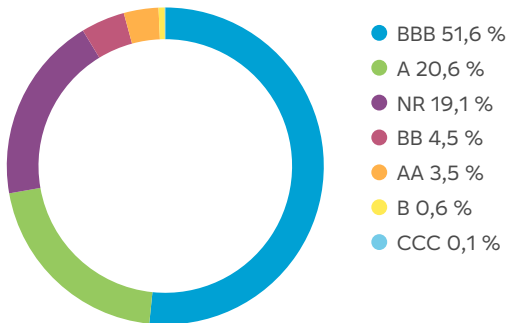
Sijoitusten toimialajakauma



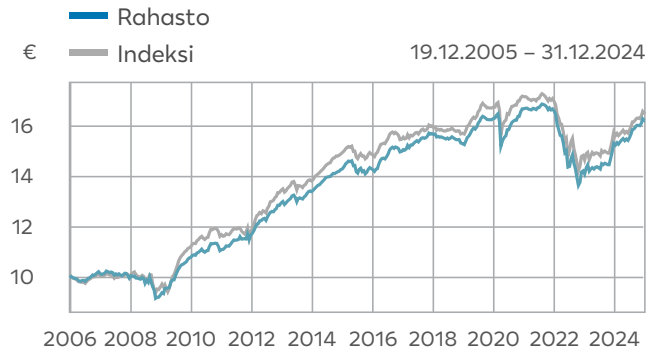
Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,56 %	2,80 %
Beta	0,88	-
Tracking error	0,75	-
Sharpen luku	1,00	0,47
Mod. duraatio	-	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2024)	78,9	NaN
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2024)	90 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	94,88	1 436 838,70	0,42 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	91,20	3 697 873,42	1,07 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 400 000,00	104,75	1 518 090,15	0,44 %
Abn Amro Bank Nv 4.375% 16.7.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	102,50	2 091 013,15	0,61 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	2 000 000,00	93,91	1 892 055,62	0,55 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	99,17	1 008 881,23	0,29 %
Akelius Resident 0.75% 22.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	86,12	867 715,41	0,25 %
Akelius Resident 1.125% 11.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	91,14	2 305 935,25	0,67 %
Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR	1 700 000,00	99,80	1 701 871,16	0,49 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 000 000,00	87,05	888 335,62	0,26 %
Allianz Se 26.7.2054 Callable VAR	1 000 000,00	107,36	1 094 967,56	0,32 %
American Tower 4.625% 16.5.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	107,06	2 749 918,15	0,80 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	7 000 000,00	101,14	7 174 016,16	2,08 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	500 000,00	102,86	515 367,47	0,15 %
Assa Abloy Ab 4.125% 13.9.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	107,95	2 184 315,07	0,63 %
Astrazeneca Fin 3.278% 5.8.2033 Callable Fixed	2 400 000,00	100,33	2 440 538,50	0,71 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	89,68	1 581 151,13	0,46 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	92,53	1 860 035,52	0,54 %
Autoliv Inc 3.625% 7.8.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,39	1 028 717,95	0,30 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,73	1 005 065,41	0,29 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	90,11	910 675,52	0,26 %
Banco Bilbao Viz 13.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	106,08	3 317 449,02	0,96 %
Banco Bilbao Viz 16.1.2030 Callable VAR	2 000 000,00	99,85	2 016 269,62	0,59 %
Banco Bilbao Viz 8.2.2036 Callable VAR	1 000 000,00	104,51	1 089 044,92	0,32 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 200 000,00	104,67	1 298 146,19	0,38 %
Banco Santander 3.75% 9.1.2034 At Maturity Fixed	2 800 000,00	102,97	2 986 550,69	0,87 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 500 000,00	86,56	3 900 898,48	1,13 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	103,26	788 677,50	0,23 %
Barclays Plc 31.1.2033 Callable VAR	1 500 000,00	105,88	1 654 708,10	0,48 %
Bnp Paribas 10.1.2032 Callable VAR	1 000 000,00	102,71	1 066 736,94	0,31 %
Bnp Paribas 31.8.2033 Callable VAR	3 000 000,00	89,99	2 708 749,73	0,79 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	95,55	2 910 300,49	0,84 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	3 500 000,00	97,48	3 435 512,74	1,00 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	106,41	1 087 063,70	0,32 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 800 000,00	103,86	1 936 295,85	0,56 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	3 200 000,00	99,87	3 233 526,21	0,94 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	4 500 000,00	97,29	4 398 394,93	1,28 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	102,08	1 544 299,32	0,45 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	92,84	2 351 150,41	0,68 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	1 100 000,00	94,91	1 053 413,95	0,31 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 900 000,00	91,66	1 766 681,95	0,51 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 750 000,00	96,40	1 727 147,30	0,50 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	106,34	558 486,37	0,16 %
Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,92	2 080 768,77	0,60 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	90,90	1 376 635,68	0,40 %
Cnp Assurances 30.6.2051 Callable VAR	1 500 000,00	92,19	1 402 002,33	0,41 %
Commerzbank Ag 16.7.2032 Callable VAR	1 600 000,00	101,86	1 659 759,56	0,48 %
Commerzbank Ag 17.1.2031 Callable VAR	1 300 000,00	105,11	1 424 216,14	0,41 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,85	989 110,96	0,29 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Cred Agricole Sa 23.1.2031 Callable VAR	900 000,00	101,57	929 234,95	0,27 %
Cred Agricole Sa 3.5% 26.9.2034 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,52	1 492 009,73	0,43 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	609 000,00	96,48	588 591,24	0,17 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	86,83	872 367,40	0,25 %
Ctp Nv 3.875% 21.11.2032 Callable Fixed	2 400 000,00	98,91	2 384 796,16	0,69 %
Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	104,52	1 088 437,21	0,32 %
Danone Perp/Call VAR	1 500 000,00	95,40	1 431 784,73	0,42 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	2 000 000,00	95,30	1 919 747,12	0,56 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	99,63	2 040 884,04	0,59 %
Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,52	998 116,71	0,29 %
Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	500 000,00	105,48	533 774,58	0,15 %
Dsb 3.125% 4.9.2034 Callable Fixed	650 000,00	100,76	661 673,73	0,19 %
Dsv Finance Bv 3.25% 6.11.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	101,11	1 016 244,38	0,29 %
Dsv Finance Bv 3.375% 6.11.2034 Callable Fixed	200 000,00	100,20	201 478,60	0,06 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	500 000,00	105,31	547 309,79	0,16 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	500 000,00	94,82	475 775,82	0,14 %
Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed	700 000,00	102,49	741 793,04	0,22 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 000 000,00	102,50	1 053 760,27	0,31 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 000 000,00	93,94	1 887 635,07	0,55 %
Enx Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed	1 500 000,00	101,74	1 557 516,16	0,45 %
Engie Perp/Call VAR	1 500 000,00	103,82	1 596 896,71	0,46 %
Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	102,35	1 694 284,24	0,49 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	1 400 000,00	103,58	1 504 937,96	0,44 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	500 000,00	109,08	547 348,75	0,16 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	102,23	2 105 907,10	0,61 %
Eqt 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	85,15	1 714 299,18	0,50 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	83,59	2 944 934,04	0,85 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	1 000 000,00	99,35	1 004 893,33	0,29 %
Fingrid Oyj 3.25% 20.3.2034 Callable Fixed	2 500 000,00	100,83	2 585 057,19	0,75 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	107,30	1 082 369,32	0,31 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	88,73	2 222 841,10	0,65 %
Holding D'infras 4.875% 24.10.2029 Callable Fixed	500 000,00	102,86	519 061,44	0,15 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	96,48	1 932 212,33	0,56 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	106,23	1 067 876,44	0,31 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 000 000,00	94,33	945 341,23	0,27 %
Iberdrola Fin Sa 3.375% 30.9.2035 Callable Fixed	2 200 000,00	99,37	2 205 399,34	0,64 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,08	1 987 211,23	0,58 %
Infrastrutture W 1.625% 21.10.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	94,64	949 644,52	0,28 %
Ing Groep Nv 19.11.2032 Callable VAR	900 000,00	99,68	900 846,86	0,26 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 400 000,00	102,00	1 448 828,93	0,42 %
Ing Groep Nv 3.9.2035 Callable VAR	2 000 000,00	100,84	2 041 928,49	0,59 %
Ing Groep Nv 9.6.2032 Callable VAR	800 000,00	94,60	760 749,04	0,22 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	96,35	3 910 848,20	1,13 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	94,16	1 929 744,70	0,56 %
Ipd 3 Bv 8% 15.6.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	105,75	1 061 530,00	0,31 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	500 000,00	105,44	540 785,54	0,16 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	105,72	1 637 867,26	0,48 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	104,87	1 745 917,89	0,51 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	97,32	1 969 592,35	0,57 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 500 000,00	93,45	6 123 934,93	1,78 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	99,58	3 014 170,33	0,87 %
Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed	200 000,00	91,97	186 824,56	0,05 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	93,33	936 494,38	0,27 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 100 000,00	98,71	3 125 589,44	0,91 %
Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,45	3 006 271,23	0,87 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	98,14	2 948 748,74	0,86 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	2 000 000,00	101,67	2 040 797,26	0,59 %
Medio Ambiente 3.715% 8.10.2031 Callable Fixed	1 400 000,00	100,18	1 414 930,90	0,41 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	92,90	3 270 091,71	0,95 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	104,58	1 050 864,25	0,30 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	90,10	3 163 603,49	0,92 %
Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	104,78	1 607 619,45	0,47 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	2 500 000,00	87,14	2 189 836,82	0,64 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	94,13	1 416 924,25	0,41 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	89,93	1 632 635,66	0,47 %
Natl Grid Na Inc 4.061% 3.9.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	102,81	2 083 267,51	0,60 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	92,79	3 268 144,66	0,95 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	105,17	1 071 629,86	0,31 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	104,72	2 658 428,77	0,77 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	2 000 000,00	96,10	1 926 626,03	0,56 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	3 000 000,00	96,63	2 910 184,93	0,84 %
Nykredit 3.5% 10.7.2031 At Maturity Fixed	2 300 000,00	99,84	2 317 318,05	0,67 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	5 500 000,00	99,09	5 500 606,51	1,60 %
Orange Perp/Call VAR	400 000,00	99,58	405 173,21	0,12 %
Orange Perp/Call VAR	1 700 000,00	90,37	1 551 450,74	0,45 %
Orange Perp/Call VAR	1 000 000,00	106,51	1 103 347,67	0,32 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 500 000,00	103,97	1 563 777,33	0,45 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	950 000,00	103,73	988 968,74	0,29 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 000 000,00	94,20	943 208,63	0,27 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	300 000,00	98,98	300 486,33	0,09 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	103,69	1 064 499,04	0,31 %
Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	103,79	2 129 056,16	0,62 %
Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	93,57	1 413 166,73	0,41 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	700 000,00	100,63	761 636,61	0,22 %
Rci Banque 3.875% 12.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	101,39	2 103 294,26	0,61 %
Rci Banque 3.875% 30.9.2030 Callable Fixed	1 300 000,00	100,51	1 319 715,30	0,38 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 30.4.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	100,85	2 064 541,64	0,60 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 200 000,00	99,81	5 285 158,19	1,53 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	92,81	1 683 231,64	0,49 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	98,86	2 018 889,59	0,59 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 500 000,00	91,21	1 380 609,25	0,40 %
Sartorius Fin 4.375% 14.9.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	104,79	1 061 174,79	0,31 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	4 116 000,00	93,62	3 901 912,22	1,13 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	88,69	4 503 051,37	1,31 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	600 000,00	100,14	604 987,50	0,18 %
Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed	500 000,00	100,63	520 461,92	0,15 %
Schaeffler 4.75% 14.8.2029 Callable Fixed	800 000,00	102,68	836 231,56	0,24 %
Schneider Elec 3.375% 3.9.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	100,52	2 032 901,64	0,59 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	102,49	1 693 264,66	0,49 %
Securitas Treasu 4.375% 6.3.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	104,51	2 162 796,99	0,63 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	2 000 000,00	104,89	2 135 822,19	0,62 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	104,15	2 092 043,29	0,61 %
Spar Nord Bank 1.10.2030 Callable VAR	2 000 000,00	103,35	2 088 326,58	0,61 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	95,81	1 939 129,32	0,56 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	1 000 000,00	87,84	883 270,14	0,26 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	90,40	3 193 560,14	0,93 %
Svenska Hndlsbkn 3.25% 27.8.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,73	1 018 736,30	0,30 %
Swedbank Ab 2.875% 30.4.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,10	2 988 243,29	0,87 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	106,41	1 115 041,09	0,32 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	91,14	913 012,19	0,26 %
Tdf Infrastructu 4.125% 23.10.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	99,69	1 507 540,48	0,44 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	106,33	2 177 724,38	0,63 %
Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed	500 000,00	103,63	522 828,12	0,15 %
Teleperformance 5.75% 22.11.2031 Callable Fixed	500 000,00	107,01	538 378,22	0,16 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	500 000,00	102,32	524 037,81	0,15 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	3 000 000,00	99,19	2 990 004,00	0,87 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	94,32	2 851 404,66	0,83 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	700 000,00	102,99	739 329,55	0,21 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 900 000,00	99,43	3 920 431,73	1,14 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	98,44	4 946 715,75	1,44 %
Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	112,04	1 760 886,78	0,51 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	97,43	2 931 131,92	0,85 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	1 900 000,00	101,31	1 940 116,03	0,56 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	3 000 000,00	92,65	2 780 742,33	0,81 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	1 000 000,00	99,70	1 004 667,53	0,29 %
Uniq Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	88,43	708 717,37	0,21 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 750 000,00	99,74	1 765 983,01	0,51 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,52	2 619 045,89	0,76 %
Veolia Envrnmt Perp/Call VAR	2 000 000,00	107,02	2 243 905,68	0,65 %
Verizon Comm Inc 3.5% 28.6.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	101,66	2 069 406,58	0,60 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	91,33	2 773 187,67	0,80 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	92,47	1 576 745,11	0,46 %
Volksbank Nv 3.625% 21.10.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,75	2 029 638,63	0,59 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	94,34	4 737 156,85	1,37 %
Yit-Yhtymä Oy 18.6.2027 Callable FRN	1 000 000,00	105,63	1 060 855,78	0,31 %
Yhteensä			340 047 765,26	98,69 %
<i>Vakioidut johdannaissopimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar25	190,00	133,44	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			340 047 765,26	98,69 %
Kassa ja muut varat, netto			4 528 990,23	1,31 %
Kaikki yhteensä			344 576 755,49	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	21 250 982,0592	100,0 %	
Osuuden arvo	16,215		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	2 301 662,77		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	6 028,67		
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)	0,71 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	980	955	941
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,215	15,324	14,025
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	11,112	10,479
Rahaston arvo, EUR	344 576 755,49	295 505 949,27	315 452 708,39
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Mar25	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	399 030,90		
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	344 789 670,18		
Rahaston velat, EUR	212 914,69		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		12 770 968,07	19 481 213,02
Johdannaissopimusten nettotuotot		-687 608,00	1 562 083,51
Korkotuotot		9 056 658,14	6 471 410,28
Muut tuotot		1 700,00	61,24
		21 141 718,21	27 514 768,05
Kulut			
Palkkiokulut			
	Rahastoyhtiöille	-2 301 662,77	-1 989 437,33
	Säilytysyhtiöille	-6 028,67	0,00
Muut kulut		-7 763,16	-8 325,27
		-2 315 454,60	-1 997 762,60
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		18 826 263,61	25 517 005,45

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		340 047 765,26	270 099 633,15
Muut saamiset			
	Muut	399 030,90	500 609,33
Siirtosaamiset		7 360,70	64 921,18
Rahat ja pankkisaamiset		4 335 513,32	25 002 002,65
Vastaavaa yhteensä		344 789 670,18	295 667 166,31
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		344 576 755,49	295 505 949,27
Siirtovelat		212 914,69	161 217,04
Vastattavaa yhteensä		344 789 670,18	295 667 166,31

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät				
		Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	1 123 866,20	37 524,49
		Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-1 796 400,67	-13 547 036,95
		Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	13 443 502,54	32 990 725,48
Yhteensä			12 770 968,07	19 481 213,02
2. Johdannaissopimusten nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Korkosidonnaiset erät				
		Voitot	10 539 600,00	13 056 254,87
		Tappiot	-11 227 208,00	-11 494 171,36
Yhteensä			-687 608,00	1 562 083,51
3. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,00	0,3144
		Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	0,00	19 560,70
4. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Arvon nousut	8 865 315,26	4 188 086,64
		Arvon laskut	-8 041 105,97	-18 410 397,57
			824 209,29	-14 222 310,93
5. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.				
6. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 568,00	3 152,00
		Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 590,00	1 690,00
			7 158,00	4 842,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo			31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.			295 505 949,27	315 452 708,39
	Rahasto-osuuksien merkinnät		91 568 291,57	51 932 357,48
	Rahasto-osuuksien lunastukset		-61 323 748,96	-97 376 561,35
	Tuotonjako		0,00	-19 560,70
	Tilikauden voitto (tappio)		18 826 263,61	25 517 005,45
Rahaston arvo 31.12.			344 576 755,49	295 505 949,27

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen
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 2025 ESG on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoitusten pääpaino on korkosijoituksissa. Tavoitevuoden 2025 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkemysten mukaisesti. Rahaston tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto tavoitevuoteen 2025 mennessä.

Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyhtyritysten osuudet. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Korkosijoituksia voidaan tehdä sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan 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 (5 %) ja iBoxx EUR Overall (95 %) 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.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 rahaston tuotto oli +6,26 % vertailuindeksin tuoton ollessa 3,55 prosenttia.

Alkuvuoden aikana rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös muiden osakesijoitusten tuotot olivat tarkastelujaksolla vahvoja. Korkearahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset riskipitoisiin yrityslainoihin, kehittyville korkomarkkinoille ja vaihtovelkakirjoihin. Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat inflaatiosidotut valtionlajasijoitukset. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteiden valikoima pidettiin lähes ennallaan. Rahaston sijoituskohteista globaali aktiivinen vaihtovelkakirjalainarahasto vaihdettiin vastaavaan passiiviseen indeksiosuusrahastoon. Lisäksi aktiivisesti hoidetusta eurooppalaisesta korkeariskisestä yrityslainarahastosta luovuttiin. Kokonaisuutena rahaston tekemät allokatiomuutokset olivat vähäisiä johtuen sijoitusprosessin rauhallisesta luonteesta. Rahaston sijoituspäätösten lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä.

Rahastossa ei käytetty katsauskauden aikana johdannaisia.

Vuoden 2025 näkymät ovat edellisvuotta haastavammat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan jatkavan rahapolitiikan kevennyksiä alkuvuonna. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikkaan ja geopolittisten jännitteiden kasvuun. Näiden riskien realisoituminen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Lyhyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,27 %	-1,04 %
3 kk	0,95 %	0,39 %
6 kk	3,87 %	4,17 %
12 kk	6,26 %	3,55 %
Vuoden alusta	6,26 %	3,55 %
3 v. vuosittain	0,03 %	-2,10 %
5 v. vuosittain	1,83 %	1,00 %
Perustamisesta vuosittain	3,59 %	3,79 %

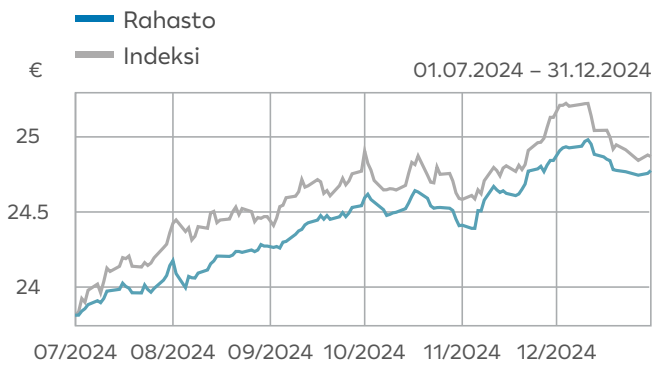
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,09 %	3,86 %
Beta	0,39	-
Tracking error	2,77	-
Sharpen luku	1,43	0,09

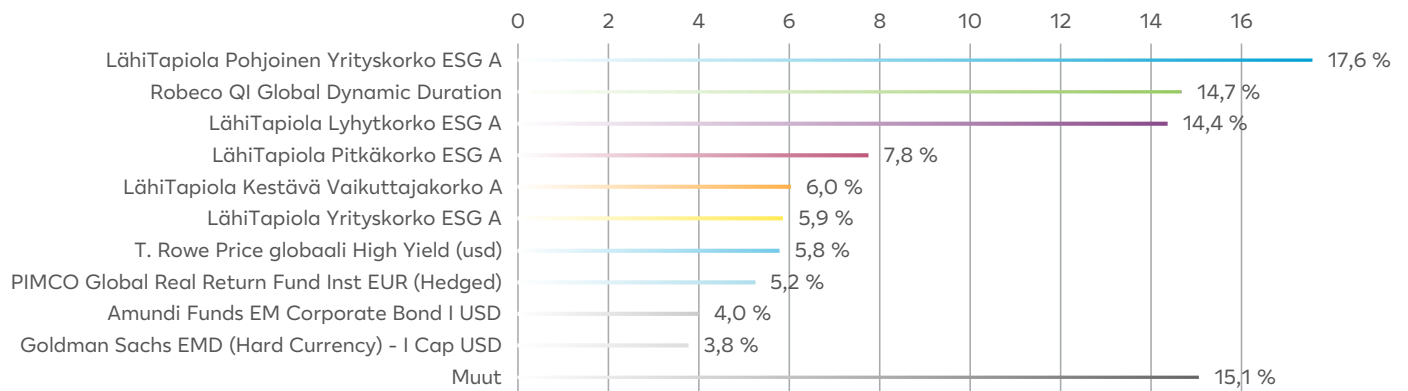
Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

Arvonkehitys 6 kk

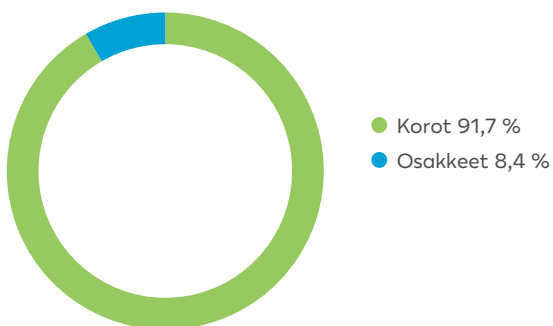
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

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	346 000,00	8,36	2 891 522,00	1,42 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	440 200,00	10,79	4 751 518,80	2,33 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	47 400,00	46,83	2 219 505,00	1,09 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	8 200,00	312,80	2 564 960,00	1,26 %
Yhteensä			12 427 505,80	6,10 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	172,40	2 031 538,15	1,00 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	27 707,61	31,27	866 278,45	0,43 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	1 176 683,54	10,43	12 272 809,31	6,03 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	16 848,55	22,36	376 767,38	0,18 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	1 890 128,80	15,47	29 232 732,07	14,35 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	888 083,09	17,77	15 779 460,28	7,75 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 426 506,86	14,74	35 776 417,14	17,56 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	735 544,76	16,22	11 926 858,26	5,86 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	581 537,82	18,31	10 647 957,48	5,23 %
Robeco High Yield Bonds IH	12 829,52	260,95	3 347 862,25	1,64 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	5 919,15	243,05	1 438 649,21	0,71 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	3 659,45	303,40	1 110 277,86	0,55 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	207 769,92	143,80	29 877 314,96	14,67 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 371,00	1 400,01	1 919 401,42	0,94 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 699,75	8 122 957,28	3,99 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	945,48	4 911 047,12	2,41 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	913,79	8 385,30	7 662 438,46	3,76 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	61,78	17 623,75	1 088 796,85	0,53 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	47,77	11 741 805,01	5,76 %
Yhteensä			190 131 368,96	93,34 %
Arvopaperit yhteensä			202 558 874,76	99,45 %
Kassa ja muut varat, netto			1 129 559,15	0,55 %
Kaikki yhteensä			203 688 433,91	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 221 177,7251	100,0 %	
Osuuden arvo	24,776		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	1 507 100,26		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	3 013,16		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	17 123,27		
Hallinnointipalkkio	0,74 %		
Hallinnolliset kulut	1,06 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,06 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	689	699	713
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,776	23,317	21,710
Rahaston arvo, EUR	203 688 433,91	196 145 027,21	183 918 830,54
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	203 838 145,76		
Rahaston velat, EUR	149 711,85		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		13 120 363,48	14 402 396,30
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		48 889,70	39 590,82
Korkotuotot		23 143,95	92 420,48
Muut tuotot		550 906,79	519 354,55
		13 743 303,92	15 053 762,15
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 507 100,26	-1 411 038,20
Säilytysyhtiöille		-3 013,16	0,00
Muut kulut		-55 344,65	-61 473,69
		-1 565 458,07	-1 472 511,89
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		12 177 845,85	13 581 250,26

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		202 558 874,76	195 604 518,18
Muut		0,00	19 871,78
		0,00	19 871,78
Siirtosaamiset		143 056,80	133 626,03
Rahat ja pankkisaamiset		1 136 214,20	512 651,44
Vastaavaa yhteensä		203 838 145,76	196 270 667,43
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		203 688 433,91	196 145 027,21
Siirtovelat		149 711,85	125 640,22
Vastattavaa yhteensä		203 838 145,76	196 270 667,43

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	1 325 410,23	51 342,49
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	1 332 633,28	0,00
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-586 934,48	0,00
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	11 049 254,45	14 351 053,81
Yhteensä		13 120 363,48	14 402 396,30
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	25 996 554,23	15 930 250,39
	Arvon laskut	-3 253 079,28	-4 236 029,89
		22 743 474,95	11 694 220,50
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 778,54	0,00
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	68,50	22,70
		1 847,04	22,70

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		196 145 027,21	183 918 830,54
	Rahasto-osuuksien merkinnät	219 399,12	233 351,09
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 853 838,27	-1 588 404,68
	Tilikauden voitto (tappio)	12 177 845,85	13 581 250,26
Rahaston arvo 31.12.		203 688 433,91	196 145 027,21

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen
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 ESG 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 valitaan omaisuudenhoitajana toimivan 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 (82,5 %) ja iBoxx EUR Overall (17,5 %) 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.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 rahaston tuotto oli +18,1 % vertailuindeksin tuoton ollessa 20,7 prosenttia.

Alkuvuoden aikana rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös muiden osakesijoitusten tuotot olivat tarkastelujaksolla pääosin vahvoja. Korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset riskipitoisiin yrityslainoihin ja kehittyville korkomarkkinoille. Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava indeksiosuusrahasto. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston strategisia allokaatiopainotuksia säädettiin vuoden aikana hieman muuttamalla sijoitusjakaumia. Osakeindeksisijoitusten osuutta kasvatettiin hieman. Muutosten tavoitteena on tehostaa rahaston osake- ja korkosijoitusten sekä muiden sijoitusten keskinäistä sijoitusjakaumaa. Kokonaisuuksena 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 2025 näkymät ovat edellisvuotta haastavammat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee toennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan jatkavan rahapolitiikan kevennyksiä alkuvuonna. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikkaan ja geopolittisten jännitteiden kasvuun. Näiden riskien realisoituminen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Lyhyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

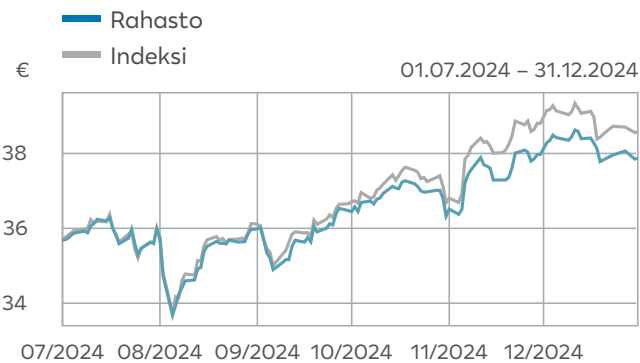
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,27 %	-0,59 %
3 kk	3,84 %	5,25 %
6 kk	6,02 %	8,11 %
12 kk	18,10 %	20,70 %
Vuoden alusta	18,10 %	20,70 %
3 v. vuosittain	4,29 %	6,45 %
5 v. vuosittain	6,50 %	9,23 %
Perustamisesta vuosittain	6,73 %	7,98 %

Tunnusluvut (12 kk)

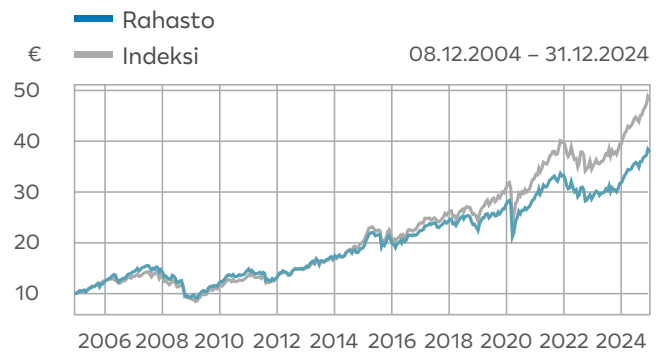
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	8,35 %	8,95 %
Beta	0,82	-
Tracking error	4,21	-
Sharpen luku	1,75	1,92

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

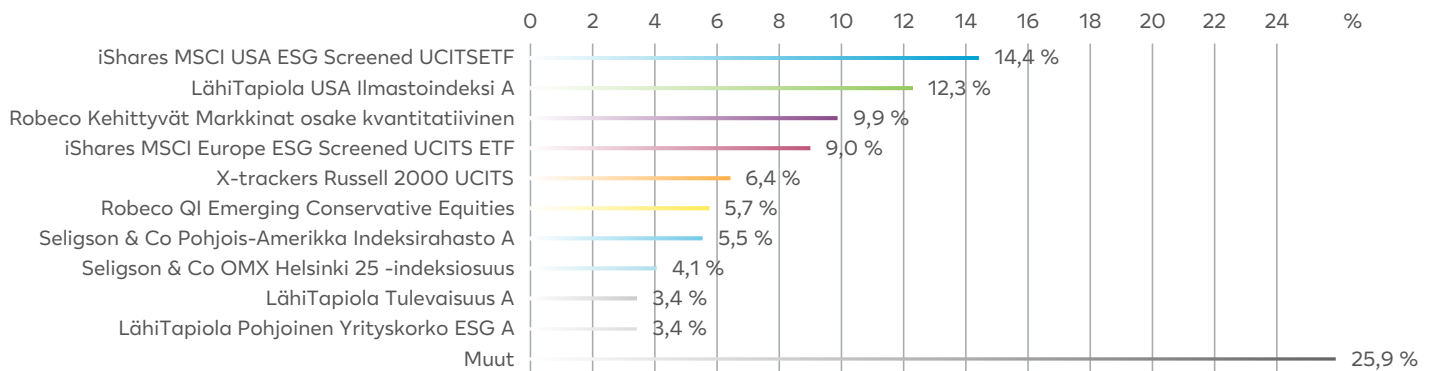
Arvonkehitys 6 kk



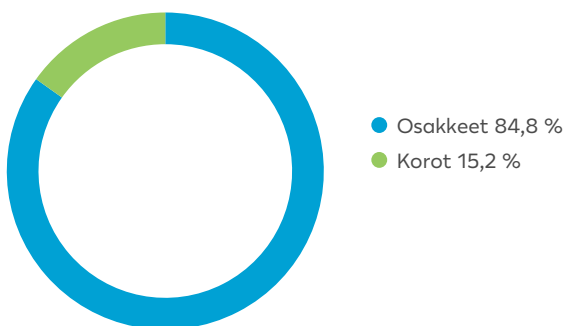
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

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	8,36	12 764 481,80	8,99 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	6,35	3 905 250,00	2,75 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 896 300,00	10,79	20 468 662,20	14,41 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	63,39	5 768 490,00	4,06 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	29 097,00	312,80	9 101 541,60	6,41 %
Yhteensä			52 008 425,60	36,63 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	172,40	892 940,97	0,63 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	124,42	10 515,66	1 308 379,45	0,92 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	172 537,84	16,01	2 762 330,89	1,95 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	66 088,02	29,04	1 919 262,23	1,35 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	60 952,72	42,10	2 566 353,46	1,81 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	155 573,57	31,27	4 864 007,58	3,43 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	99 176,83	10,43	1 034 414,36	0,73 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	80 168,75	22,36	1 792 733,51	1,26 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrittiskorko ESG (A)	329 050,21	14,74	4 851 516,31	3,42 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	552 438,32	31,56	17 433 848,63	12,28 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	243,05	8 127 786,83	5,72 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	303,40	13 993 542,14	9,85 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	143,80	2 329 071,45	1,64 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	87 376,09	8,44	737 628,98	0,52 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	274 108,26	4,74	1 299 821,35	0,92 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	130 333,24	60,33	7 862 482,77	5,54 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 400,01	3 300 039,88	2,32 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 699,75	1 242 728,92	0,88 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	263,28	8 385,30	2 207 707,41	1,55 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 476,29	405,45	1 814 909,30	1,28 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	77 045,47	47,77	3 680 771,98	2,59 %
Yhteensä			86 022 278,41	60,58 %
Arvopaperit yhteensä			138 030 704,01	97,21 %
Kassa ja muut varat, netto			3 967 610,00	2,79 %
Kaikki yhteensä			141 998 314,01	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 749 535,1526	100,0 %	
Osuuden arvo	37,871		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	983 057,29		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	2 264,31		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	19 893,35		
Hallinnointipalkkio	0,74 %		
Hallinnolliset kulut	1,07 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,07 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	877	779	758
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	37,871	32,068	28,619
Rahaston arvo, EUR	141 998 314,01	117 474 291,25	99 654 876,55
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	142 100 661,74		
Rahaston velat, EUR	102 347,73		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		21 992 028,82	12 728 814,84
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		173 593,13	155 541,42
Korkotuotot		23 171,11	55 531,17
Muut tuotot		293 027,75	303 658,93
		22 481 820,81	13 243 546,36
Kulut			
Palkkiokulut			
	Rahastoyhtiöille	-983 057,29	-811 029,54
	Säilytysyhtiöille	-2 264,31	0,00
Muut kulut		-31 914,92	-32 742,99
		-1 017 236,52	-843 772,53
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		21 464 584,29	12 399 773,83

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		138 030 704,01	117 079 381,09
Muut saamiset			
	Muut	0,00	78 319,72
Siirtosaamiset		82 322,44	74 885,43
Rahat ja pankkisaamiset		3 987 635,29	318 333,42
Vastaavaa yhteensä		142 100 661,74	117 550 919,66
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		141 998 314,01	117 474 291,25
Siirtovelat		102 347,73	76 628,41
Vastattavaa yhteensä		142 100 661,74	117 550 919,66

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	59 079,85	0,00
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	1 384 528,04	1 527 589,91
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	0,00	-248 636,07
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	20 548 420,93	11 449 861,00
Yhteensä		21 992 028,82	12 728 814,84
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	50 643 740,03	30 308 814,01
	Arvon laskut	-170 928,55	-384 423,45
		50 472 811,48	29 924 390,56
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	558,91	7 952,70
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	37,00	47,90
		595,91	8 000,60

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		117 474 291,25	99 654 876,55
	Rahasto-osuuksien merkinnät	3 728 425,24	5 645 467,31
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-668 986,77	-225 826,44
	Tilikauden voitto (tappio)	21 464 584,29	12 399 773,83
Rahaston arvo 31.12.		141 998 314,01	117 474 291,25

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen
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 ESG 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 sijoitusnäkömyksen 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 valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysien perusteella. Rahastokumppanien arviointi sisältää myös kestävyysanalyysin. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimukseen 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 ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 rahaston tuotto oli +18,8 % vertailuindeksin tuoton ollessa 20,7 prosenttia.

Alkuvuoden aikana rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös muiden osakesijoitusten tuotot olivat tarkastelujaksolla pääosin vahvoja. Korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset riskipitoisiin yrityslainoihin ja reunamarkkinoille. Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava indeksiosuusrahasto.

Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston strategisia allokaatiopainotuksia säädettiin vuoden aikana hieman muuttamalla sijoitusjakaumia. Osakeindeksisijoitusten osuutta kasvatettiin hieman. Muutosten tavoitteena on tehostaa rahaston osake- ja korkosijoitusten sekä muiden sijoitusten keskinäistä sijoitusjakaumaa. Rahaston sijoituspäätösten lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä. Sijoitusstrategiansa mukaisesti rahasto painottaa osakesijoituksia. Rahasto luopui alkuvuoden aikana vaihtovelkakirjalainarahastosta.

Rahastossa ei käytetty katsauskauden aikana johdannaisia.

Vuoden 2025 näkymät ovat edellisvuotta haastavammat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan jatkavan rahapolitiikan kevennyksiä alkuvuonna. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikkaan ja geopolittisten jännitteiden kasvuun. Näiden riskien realisoituminen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Lyhyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

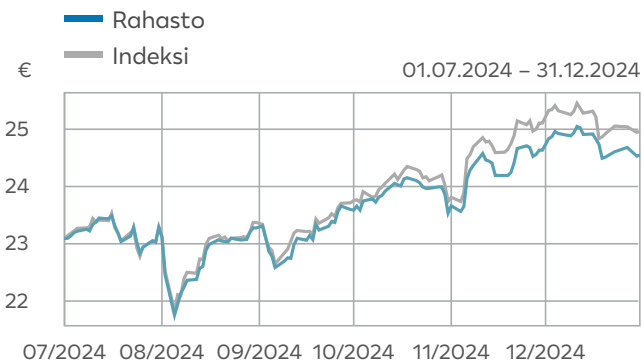
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,35 %	-0,59 %
3 kk	4,03 %	5,25 %
6 kk	6,21 %	8,11 %
12 kk	18,80 %	20,70 %
Vuoden alusta	18,80 %	20,70 %
3 v. vuosittain	4,66 %	6,45 %
5 v. vuosittain	6,93 %	9,23 %
Perustamisesta vuosittain	5,26 %	7,27 %

Tunnusluvut (12 kk)

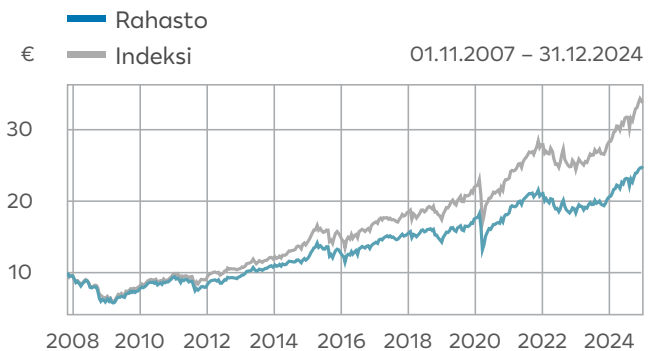
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	8,56 %	8,95 %
Beta	0,84	-
Tracking error	4,32	-
Sharpen luku	1,79	1,92

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

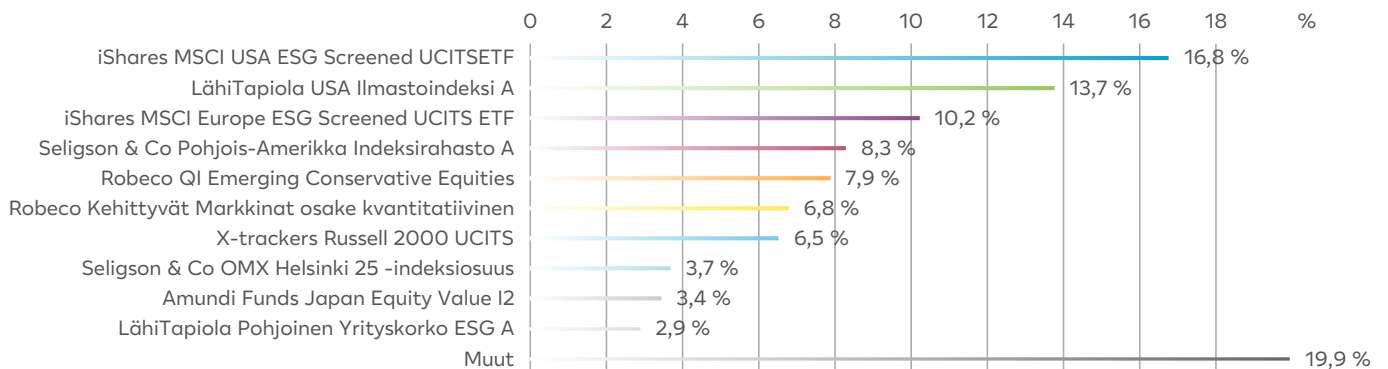
Arvonkehitys 6 kk



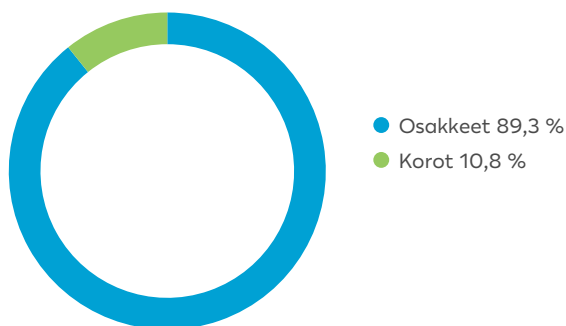
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

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	8,36	3 838 370,10	10,21 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	6,35	425 450,00	1,13 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	583 700,00	10,79	6 300 457,80	16,76 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	63,39	1 381 902,00	3,68 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	7 828,00	312,80	2 448 598,40	6,51 %
Yhteensä			14 394 778,30	38,29 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	172,40	148 173,66	0,39 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	60 907,43	16,01	975 127,94	2,59 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	12 267,74	42,10	516 520,94	1,37 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	23 624,75	31,27	738 627,88	1,96 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	39 996,00	10,43	417 158,28	1,11 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	14 081,44	22,36	314 889,20	0,84 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	73 504,37	14,74	1 083 748,47	2,88 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	163 752,39	31,56	5 167 697,87	13,75 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	260,95	557 418,71	1,48 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	243,05	2 949 317,08	7,84 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	303,40	2 541 808,11	6,76 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	143,80	297 702,02	0,79 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	29 378,03	8,44	248 009,35	0,66 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	99 156,33	4,74	470 199,31	1,25 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	51 547,48	60,33	3 109 653,26	8,27 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 400,01	1 285 286,84	3,42 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	945,48	160 918,06	0,43 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 907,63	35,06	487 602,45	1,30 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	895,26	405,45	362 982,67	0,97 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	47,77	527 773,00	1,40 %
Yhteensä			22 360 615,10	59,48 %
Arvopaperit yhteensä			36 755 393,40	97,76 %
Kassa ja muut varat, netto			840 403,68	2,24 %
Kaikki yhteensä			37 595 797,08	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 531 438,4730	100,0 %	
Osuuden arvo	24,549		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	259 638,65		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	586,06		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	10 870,75		
Hallinnointipalkkio	0,74 %		
Hallinnolliset kulut	1,06 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,06 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	579	496	465
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,549	20,664	18,357
Rahaston arvo, EUR	37 595 797,08	30 733 980,11	25 884 816,56
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	37 623 562,95		
Rahaston velat, EUR	27 765,87		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		6 014 879,21	3 454 701,85
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		52 295,95	47 543,89
Korkotuotot		13 128,33	14 468,02
Muut tuotot		61 397,70	72 379,67
		6 141 701,19	3 589 093,43
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-259 638,65	-212 543,56
Säilytysyhtiöille		-586,06	0,00
Muut kulut		-11 956,22	-12 009,91
		-272 180,93	-224 553,47
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		5 869 520,26	3 364 539,96

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		36 755 393,40	30 412 950,08
Muut saamiset			
Muut		0,00	23 933,57
Siirtosaamiset		17 764,56	17 307,18
Rahat ja pankkisaamiset		850 404,99	300 292,77
Vastaavaa yhteensä		37 623 562,95	30 754 483,60
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		37 595 797,08	30 733 980,11
Siirtovelat		27 765,87	20 503,49
Vastattavaa yhteensä		37 623 562,95	30 754 483,60

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	87 970,18	0,00
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	69 444,99	780 763,52
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	0,00	-66 302,95
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	5 857 464,04	2 740 241,28
Yhteensä		6 014 879,21	3 454 701,85
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	12 957 110,73	7 140 316,65
	Arvon laskut	-2 297,98	-42 967,94
		12 954 812,75	7 097 348,71
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	500,27	2 600,33
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	38,50	30,90
		538,77	2 631,23

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		30 733 980,11	25 884 816,56
	Rahasto-osuuksien merkinnät	1 242 207,19	1 643 749,42
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-249 910,48	-159 125,83
	Tilikauden voitto (tappio)	5 869 520,26	3 364 539,96
Rahaston arvo 31.12.		37 595 797,08	30 733 980,11

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / 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 valitaan omaisuudenhoitajana toimivan 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.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 rahaston arvo nousi +11,23 prosenttia vertailuindeksiin noustessa +6,74 prosenttia. Rahasto tuotti vertailuindeksiään paremmin.

Tarkastelujaksolla lähes kaikki rahaston sijoituskohteet nousivat. Eniten nousivat suuriin yhdysvaltalaisiin yhtiöihin sijoittavat indeksirahastot. Sen sijaan miinukselle jäivät Yhdysvaltain pitkiin valtionlainoihin sijoittava indeksiosuusrahasto ja aktiivisesti hoidettu globaali inflaatioon sidottu joukkolainarahasto jäivät miinukselle. Valuuttamarkkinoilla dollarin vahvistuminen euroa vastaan paransi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahasto hyötyi tarkastelujaksolla vertailuindeksiä korkeammasta osakepainosta. Osakkeiden osuus pidettiin koko tarkastelujakson lähellä sääntöjen sallimaa maksimia. Sijoituspäätökset perustuvat omaisuusluokkien suhteelliseen arvotukseen, suhdannenäkymään ja tunnistettuihin riskeihin. Näkymien vahvistuminen ja osakkeiden edullisuus puolsivat vertailuindeksiä korkeampaa osakepainoa. Tuotetasolla sijoituskohteiden valikoimaan tehtiin muutoksia vaihtamalla aktiivisesti hoidettu globaali vaihtovelkakirjalainarahasto vastaavaan indeksiosuusrahastoon ja

eurooppalaisen korkeariskisen yrityslainarahaston painoa vähennettiin. Lisäksi maailman osakeindeksirahasto vaihdettiin ESG-Leaders versioon, joka vastaa paremmin rahaston kestävyystavoitteita. Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2025 näkymät ovat edellisvuotta haastavammat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan myös jatkavan rahapolitiikan kevennyksiä.

Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikan virheisiin ja geopolittisten jännitteiden kasvuun. Näiden riskien realisoituminen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Lisäksi pitkien korkojen nousu on kasvattanut korkoriskin houkuttelevuutta suhteessa osake- ja luottoriskisiin. Lyhyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

Rahasto muuttui EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sääntömuutos astui voimaan 1.3.2024.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikais- katsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

Tuotto

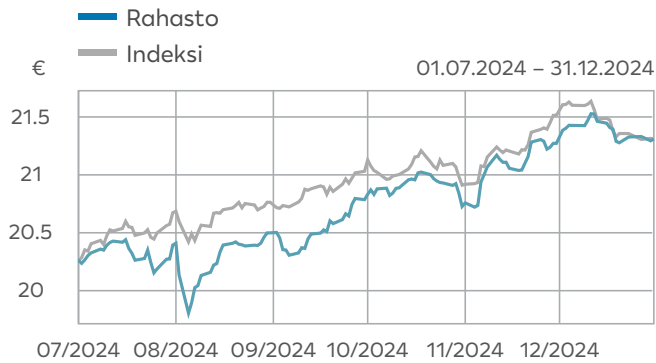
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,18 %	-0,95 %
3 kk	2,52 %	1,33 %
6 kk	4,94 %	4,96 %
12 kk	11,23 %	6,74 %
Vuoden alusta	11,23 %	6,74 %
3 v. vuosittain	1,65 %	-0,73 %
5 v. vuosittain	3,00 %	1,07 %
Perustamisesta vuosittain	4,39 %	3,86 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,24 %	3,98 %
Beta	0,66	-
Tracking error	3,61	-
Sharpen luku	1,86	0,87

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

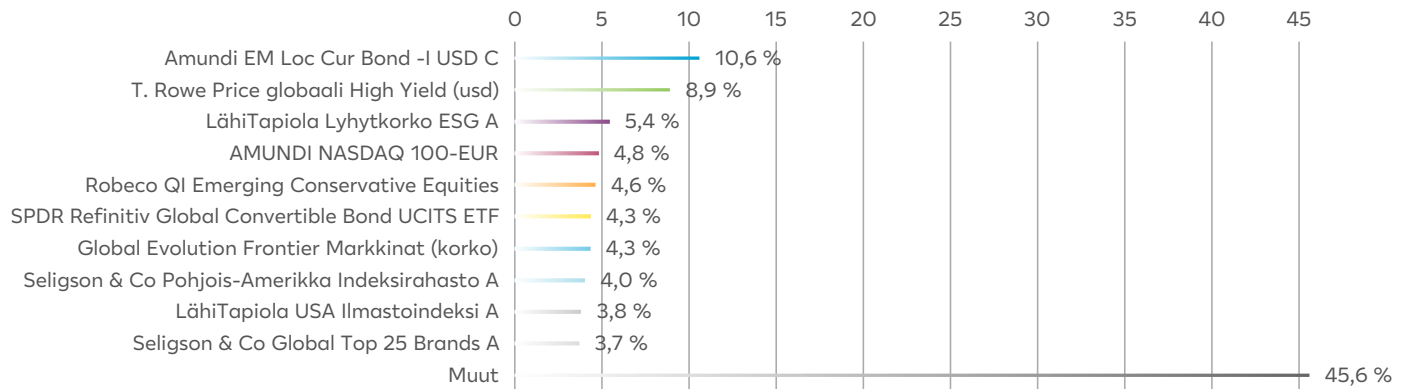
Arvonkehitys 6 kk



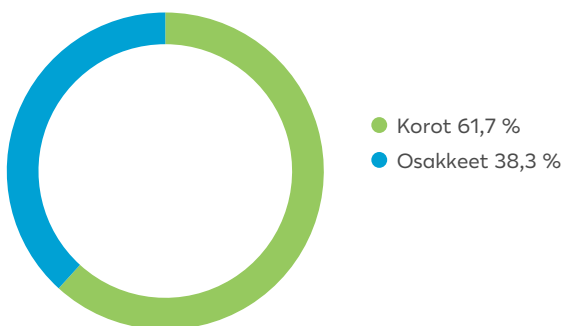
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	12 800,00	93,08	1 191 424,00	1,94 %
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	12 650,00	231,75	2 931 637,50	4,78 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	217 600,00	3,09	671 491,84	1,10 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	12 230,00	63,39	775 259,70	1,26 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	56 800,00	46,83	2 659 660,00	4,34 %
Yhteensä			8 229 473,04	13,42 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	172,40	2 648 731,88	4,32 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	172,81	5 365,94	927 293,46	1,51 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	189,25	10 515,66	1 990 057,11	3,25 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	82 346,53	1 652 118,43	2,70 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	87 798,20	16,01	1 405 649,18	2,29 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	49 756,52	10,43	518 960,51	0,85 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	214 084,42	15,47	3 311 029,57	5,40 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	48 235,99	17,77	857 057,12	1,40 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	85 919,37	14,74	1 266 795,15	2,07 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	73 675,68	31,56	2 325 057,10	3,79 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	86 687,29	16,22	1 405 634,34	2,29 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	18,31	1 944 768,98	3,17 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	260,95	562 634,76	0,92 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	11 620,55	243,05	2 824 374,60	4,61 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	303,40	2 013 752,54	3,29 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	10 675,30	143,80	1 535 107,92	2,50 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	74 208,88	8,44	626 471,40	1,02 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	4,74	1 183 131,37	1,93 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	130 142,00	17,39	2 263 299,53	3,69 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	40 732,97	60,33	2 457 257,41	4,01 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 400,01	602 313,44	0,98 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	116 019,66	1,75	202 672,54	0,33 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 699,75	1 661 994,09	2,71 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	6 868,96	945,48	6 494 432,30	10,59 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	55,19	8 385,30	462 759,65	0,75 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	24,35	23 011,69	560 421,98	0,91 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	20 073,51	35,06	703 778,63	1,15 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	1 839,06	405,45	745 645,86	1,22 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	5 598,99	115,37	645 979,08	1,05 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	114 009,75	47,77	5 446 704,30	8,89 %
Yhteensä			51 245 884,22	83,60 %
Arvopaperit yhteensä			59 475 357,26	97,02 %
Kassa ja muut varat, netto			1 825 632,52	2,98 %
Kaikki yhteensä			61 300 989,78	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 876 641,4970	100,0 %	
Osuuden arvo	21,310		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	263 107,70		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	1 133,92		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	57 815,36		
Hallinnointipalkkio	0,44 %		
Hallinnolliset kulut	0,91 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,92 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	6 923	6 873	6 978
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	21,310	19,159	17,511
Rahaston arvo, EUR	61 300 989,78	55 651 083,00	47 714 475,82
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	61 341 377,97		
Rahaston velat, EUR	40 388,19		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		6 310 264,07	4 843 446,56
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		38 355,74	42 400,22
Korkotuotot		50 063,98	44 890,35
Muut tuotot		104 059,94	110 764,66
		6 502 743,73	5 041 501,79
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-263 107,70	-239 763,59
Säilytysyhtiöille		-1 133,92	0,00
Muut kulut		-31 716,76	-28 480,82
		-295 958,38	-268 244,41
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		6 206 785,35	4 773 257,38

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		59 475 357,26	55 172 591,25
Muut saamiset			
Muut		0,00	14 123,22
Siirtosaamiset		30 234,29	26 544,62
Rahat ja pankkisaamiset		1 835 786,42	475 672,05
Vastaavaa yhteensä		61 341 377,97	55 688 931,14
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		61 300 989,78	55 651 083,00
Siirtovelat		40 388,19	37 848,14
Vastattavaa yhteensä		61 341 377,97	55 688 931,14

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
		Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	1 072 778,51	225 609,92
		Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	427 016,84	758 516,71
		Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-45 475,61	-1 055 385,18
		Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	0,00	-91 689,01
		Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	4 855 944,33	5 006 394,12
Yhteensä			6 310 264,07	4 843 446,56
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Arvon nousut	12 058 645,95	7 294 594,38
		Arvon laskut	-424 627,10	-516 519,86
			11 634 018,85	6 778 074,52
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 580,95	8 088,88
		Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	94,00	141,40
			2 674,95	8 230,28

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		55 651 083,00	47 714 475,82
	Rahasto-osuuksien merkinnät	3 792 426,26	8 900 594,90
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 349 304,83	-5 737 245,10
	Tilikauden voitto (tappio)	6 206 785,35	4 773 257,38
Rahaston arvo 31.12.		61 300 989,78	55 651 083,00

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / 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 valitaan omaisuudenhoitajana toimivan 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 (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.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 rahaston arvo nousi +14,32 prosenttia vertailuindeksiin noustessa +13,3 prosenttia. Rahasto menestyi vertailuindeksiään paremmin.

Tarkastelujaksolla lähes kaikki rahaston sijoituskohteet nousivat. Eniten nousivat suuriin yhdysvaltalaisiin yhtiöihin sijoittavat indeksirahastot. Sen sijaan miinukselle jäivät Yhdysvaltain pitkiin valtionlainoihin sijoittava indeksiosuusrahasto ja aktiivisesti hoidettu globaali inflaatioon sidottu joukkolainarahasto jäivät miinukselle. Valuuttamarkkinoilla dollarin vahvistuminen euroa vastaan paransi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahasto hyötyi tarkastelujaksolla vertailuindeksiä korkeammasta osakepainosta. Osakkeiden osuus pidettiin koko tarkastelujakson lähellä sääntöjen sallimaa maksimia. Sijoituspäätökset perustuvat omaisuusluokkien suhteelliseen arvotukseen, suhdannenäkymään ja tunnistettuihin riskeihin. Näkymien vahvistuminen ja osakkeiden edullisuus puolsivat vertailuindeksiä korkeampaa osakepainoa. Tuotetasolla sijoituskohteiden valikoimaan tehtiin muutoksia vaihtamalla aktiivisesti hoidettu globaali vaihtovelkakirjalainarahasto vastaavaan indeksiosuusrahastoon ja eurooppalaisen

korkeariskisen yrityslainarahaston painoa vähennettiin. Lisäksi maailman osakeindeksirahasto vaihdettiin ESG-Leaders versioon, joka vastaa paremmin rahaston kestävyystavoitteita. Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2025 näkymät ovat edellisvuotta haastavammat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan myös jatkavan rahapolitiikan kevennyksiä.

Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikan virheisiin ja geopolittisten jännitteiden kasvuun. Näiden riskien realisoituminen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Lisäksi pitkien korkojen nousu on kasvattanut korkoriskin houkuttelevuutta suhteessa osake- ja luottoriskisiin. Lyhyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

Rahasto muuttui EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sääntömuutos astui voimaan 1.3.2024.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikais- katsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,10 %	-0,77 %
3 kk	3,13 %	3,21 %
6 kk	5,19 %	6,51 %
12 kk	14,32 %	13,30 %
Vuoden alusta	14,32 %	13,30 %
3 v. vuosittain	2,82 %	2,75 %
5 v. vuosittain	4,73 %	5,05 %
Perustamisesta vuosittain	4,78 %	5,32 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,87 %	5,87 %
Beta	0,81	-
Tracking error	3,59	-
Sharpen luku	1,86	1,69

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

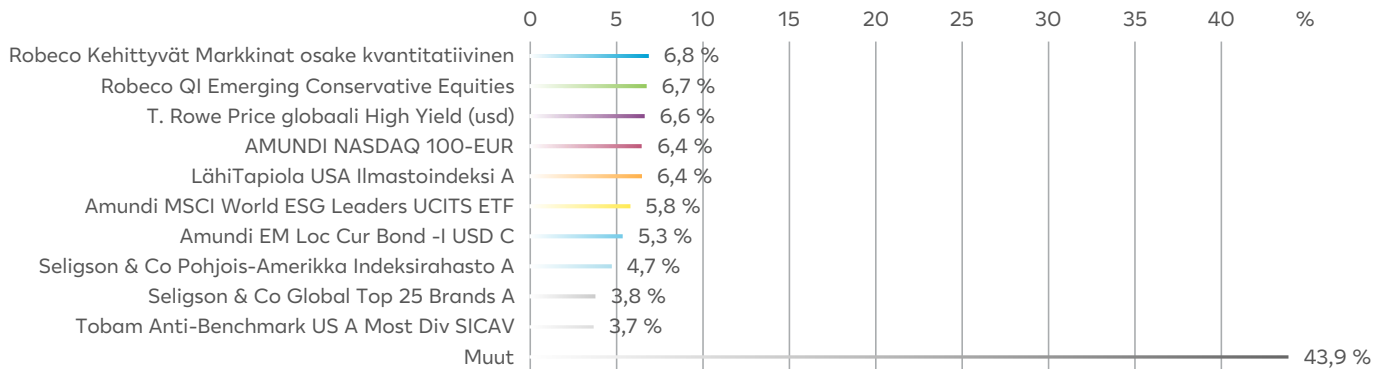
Arvonkehitys 6 kk



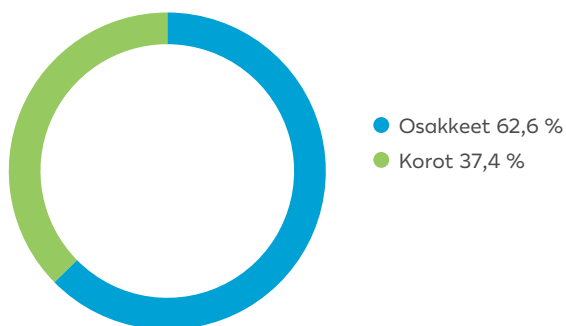
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	107 500,00	93,08	10 006 100,00	5,77 %
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	48 250,00	231,75	11 181 937,50	6,44 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	422 000,00	3,09	1 302 249,80	0,75 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	69 500,00	63,39	4 405 605,00	2,54 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	63 900,00	46,83	2 992 117,50	1,72 %
Yhteensä			29 888 009,80	17,22 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	172,40	1 919 923,64	1,11 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	259,56	5 365,94	1 392 804,85	0,80 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	299,44	10 515,66	3 148 840,78	1,81 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	82 346,53	1 652 118,43	0,95 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	287 577,74	16,01	4 604 119,62	2,65 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	48 752,18	42,10	2 052 661,85	1,18 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	64 905,00	31,27	2 029 254,72	1,17 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	157 026,64	10,43	1 637 787,82	0,94 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	274 786,21	15,47	4 249 843,48	2,45 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	87 435,12	17,77	1 553 547,19	0,90 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	365 484,87	14,74	5 388 708,99	3,10 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	353 275,72	31,56	11 148 675,11	6,42 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	190 218,81	16,22	3 084 397,95	1,78 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	154 757,18	18,31	2 833 603,93	1,63 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	260,95	1 125 269,50	0,65 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	243,05	11 602 753,98	6,68 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	38 922,41	303,40	11 809 058,89	6,80 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	33 923,19	143,80	4 878 154,94	2,81 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	8,44	1 252 942,80	0,72 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	499 001,00	4,74	2 366 262,74	1,36 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	375 177,14	17,39	6 524 705,56	3,76 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	134 474,67	60,33	8 112 318,73	4,67 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	789,13	1 400,01	1 104 788,25	0,64 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	1,75	928 047,83	0,53 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 699,75	1 363 739,15	0,79 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 781,41	945,48	9 248 080,86	5,33 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	84,82	8 385,30	711 258,07	0,41 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	276,25	23 011,69	6 357 007,95	3,66 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	133 489,27	35,06	4 680 142,88	2,70 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	6 922,33	405,45	2 806 654,86	1,62 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	49 673,35	115,37	5 731 023,76	3,30 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	239 402,58	47,77	11 437 224,12	6,59 %
Yhteensä			138 735 723,23	79,93 %
Arvopaperit yhteensä			168 623 733,03	97,15 %
Kassa ja muut varat, netto			4 940 724,14	2,85 %
Kaikki yhteensä			173 564 457,17	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 827 505,4026	100,0 %	
Osuuden arvo	29,784		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	900 545,49		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	3 059,12		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	183 990,53		
Hallinnointipalkkio	0,54 %		
Hallinnolliset kulut	0,99 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,00 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	9 927	9 500	9 376
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	29,784	26,053	23,747
Rahaston arvo, EUR	173 564 457,17	150 630 979,07	125 392 595,77
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	173 679 418,24		
Rahaston velat, EUR	114 961,07		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		22 225 145,65	13 475 212,09
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		68 361,12	71 349,74
Korkotuotot		135 962,66	118 979,87
Muut tuotot		265 404,07	318 676,13
		22 694 873,50	13 984 217,83
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-900 545,49	-780 822,63
Säilytysyhtiöille		-3 059,12	0,00
Korkokulut		0,00	-8,73
Muut kulut		-97 725,59	-84 501,51
		-1 001 330,20	-865 332,87
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		21 693 543,30	13 118 884,96

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		168 623 733,03	149 434 084,18
Muut saamiset			
Muut		0,00	27 389,70
Siirtosaamiset		81 319,64	74 239,58
Rahat ja pankkisaamiset		4 974 365,57	1 197 777,85
Vastaavaa yhteensä		173 679 418,24	150 733 491,31
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		173 564 457,17	150 630 979,07
Siirtovelat		114 961,07	102 512,24
Vastattavaa yhteensä		173 679 418,24	150 733 491,31

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät		1 391 454,98	296 442,80
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät		2 043 830,53	6 193 036,53
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät		0,00	-1 341 631,78
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät		0,00	-119 696,82
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		18 789 860,14	8 447 061,36
Yhteensä			22 225 145,65	13 475 212,09
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut		41 873 753,55	23 490 877,54
	Arvon laskut		-1 137 917,69	-1 544 901,82
			40 735 835,86	21 945 975,72
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.			
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		10 848,69	20 289,13
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		121,00	149,90
			10 969,69	20 439,03

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		150 630 979,07	125 392 595,77
	Rahasto-osuuksien merkinnät	9 198 239,31	16 885 051,56
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 958 304,51	-4 765 553,22
	Tilikauden voitto (tappio)	21 693 543,30	13 118 884,96
Rahaston arvo 31.12.		173 564 457,17	150 630 979,07

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / 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 valitaan omaisuudenhoitajana toimivan 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.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 rahaston arvo nousi +16,99 prosenttia vertailuindeksiin noustessa +20,12 prosenttia. Rahasto menestyi vertailuindeksiään heikommin.

Tarkastelujaksolla lähes kaikki rahaston sijoituskohteet nousivat. Eniten nousivat suuriin yhdysvaltalaisiin yhtiöihin sijoittavat indeksirahastot. Sen sijaan miinukselle jäivät Yhdysvaltain pitkiin valtionlainoihin sijoittava indeksiosuusrahasto ja aktiivisesti hoidettu globaali inflaatioon sidottu joukkolainarahasto. Valuuttamarkkinoilla dollarin vahvistuminen euroa vastaan paransi rahaston tuottoa eurosijoittajan näkökulmasta.

Rahasto hyötyi tarkastelujaksolla vertailuindeksiä korkeammasta osakepainosta. Osakkeiden osuus pidettiin koko tarkastelujakson vertailuindeksiä korkeammalla. Sijoituspäätökset perustuvat omaisuusluokkien suhteelliseen arvostukseen, suhdannenäkymään ja tunnistettuihin riskeihin. Näkymien vahvistuminen ja osakkeiden edullisuus puolsivat vertailuindeksiä korkeampaa osakepainoa. Tuotetasolla sijoituskohteiden valikoimaan tehtiin muutoksia myymällä aktiivisesti hoidettu globaali vaihtovelkakirjalainarahasto

kokonaan pois ja keventämällä eurooppalaisen korkeariskisen yrityslainarahaston painoa. Lisäksi maailman osakeindeksi rahasto vaihdettiin ESG-Leaders versioon, joka vastaa paremmin rahaston kestävyystavoitteita. Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Vuoden 2025 näkymät ovat edellisvuotta haastavammat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee toennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan myös jatkavan rahapolitiikan kevennyksiä.

Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikan virheisiin ja geopoliittisten jännitteiden kasvuun. Näiden riskien realisoituminen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Lisäksi pitkien korkojen nousu on kasvattanut korkoriskin houkuttelevuutta suhteessa osake- ja luottoriskisiin. Lyhyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

Rahasto muuttui EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sääntömuutos astui voimaan 1.3.2024.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikais- katsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

Tuotto

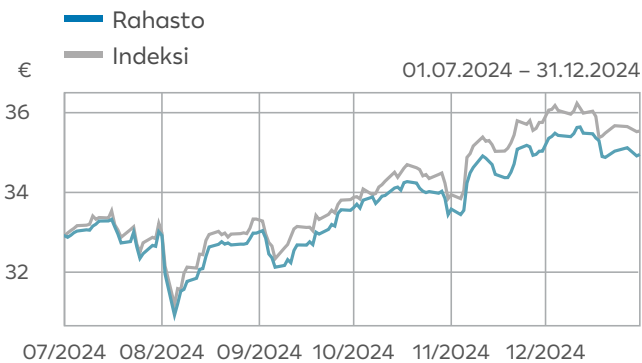
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,23 %	-0,60 %
3 kk	4,18 %	5,09 %
6 kk	5,91 %	7,99 %
12 kk	16,99 %	20,12 %
Vuoden alusta	16,99 %	20,12 %
3 v. vuosittain	3,51 %	6,17 %
5 v. vuosittain	6,07 %	8,91 %
Perustamisesta vuosittain	5,00 %	5,47 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	8,34 %	8,70 %
Beta	0,80	-
Tracking error	4,99	-
Sharpen luku	1,62	1,91

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

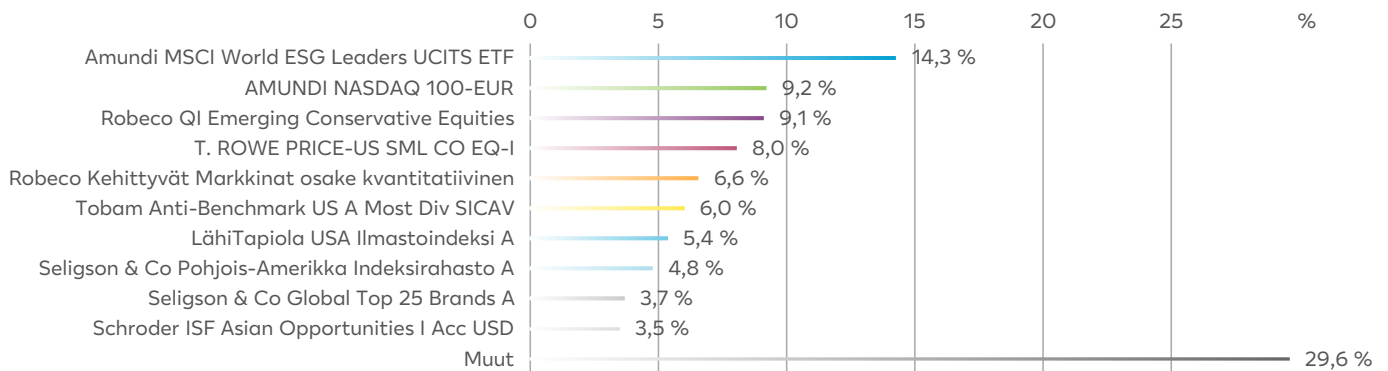
Arvonkehitys 6 kk



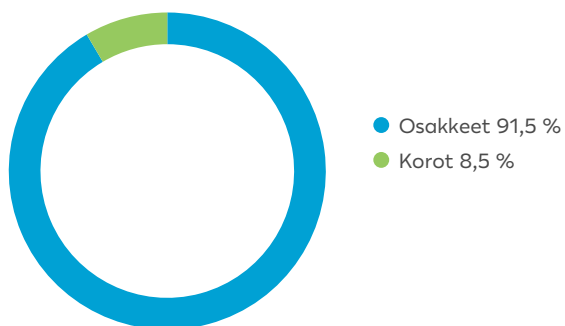
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	196 000,00	93,08	18 243 680,00	14,27 %
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	50 800,00	231,75	11 772 900,00	9,21 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	182 340,00	3,09	562 683,01	0,44 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	67 352,00	63,39	4 269 443,28	3,34 %
Yhteensä			34 848 706,29	27,25 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	172,40	1 035 879,88	0,81 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	24,98	5 365,94	134 062,64	0,10 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	6,64	82 346,53	546 451,57	0,43 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	179 610,87	16,01	2 875 570,05	2,25 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	28 353,06	42,10	1 193 777,24	0,93 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	127 012,23	31,27	3 971 037,28	3,11 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	50 130,85	10,43	522 864,80	0,41 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	19 628,86	14,74	289 407,88	0,23 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	216 978,41	31,56	6 847 404,67	5,36 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	53 106,75	18,31	972 384,50	0,76 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	260,95	562 634,76	0,44 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	243,05	11 609 332,78	9,08 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	27 572,83	303,40	8 365 595,68	6,54 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	6 144,04	143,80	883 513,60	0,69 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	265 300,89	8,44	2 239 670,07	1,75 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	4,74	1 183 131,37	0,93 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	270 157,56	17,39	4 698 310,14	3,67 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	101 107,14	60,33	6 099 389,21	4,77 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 482,99	1 400,01	3 476 198,46	2,72 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	2 186 164,05	1,75	3 818 968,44	2,99 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 699,75	1 092 647,89	0,85 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	1 886,32	945,48	1 783 464,84	1,39 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	20,10	8 385,30	168 578,11	0,13 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	333,54	23 011,69	7 675 425,63	6,00 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	126 506,17	35,06	4 435 314,92	3,47 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	9 900,68	405,45	4 014 225,21	3,14 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	89 087,54	115,37	10 278 404,99	8,04 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	47,77	1 262 265,14	0,99 %
Yhteensä			92 035 911,77	71,98 %
Arvopaperit yhteensä			126 884 618,06	99,23 %
Kassa ja muut varat, netto			981 640,60	0,77 %
Kaikki yhteensä			127 866 258,66	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 658 392,4141	100,0 %	
Osuuden arvo	34,952		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	779 168,87		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	2 503,34		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	193 055,09		
Hallinnointipalkkio	0,64 %		
Hallinnolliset kulut	1,15 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,17 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	4 410	3 934	3 848
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	34,952	29,877	27,231
Rahaston arvo, EUR	127 866 258,66	109 588 621,16	94 566 685,01
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	127 969 667,19		
Rahaston velat, EUR	103 408,53		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		19 260 676,51	10 035 200,76
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		25 942,20	32 676,01
Korkotuotot		31 316,82	49 529,48
Muut tuotot		147 617,63	216 649,80
		19 465 553,16	10 334 056,05
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-779 168,87	-677 530,29
Säilytysyhtiöille		-2 503,34	0,00
Korkokulut		0,00	-0,20
Muut kulut		-88 897,35	-76 021,21
		-870 569,56	-753 551,70
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		18 594 983,60	9 580 504,35

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		126 884 618,06	108 810 648,91
Muut saamiset			
Muut		0,00	11 834,69
Siirtosaamiset		44 047,48	46 709,09
Rahat ja pankkisaamiset		1 041 001,65	798 141,28
Vastaavaa yhteensä		127 969 667,19	109 667 333,97
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		127 866 258,66	109 588 621,16
Siirtovelat		103 408,53	78 712,81
Vastattavaa yhteensä		127 969 667,19	109 667 333,97

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	244 233,84	249 724,07
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	4 814 153,81	9 170 417,95
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-13 202,62	-910 959,85
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	14 215 491,48	1 526 018,59
Yhteensä		19 260 676,51	10 035 200,76
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	37 671 646,62	23 678 482,98
	Arvon laskut	-187 463,75	-409 791,57
		37 484 182,87	23 268 691,41
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	17 660,33	16 464,87
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	144,50	169,90
		17 804,83	16 634,77

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		109 588 621,16	94 566 685,01
	Rahasto-osuuksien merkinnät	5 246 900,11	9 161 389,24
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 564 246,21	-3 719 957,44
	Tilikauden voitto (tappio)	18 594 983,60	9 580 504,35
Rahaston arvo 31.12.		127 866 258,66	109 588 621,16

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jyri Kinnunen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,49 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoituksissa pääpaino on korkosijoituksissa. Rahasto voi sijoittaa kehittyneille ja kehittyville markkinoille. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman vakaa kokonaistuotto. Tavoitteena on, että osuuden arvo ei laske alle suojatavoitteen. Suojatavoite määritetään päivittäin, ja se on 90 prosenttia rahasto-osuuden viimeisen 12 kuukauden historian korkeimmasta arvosta.

Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Rahastolla on käytössään riskibudjetti, jonka puitteissa se tekee sijoituksia riskipitoisempiin kohteisiin, kuten pörssinoteerattuihin osakerahastoihin (ETF), johdannaisiin tai johdannaissopimusten luonteisiin jälkimarkkinakelpoisiin strukturoituihin tuotteisiin. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäemyksen ja analyysien perusteella. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 rahaston tuotto oli +7,8 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Alkuvuoden aikana rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös muiden osakesijoitusten tuotot olivat tarkastelujaksolla pääosin vahvoja. Korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset riskipitoisiin yrityslainoihin ja reunamarkkinoille. Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava indeksiosuusrahasto. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoitusjakaumaan ei tehty osake- ja korkosijoitusten välillä merkittäviä muutoksia vuoden aikana. Korkosijoitusten osalta lyhyiden korkosijoitusten painoa laskettiin hieman. Pidempien korkosijoitusten, EMD-sijoitusten ja riskisempien yrityslainasijoitusten painoa nostettiin vastavasti. Muutosten yhteydessä rahasto luopui sijoituksista Amundin lyhyisiin yrityslainoihin sijoittavaan ETF-rahastoon. Myös esimerkiksi sijoituksista Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittavaan indeksiosuusrahastoon luovuttiin, kun osakesijoitusten keskinäisiä jakaumia säädettiin. Allokaatiomuutokset tehtiin salkunhoitomallin mukaisesti.

Rahastossa ei käytetty katsauskauden aikana johdannaisia.

Vuoden alkaessa rahaston sijoitusjakauma osake- ja korkosijoitusten välillä on neutraalilannetta vastaava. Vuoden 2025 näkymät ovat edellisvuotta haastavammat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan jatkavan rahapolitiikan kevennyksiä alkuvuonna. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikkaan ja geopoliittisten jännitteiden kasvuun. Lyhyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

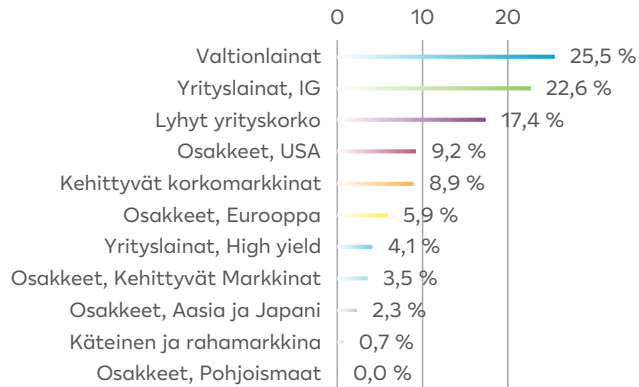
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,49 %	-
3 kk	1,23 %	-
6 kk	4,00 %	-
12 kk	7,83 %	-
Vuoden alusta	7,83 %	-
3 v. vuosittain	1,39 %	-
5 v. vuosittain	1,84 %	-
Perustamisesta vuosittain	2,37 %	-

Tunnusluvut (12 kk)

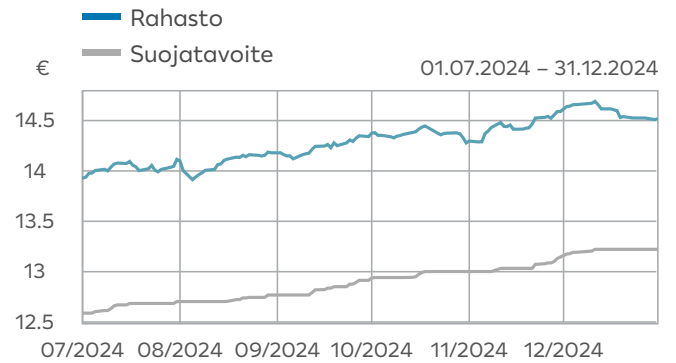
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,99 %	-
Sharpen luku	1,52	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

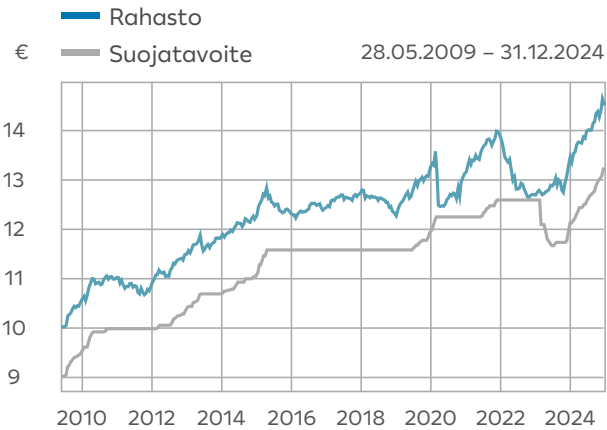
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	8 883,00	121,40	1 078 396,20	2,04 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	30 700,00	32,74	1 005 025,90	1,91 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	17 463,00	52,14	910 555,75	1,73 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	5 190,00	600,78	3 118 048,20	5,91 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	12 000,00	93,93	1 127 136,00	2,14 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	2 150,00	228,39	491 038,50	0,93 %
iShares Global Govt Bond UCITS	35 000,00	84,62	2 961 840,00	5,61 %
iShares Global High Yield Corp	13 900,00	81,82	1 137 242,40	2,16 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	4 600,00	145,19	667 874,00	1,27 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	50 900,00	66,24	3 371 616,00	6,39 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	8 000,00	238,46	1 907 680,00	3,62 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	1 810,00	312,80	566 168,00	1,07 %
Yhteensä			18 342 620,95	34,77 %
Muut arvopaperit				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	14 520,06	172,40	2 503 258,00	4,75 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	75 022,72	16,01	1 201 113,78	2,28 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	466 891,85	15,47	7 220 949,29	13,69 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	391 548,30	17,77	6 957 030,20	13,19 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	524 657,24	14,74	7 735 546,37	14,66 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	56 048,14	31,56	1 768 767,18	3,35 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	244 062,63	16,22	3 957 475,47	7,50 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	17 159,84	143,80	2 467 584,79	4,68 %
Yhteensä			33 811 725,08	64,09 %
Arvopaperit yhteensä			52 154 346,03	98,86 %
Kassa ja muut varat, netto			598 772,31	1,14 %
Kaikki yhteensä			52 753 118,34	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 633 727,4167	100,0 %	
Osuuden arvo	14,518		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	284 004,67		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	624,79		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	22 510,67		
Hallinnointipalkkio	0,49 %		
Hallinnolliset kulut	0,72 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,72 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	836	839	865
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,518	13,464	12,687
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	12,043	11,691
Rahaston arvo, EUR	52 753 118,34	54 378 737,83	60 560 919,86
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	52 778 578,97		
Rahaston velat, EUR	25 460,63		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		4 020 780,48	3 123 881,20
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		418 219,94	311 045,19
Korkotuotot		17 559,87	68 443,61
Muut tuotot		134 914,89	100 445,45
		4 591 475,18	3 603 815,45
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-284 004,67	-289 110,55
Säilytysyhtiöille		-624,79	0,00
Muut kulut		-4 445,04	-5 253,93
		-289 074,50	-294 364,48
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		4 302 400,68	3 309 450,97

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		52 154 346,03	54 021 824,79
Muut saamiset			
Muut		0,00	13 113,19
		0,00	13 113,19
Siirtosaamiset		35 828,61	28 976,33
Rahat ja pankkisaamiset		588 404,33	337 696,90
Vastaavaa yhteensä		52 778 578,97	54 401 611,21
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		52 753 118,34	54 378 737,83
Siirtovelat		25 460,63	22 873,38
Vastattavaa yhteensä		52 778 578,97	54 401 611,21

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät		478 274,83	194 466,82
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät		596 192,87	34 773,61
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät		-26 590,07	-97 003,29
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät		0,00	-2 724,04
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		2 972 902,85	2 994 368,10
Yhteensä			4 020 780,48	3 123 881,20
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut		5 300 596,03	2 315 917,48
	Arvon laskut		-395 459,35	-383 683,65
			4 905 136,68	1 932 233,83
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		3 768,25	15 930,69
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		124,00	625,90
			3 892,25	16 556,59

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		54 378 737,83	60 560 919,86
	Rahasto-osuuksien merkinnät	2 767 248,80	6 091 952,11
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 695 268,97	-15 583 585,11
	Tilikauden voitto (tappio)	4 302 400,68	3 309 450,97
Rahaston arvo 31.12.		52 753 118,34	54 378 737,83

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Warttiainen
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, joka haluavat sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille edullisesti ja hyvin hajautetusti, sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin. Rahasto ei jaa tuottoa osuudenomistajille, vaan sijoituskoh-teista saatavat tuotot kasvattavat osuuden arvoa.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi –rahaston tuotto vuonna oli 2024 7,72 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +8,03 %.

Vuosi 2024 oli Euroopan osakemarkkinoilla kokonaisuudessaan kohtuullinen. Korkojen lasku, inflaation vähittäinen hidastuminen ja Yhdysvaltain hyvä taloustilanne tukivat markkinatunnelmaa. Euroopassa talouskasvu oli kituliasta, sillä tärkeä teollisuussektori hidastui, palvelusektorin pyrkinessä paikkaamaan tilannetta. Yritysten tulokset ja liikevaihdot olivat hyvällä tasolla globaaleista riskeistä huolimatta. Toimialoittain tarkasteltuna parhaiten rahastossa menestyivät rahoituspalvelut (+26,3 %), viestintäpalvelut (+15,4 %) ja teollisuuspalvelut (+15,4 %). Heikoiten tuottivat energia (-4,3 %), kiinteistöyhtiöt (-2,3 %) ja kulutustavarayhtiöt (-2,3 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät brittiläinen pankki Natwest Group Plc (+104,0 %), brittiläinen pankki Barcalys Plc (+90,5 %), ja hollantilainen biotekniikkayhtiö Argenx SE (75,0 %). Heikoiten menestyivät tanskalainen tuulivoimalavalmistaja Vestas Wind Systems A/S (-54,3 %), portugalilainen uusiutuvan energian yhtiö EDP Renovaveis SA (-45,0 %), ja ruotsalainen autovalmistaja Volvo Car AB (-38,8 %).

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2024.

Eurooppalaisten osakemarkkinoiden näkymä vuodelle 2025 on vaihteleva. Yritysten taseet ovat kunnossa ja tulokset ovat kohtuullisia, mutta talouden suhdannekehitys on jäämässä vaisuksi. Inflaation hidastuminen ja keskuspankkien jatkuvat koronlaskut tukevat kuitenkin yhä osakkeita. Eurooppalaiset osakemarkkinat vaikuttavat perinteisillä mitareilla järkevästi arvostetuilta ja Yhdysvaltain osakemarkkinaa selvästi halvemmilta. Suurimpia riskitekijöitä Euroopan osakemarkkinoille ovat geopolittiset jännitteet, Yhdysvaltain uuden presidentti Trumpin politiikkatoimet ja keskuspankkien mahdolliset politiikkavirheet.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne-muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

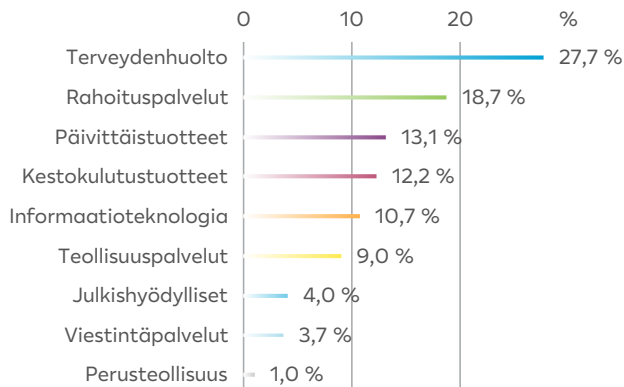
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,72 %	-0,59 %
3 kk	-4,40 %	-4,23 %
6 kk	-3,22 %	-3,00 %
12 kk	7,72 %	8,03 %
Vuoden alusta	7,72 %	8,03 %
3 v. vuosittain	5,05 %	5,43 %
5 v. vuosittain	7,25 %	6,96 %
Perustamisesta vuosittain	6,65 %	6,56 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,86 %	10,87 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,15	-
Sharpen luku	0,41	0,44
Active Share (31.12.2024)	0,29 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2024)	29,3	82,2
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2024)	100 %	99 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

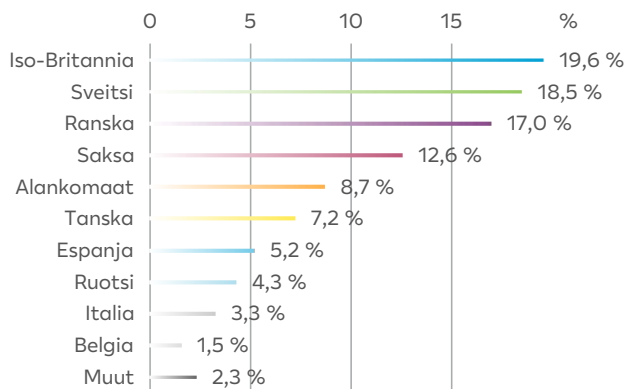
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksii™ ja Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksii™ ("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 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
ABB Ltd	452,00	52,28	23 631,56	0,01 %
Alcon Inc	26 185,00	81,93	2 145 442,50	0,91 %
Cie Financiere Richemont SA	25 251,00	146,93	3 710 058,93	1,58 %
Holcim Ltd	760,00	93,08	70 739,86	0,03 %
Lonza Group AG	1 908,00	570,87	1 089 228,61	0,46 %
Nestle SA	106 941,00	79,78	8 531 944,73	3,63 %
Novartis AG	104 333,00	94,51	9 860 144,37	4,19 %
Roche Holding AG	35 560,00	272,23	9 680 340,10	4,11 %
Roche Holding AG	1 520,00	288,31	438 237,30	0,19 %
Sika AG	6 352,00	229,93	1 460 494,37	0,62 %
Swiss Re AG	8 006,00	139,79	1 119 147,63	0,48 %
Swisscom AG	711,00	537,53	382 180,68	0,16 %
UBS Group AG	86 068,00	29,55	2 542 901,52	1,08 %
Zurich Insurance Group AG	4 095,00	574,07	2 350 820,41	1,00 %
DKK				
AP Moller - Maersk A/S	15,00	1 547,50	23 212,47	0,01 %
AP Moller - Maersk A/S	15,00	1 596,44	23 946,66	0,01 %
Coloplast A/S	8 051,00	105,43	848 803,33	0,36 %
DSV PANALPINA A/S	8 027,00	205,04	1 645 829,94	0,70 %
Novo Nordisk A/S	159 924,00	83,70	13 386 332,71	5,69 %
Orsted AS	7 985,00	43,47	347 145,98	0,15 %
Vestas Wind Systems A/S	52 925,00	13,15	696 090,24	0,30 %
EUR				
adidas AG	6 918,00	236,80	1 638 182,40	0,70 %
Adyen NV	811,00	1 437,00	1 165 407,00	0,50 %
Allianz SE	8 212,00	295,90	2 429 930,80	1,03 %
Amadeus IT Group SA	11 996,00	68,20	818 127,20	0,35 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	45 005,00	48,25	2 171 491,25	0,92 %
Argenx SE	3 118,00	600,00	1 870 800,00	0,80 %
ASML Holding NV	19 498,00	678,70	13 233 292,60	5,62 %
AXA SA	49 053,00	34,32	1 683 498,96	0,72 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	133 838,00	9,45	1 265 036,78	0,54 %
Banco Santander SA	419 778,00	4,46	1 874 098,88	0,80 %
BASF SE	4 437,00	42,46	188 395,02	0,08 %
Bayerische Motoren Werke AG	1 330,00	72,40	96 292,00	0,04 %
Bayerische Motoren Werke AG	6 433,00	78,98	508 078,34	0,22 %
Beiersdorf AG	5 008,00	124,00	620 992,00	0,26 %
BNP Paribas SA	28 663,00	59,22	1 697 422,86	0,72 %
CaixaBank SA	105 554,00	5,24	552 680,74	0,23 %
Cellnex Telecom SA	31 147,00	30,51	950 294,97	0,40 %
Cie de Saint-Gobain	15 522,00	85,70	1 330 235,40	0,57 %
Credit Agricole SA	25 356,00	13,29	336 981,24	0,14 %
Daimler AG	19 479,00	53,80	1 047 970,20	0,45 %
Daimler Truck Holding AG	12 778,00	36,85	470 869,30	0,20 %
Danone SA	24 612,00	65,12	1 602 733,44	0,68 %
Deutsche Bank AG	51 373,00	16,64	854 846,72	0,36 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Deutsche Boerse AG	5 241,00	222,40	1 165 598,40	0,50 %
Deutsche Telekom AG	176 485,00	28,89	5 098 651,65	2,17 %
DHL Group	27 542,00	33,98	935 877,16	0,40 %
Dr Ing hc F Porsche AG	5 750,00	58,42	335 915,00	0,14 %
E.ON SE	40 410,00	11,25	454 410,45	0,19 %
EDP - Energias de Portugal SA	104 170,00	3,09	321 989,47	0,14 %
EDP Renovaveis SA	12 573,00	10,04	126 232,92	0,05 %
Endesa SA	6 971,00	20,77	144 787,67	0,06 %
Enel SpA	201 876,00	6,89	1 390 118,14	0,59 %
Engie SA	6 389,00	15,31	97 815,59	0,04 %
Erste Group Bank AG	6 396,00	59,66	381 585,36	0,16 %
EssilorLuxottica SA	14 903,00	235,60	3 511 146,80	1,49 %
Ferrari NV	5 385,00	412,40	2 220 774,00	0,94 %
GENERALI	26 363,00	27,27	718 919,01	0,31 %
Heineken NV	12 322,00	68,70	846 521,40	0,36 %
Henkel AG & Co KGaA	2 550,00	84,70	215 985,00	0,09 %
Henkel AG & Co KGaA	1 606,00	74,40	119 486,40	0,05 %
Hermes International	1 630,00	2 322,00	3 784 860,00	1,61 %
Iberdrola SA	238 906,00	13,30	3 177 449,80	1,35 %
Industria de Diseno Textil SA	55 574,00	49,64	2 758 693,36	1,17 %
Infineon Technologies AG	59 402,00	31,40	1 865 222,80	0,79 %
ING Groep NV	74 529,00	15,13	1 127 623,77	0,48 %
Intesa Sanpaolo SpA	393 197,00	3,86	1 518 920,01	0,65 %
KBC Group NV	2 889,00	74,54	215 346,06	0,09 %
Kering SA	3 227,00	238,25	768 832,75	0,33 %
Kerry Group PLC	4 903,00	93,25	457 204,75	0,19 %
Kone Oyj	12 347,00	47,00	580 309,00	0,25 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3 701,00	31,49	116 544,49	0,05 %
L'Oreal SA	11 754,00	341,85	4 018 104,90	1,71 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	12 298,00	635,50	7 815 379,00	3,32 %
Muenchener Rueckversicherungs-	3 772,00	487,10	1 837 341,20	0,78 %
Nokia Oyj	46 211,00	4,27	197 528,92	0,08 %
Pernod Ricard SA	9 151,00	109,00	997 459,00	0,42 %
Poste Italiane SpA	12 525,00	13,62	170 590,50	0,07 %
Prosus NV	37 091,00	38,35	1 422 439,85	0,60 %
RWE AG	3 342,00	28,83	96 349,86	0,04 %
Sampo Oyj	11 589,00	39,38	456 374,82	0,19 %
Sanofi	58 985,00	93,74	5 529 253,90	2,35 %
SAP SE	36 149,00	236,30	8 542 008,70	3,63 %
Schneider Electric SE	20 657,00	240,90	4 976 271,30	2,12 %
Siemens AG	1 000,00	188,56	188 560,00	0,08 %
Siemens Healthineers AG	12 280,00	51,20	628 736,00	0,27 %
Telefonica SA	126 749,00	3,94	499 010,81	0,21 %
UCB SA	6 405,00	192,20	1 231 041,00	0,52 %
UniCredit SpA	42 187,00	38,53	1 625 254,18	0,69 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Universal Music Group NV	25 401,00	24,72	627 912,72	0,27 %
UPM-Kymmene Oyj	19 335,00	26,56	513 537,60	0,22 %
Vinci SA	17 307,00	99,74	1 726 200,18	0,73 %
Volkswagen AG	1 898,00	89,04	168 997,92	0,07 %
GBP				
3i Group PLC	28 602,00	43,12	1 233 334,09	0,52 %
Ashtead Group PLC	13 727,00	60,07	824 596,57	0,35 %
Associated British Foods PLC	12 380,00	24,72	306 010,02	0,13 %
AstraZeneca PLC	79 666,00	126,65	10 089 818,64	4,29 %
Barclays PLC	406 078,00	3,24	1 317 449,41	0,56 %
Compass Group PLC	42 668,00	32,21	1 374 222,23	0,58 %
Diageo PLC	103 840,00	30,70	3 187 992,98	1,35 %
Experian PLC	26 763,00	41,68	1 115 502,77	0,47 %
GSK PLC	195 411,00	16,29	3 183 479,10	1,35 %
Haleon PLC	334 234,00	4,57	1 526 156,90	0,65 %
HSBC Holdings PLC	506 470,00	9,50	4 812 114,29	2,05 %
Legal & General Group PLC	148 793,00	2,78	413 693,94	0,18 %
Lloyds Banking Group PLC	1 009 171,00	0,66	668 857,35	0,28 %
London Stock Exchange Group PL	13 674,00	136,54	1 866 997,65	0,79 %
National Grid PLC	216 603,00	11,49	2 489 629,47	1,06 %
Natwest Group PLC	171 884,00	4,86	836 211,53	0,36 %
Prudential PLC	68 364,00	7,71	526 882,24	0,22 %
Reckitt Benckiser Group PLC	19 083,00	58,47	1 115 860,94	0,47 %
RELX PLC	53 024,00	43,91	2 328 123,87	0,99 %
Rio Tinto PLC	250,00	57,14	14 285,80	0,01 %
SSE PLC	42 865,00	19,41	831 866,87	0,35 %
Standard Chartered PLC	33 825,00	11,96	404 580,59	0,17 %
Tesco PLC	336 644,00	4,46	1 500 096,77	0,64 %
Unilever PLC	77 326,00	55,03	4 254 932,12	1,81 %
Vodafone Group PLC	1 021 436,00	0,83	844 069,77	0,36 %
NOK				
DNB Bank ASA	20 662,00	19,29	398 633,39	0,17 %
Telenor ASA	16 599,00	10,79	179 106,10	0,08 %
SEK				
Alfa Laval AB	1 717,00	40,43	69 420,12	0,03 %
Assa Abloy AB	19 932,00	28,56	569 301,55	0,24 %
Atlas Copco AB	95 004,00	14,76	1 402 014,12	0,60 %
Atlas Copco AB	56 436,00	13,06	737 159,70	0,31 %
Epiroc AB	17 024,00	15,07	256 512,37	0,11 %
Epiroc AB	26 218,00	16,83	441 217,29	0,19 %
EQT AB	12 746,00	26,75	340 993,95	0,14 %
Essity AB	481,00	25,83	12 422,59	0,01 %
Essity AB	26 553,00	25,84	686 237,38	0,29 %
H & M Hennes & Mauritz AB	21 872,00	13,03	285 020,16	0,12 %
Hexagon AB	94 540,00	9,23	872 547,29	0,37 %
Industrivarden AB	4 400,00	30,51	134 249,28	0,06 %
Industrivarden AB	3 695,00	30,54	112 835,77	0,05 %
Investment AB Latour	3 548,00	24,11	85 554,88	0,04 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Investor AB	16 800,00	25,54	429 041,14	0,18 %
Investor AB	50 276,00	25,58	1 286 153,74	0,55 %
Nordea Bank Abp	76 912,00	10,51	808 666,00	0,34 %
Sandvik AB	36 539,00	17,33	633 269,87	0,27 %
Skandinaviska Enskilda Banken	33 988,00	13,24	449 887,91	0,19 %
Svenska Handelsbanken AB	1 944,00	13,00	25 264,85	0,01 %
Svenska Handelsbanken AB	37 856,00	9,98	377 842,02	0,16 %
Swedbank AB	26 050,00	19,08	497 016,62	0,21 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	48 486,00	7,86	380 880,61	0,16 %
Volvo Car AB	629,00	2,10	1 318,28	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			235 048 838,41	99,90 %
Kassa ja muut varat, netto			232 539,48	0,10 %
Yhteensä			235 281 377,89	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	14 696 258,3747	100,0 %	
Osuuden arvo	16,010		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	701 881,69		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	5 433,08		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,31 %		
Hallinnolliset kulut	0,33 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,09 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,43 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	2 561	2 158	1 339
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,010	14,863	12,882
Rahaston arvo, EUR	235 281 377,87	166 938 225,80	119 630 117,34
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	235 354 048,90		
Rahaston velat, EUR	72 671,03		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		8 693 422,70	16 384 335,92
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		5 797 789,87	3 521 583,81
Korkotuotot		25 709,00	14 164,15
Muut tuotot		63,71	102 019,44
		14 516 985,28	20 022 103,32
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-701 881,69	-446 501,11
Säilytysyhtiöille		-5 433,08	0,00
Korkokulut		0,00	-0,96
Muut kulut		-37 946,58	-56 384,49
		-745 261,35	-502 886,56
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		13 771 723,93	19 519 216,76

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		235 048 838,39	166 793 309,90
Muut saamiset			
Muut		118 393,47	90 218,83
		118 393,47	90 218,83
Siirtosaamiset		963,45	545,49
Rahat ja pankkisaamiset		185 853,59	116 544,61
Vastaavaa yhteensä		235 354 048,90	167 000 618,83
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		235 281 377,87	166 938 225,80
Siirtovelat		72 671,03	62 393,03
Vastattavaa yhteensä		235 354 048,90	167 000 618,83

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät				
		Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	7 623 115,39	8 379 628,02
		Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-2 051 905,86	-1 681 903,23
		Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	3 122 213,17	9 686 611,13
Yhteensä			8 693 422,70	16 384 335,92
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Arvon nousut	31 874 634,58	24 252 492,96
		Arvon laskut	-9 089 808,22	-4 589 879,78
			22 784 826,36	19 662 613,18
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset				
		Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	191 411,78	123 859,11
		Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	13 785,00	17 136,70
			205 196,78	140 995,81

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		166 938 225,80	119 630 117,34
	Rahasto-osuuksien merkinnät	63 771 078,69	48 803 113,04
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 199 650,55	-21 014 221,34
	Tilikauden voitto (tappio)	13 771 723,93	19 519 216,76
Rahaston arvo 31.12.		235 281 377,87	166 938 225,80

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
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 ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin.

Rahaston sijoitukset tehdään Euroopassa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Euroopasta. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaisopimuksiin 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 USD -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 kestävyysanalyysi.

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

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssit nousivat Euroopassa 2024 melko tasaisesti läpi vuoden, pois lukien elokuun alun kurssinotkahdus. Rahaston tuotto oli 10,21 % (rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla 8,38 %). Toimialatuotoissa oli suuria eroja: eurooppalaisista keskisuurista yhtiöistä parhaiten tuottivat teollisuuspalvelut (+23 %) sekä rahoituspalvelut (+19 %) ja heikoiten informaatioteknologia (-9 %) sekä päivittäistuotteet (-8 %). Parhaiten rahaston yritysvalinnat onnistuivat terveydenhuollossa (mm. UCB +146 %), päivittäistuotteissa (mm. Coca-Cola Europacific +28 %) ja informaatioteknologiassa (mm. Halma +24 %). Heikoiten yritysvalinnat onnistuivat teollisuuspalveluissa (mm. Spirax Group -30 %). Toimialapainojen osalta suuria tuottoeroja ei syntynyt.

Uusia yhtiöitä rahastoon on tullut vuoden 2024 aikana useita, mm. Wolters Kluwer, Belimo, Weir Group, Amundi, Intercontinental Hotels Group ja Tritax Big Box. Rahastosta on myyty pois Amadeus IT. Toimialojen osalta suurimmat muutokset olivat rahoituspalveluiden ja kiinteistöyhtiöiden painojen nousu. Maapainojen osalta suurin muutos oli Ison-Britannian maapainon kasvu. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät yrityksissä ovat pysyneet varovaisen optimistisinä, koska voimakkaasti hidastunut inflaatio sekä keskuspankkien koronlaskusyklin käynnistyminen ovat valaneet uskoa osakesijoittajien keskuuteen. Osakemarkkinoiden arvostus on vuoden 2024 kurssinoususta huolimatta pysynyt kohtuullisella tasolla, mikä tarjoaa edelleen melko hyvät tuottonäkymät vuodelle 2025, kunhan yritysten tuuloskehitys pysyy suotuisana eikä suuria pettymyksiä odotuksiin nähden koeta.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

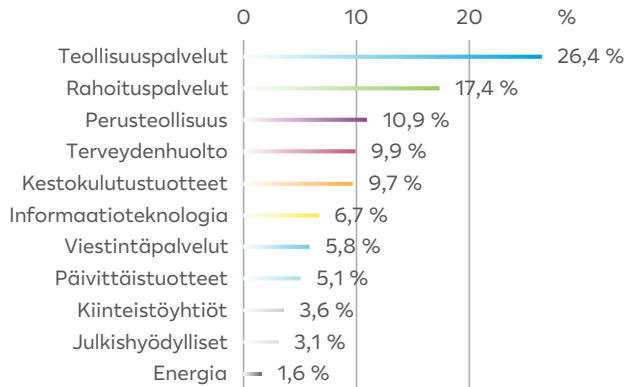
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,46 %	-0,57 %
3 kk	-0,95 %	-2,57 %
6 kk	6,19 %	2,57 %
12 kk	10,21 %	8,38 %
Vuoden alusta	10,21 %	8,38 %
3 v. vuosittain	-3,10 %	-0,43 %
5 v. vuosittain	1,40 %	4,38 %
Perustamisesta vuosittain	4,23 %	4,18 %

Tunnusluvut (12 kk)

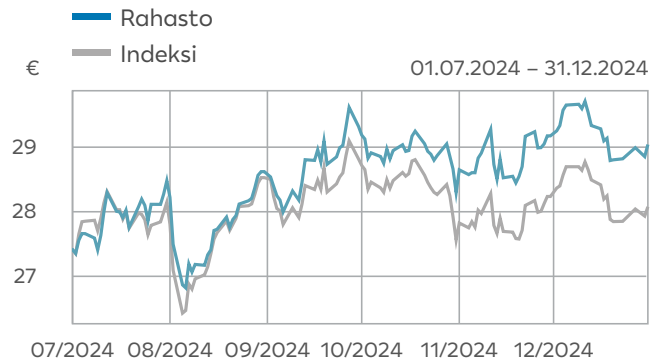
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,43 %	10,38 %
Beta	0,96	-
Tracking error	3,18	-
Sharpen luku	0,66	0,49
Active Share (31.12.2024)	65,32 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2024)	74,7	114,2
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2024)	96 %	93 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

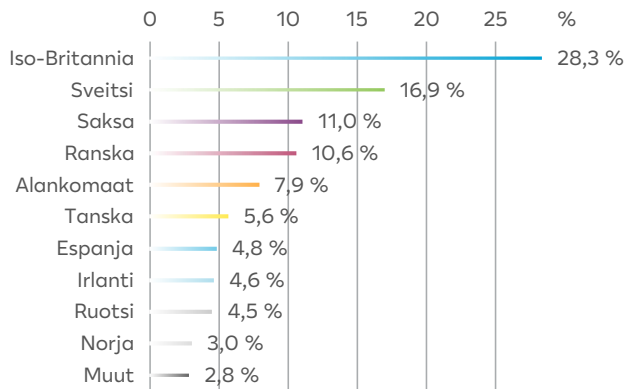
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
Baloise Holding AG	5 650,00	174,84	987 859,06	1,53 %
Belimo Holding AG	1 550,00	638,74	990 053,91	1,53 %
DKSH Holding AG	9 800,00	71,71	702 714,80	1,09 %
dormakaba Holding AG	1 270,00	686,16	871 420,05	1,35 %
Geberit AG	930,00	548,29	509 906,67	0,79 %
Givaudan SA	225,00	4 225,62	950 765,00	1,47 %
Julius Baer Group Ltd	17 800,00	62,50	1 112 500,00	1,72 %
Kuehne + Nagel International A	2 500,00	221,40	553 507,50	0,86 %
Logitech International SA	5 700,00	79,95	455 727,92	0,71 %
Partners Group Holding AG	840,00	1 310,52	1 100 835,32	1,70 %
Schindler Holding AG	3 000,00	266,79	800 375,04	1,24 %
SGS SA	7 000,00	96,83	677 804,30	1,05 %
DKK				
Coloplast A/S	6 000,00	105,43	632 569,87	0,98 %
Genmab A/S	3 500,00	200,14	700 497,51	1,08 %
Novonesis	12 000,00	54,67	656 063,94	1,02 %
Pandora A/S	4 400,00	176,61	777 074,50	1,20 %
Tryg A/S	40 000,00	20,32	812 637,44	1,26 %
EUR				
Aena SME SA	3 000,00	197,40	592 200,00	0,92 %
Amundi SA	17 500,00	64,20	1 123 500,00	1,74 %
ASM International NV	1 400,00	558,80	782 320,00	1,21 %
BioMerieux	3 000,00	103,50	310 500,00	0,48 %
Capgemini SE	6 350,00	158,15	1 004 252,50	1,55 %
Cellnex Telecom SA	33 702,00	30,51	1 028 248,02	1,59 %
Cie Generale des Etablissement	20 000,00	31,80	636 000,00	0,98 %
Coca-Cola Europacific Partners	14 400,00	75,00	1 080 000,00	1,67 %
Corp ACCIONA Energias Renovabl	57 000,00	17,80	1 014 600,00	1,57 %
DSM-Firmenich AG	10 400,00	97,72	1 016 288,00	1,57 %
Ferrovial SE	10 000,00	40,60	406 000,00	0,63 %
Freenet AG	28 000,00	27,54	771 120,00	1,19 %
Fresenius Medical Care AG	17 000,00	44,16	750 720,00	1,16 %
Getlink SE	40 000,00	15,41	616 200,00	0,95 %
HeidelbergCement AG	5 500,00	119,30	656 150,00	1,02 %
HUGO BOSS AG	16 000,00	44,78	716 480,00	1,11 %
IMCD NV	6 500,00	143,50	932 750,00	1,44 %
Ipsen SA	9 500,00	110,70	1 051 650,00	1,63 %
Kerry Group PLC	11 700,00	93,25	1 091 025,00	1,69 %
Kingspan Group PLC	9 000,00	70,45	634 050,00	0,98 %
KION Group AG	27 700,00	31,86	882 522,00	1,37 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	33 000,00	31,49	1 039 170,00	1,61 %
Koninklijke KPN NV	295 000,00	3,52	1 036 925,00	1,61 %
Legrand SA	9 500,00	94,04	893 380,00	1,38 %
Prysmian SpA	11 000,00	61,66	678 260,00	1,05 %
Siemens Energy AG	10 000,00	50,38	503 800,00	0,78 %
Societe Generale SA	39 000,00	27,16	1 059 240,00	1,64 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Symrise AG	10 300,00	102,65	1 057 295,00	1,64 %
UCB SA	5 700,00	192,20	1 095 540,00	1,70 %
Vonovia SE	22 000,00	29,32	645 040,00	1,00 %
Wolters Kluwer NV	7 500,00	160,40	1 203 000,00	1,86 %
Zalando SE	31 000,00	32,39	1 004 090,00	1,55 %
GBP				
Aviva PLC	190 600,00	5,67	1 081 078,24	1,67 %
Compass Group PLC	27 500,00	32,21	885 701,49	1,37 %
Croda International PLC	25 700,00	40,95	1 052 539,57	1,63 %
Halma PLC	31 000,00	32,53	1 008 553,94	1,56 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	15 000,00	24,11	361 697,24	0,56 %
Informa PLC	90 000,00	9,66	869 380,02	1,35 %
InterContinental Hotels Group	8 500,00	120,43	1 023 677,58	1,58 %
Intermediate Capital Group PLC	42 000,00	25,00	1 049 847,54	1,63 %
Intertek Group PLC	17 300,00	57,20	989 623,96	1,53 %
Rentokil Initial PLC	130 000,00	4,85	630 402,11	0,98 %
Rotork PLC	246 000,00	3,80	933 973,69	1,45 %
Sage Group PLC/The	63 000,00	15,40	970 321,34	1,50 %
Segro PLC	70 000,00	8,48	593 863,41	0,92 %
Severn Trent PLC	31 000,00	30,34	940 666,88	1,46 %
Smith & Nephew PLC	55 000,00	11,99	659 717,85	1,02 %
Smurfit WestRock PLC	23 000,00	52,22	1 201 035,67	1,86 %
Spirax Group PLC	9 200,00	82,94	763 030,54	1,18 %
Trainline PLC	208 000,00	5,23	1 087 160,67	1,68 %
Tritax Big Box REIT PLC	630 000,00	1,61	1 011 482,01	1,57 %
Weir Group PLC/The	37 000,00	26,42	977 689,59	1,51 %
NOK				
Storebrand ASA	85 000,00	10,31	875 968,27	1,36 %
Var Energi ASA	340 000,00	3,00	1 020 228,48	1,58 %
SEK				
Boliden AB	12 500,00	27,14	339 219,70	0,53 %
Nordnet AB publ	33 000,00	20,52	677 207,06	1,05 %
Swedbank AB	59 000,00	19,08	1 125 680,65	1,74 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	25 000,00	27,74	693 515,83	1,07 %
Arvopaperit yhteensä			63 427 891,66	98,20 %
Kassa ja muut varat, netto			1 165 315,60	1,80 %
Yhteensä			64 593 207,26	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 224 242,8440	100,0 %	
Osuuden arvo	29,041		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	21,320		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	1 120 990,52		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	1 427,16		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,15 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,67 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	1 169	1 252	1 294
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	29,041	26,351	24,465
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	21,320	19,911	19,041
Rahaston arvo, EUR	64 593 207,26	86 421 165,42	94 396 920,64
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	64 681 706,67		
Rahaston velat, EUR	88 499,41		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		6 572 944,60	6 167 219,87
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		1 959 914,32	2 146 153,74
Korkotuotot		31 266,68	37 937,00
Muut tuotot		18 927,18	-43 211,21
		8 583 052,78	8 308 099,40
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 120 990,52	-1 424 236,41
Säilytysyhtiöille		-1 427,16	0,00
Muut kulut		-12 242,05	-9 831,16
		-1 134 659,73	-1 434 067,57
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		7 448 393,05	6 874 031,83

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		63 427 891,66	84 426 911,13
Muut saamiset			
Muut		35 952,91	7 277,88
Siirtosaamiset		3 417,34	4 639,94
Rahat ja pankkisaamiset		1 214 444,76	2 087 809,31
Vastaavaa yhteensä		64 681 706,67	86 526 638,26
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		64 593 207,26	86 421 165,42
Siirtovelat		88 499,41	105 472,84
Vastattavaa yhteensä		64 681 706,67	86 526 638,26

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	12 441 119,97	9 546 605,25
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-5 237 959,40	-7 746 152,58
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-630 215,97	4 366 767,20
Yhteensä		6 572 944,60	6 167 219,87
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,5974	0,5800
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	25 953,44	37 272,07
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	8 401 111,98	10 566 829,77
	Arvon laskut	-3 879 703,02	-5 415 204,85
		4 521 408,96	5 151 624,92
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	111 661,54	87 965,85
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	3 510,50	1 378,50
		115 172,04	89 344,35

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		86 421 165,42	94 396 920,64
	Rahasto-osuuksien merkinnät	1 438 198,30	7 734 804,71
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-30 688 596,07	-22 547 319,69
	Tuotonjako	-25 953,44	-37 272,07
	Tilikauden voitto (tappio)	7 448 393,05	6 874 031,83
Rahaston arvo 31.12.		64 593 207,26	86 421 165,42
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, 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 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 ESG 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 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.

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 osakemarkkinoita nosti ennakoitua parempi talous- ja tuloskehitys sekä odotus inflaation maltillistumisesta. LähiTapiola Hyvinvointi ESG tuotti 1,33 % ja vertailuindeksi 8,33 %.

Sijoittajat suosivat vuonna 2024 erittäin voimakkaasti suuria kasvuyhtiöitä erityisesti teknologian alalla. Myös terveysalalla jättyhtiöt, kuten painonhallintalääkevalmistajat Eli Lilly ja Novo Nordisk, tuottivat parhaiten. Rahaston lääke- ja biolääkeyhtiövalinnat onnistuivat hyvin. Näillä alatoimialoilla olisi kuitenkin saanut olla enemmän sijoituksia kuin pienemmissä ja heikommin kehittyneissä terveyden laite- ja tarvikevalmistajissa. Parhaiten rahastossa tuotti lääkeyhtiö UCB ja tarvikevalmistaja Ansell. Suhteellista heikkoutta tuli liian vähäisestä painosta kolmessa hyvin nousseessa indeksijätissä: Eli Lilly, United Health ja Intuitive Surgical. Maaliskuussa rahaston vertailuun vaihdettiin paremmin terveysalaa kuvaava indeksi.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Terveysala on kehittynyt maltillisesti riskiä suosivassa osakemarkkinassa. Tiede, tuotekehityspanostukset ja pitkät kysyntätrendit pitävät yllä terveysalan kasvua jatkossakin. Arvostukset ovat Hyvinvointi-rahastossa kohtuullisia. Erikoistuneiden terveysyritysten kyky tuottaa lisäarvoa potilaille ja parantaa tuloksia pitää Hyvinvointi-rahaston perusteltuna sijoituskohteena jatkossakin.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

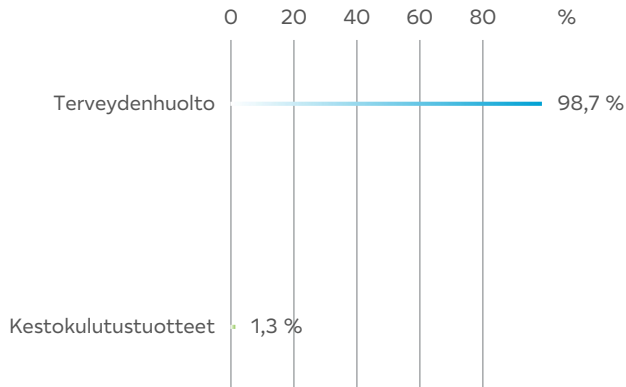
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,12 %	-4,19 %
3 kk	-5,48 %	-4,55 %
6 kk	-5,26 %	-3,26 %
12 kk	1,33 %	8,33 %
Vuoden alusta	1,33 %	8,33 %
3 v. vuosittain	-2,04 %	4,13 %
5 v. vuosittain	0,99 %	9,25 %
Perustamisesta vuosittain	6,07 %	5,35 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,47 %	10,51 %
Beta	0,88	-
Tracking error	5,13	-
Sharpen luku	-0,18	0,48
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2024)	14,2	14,6
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2024)	92 %	92 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

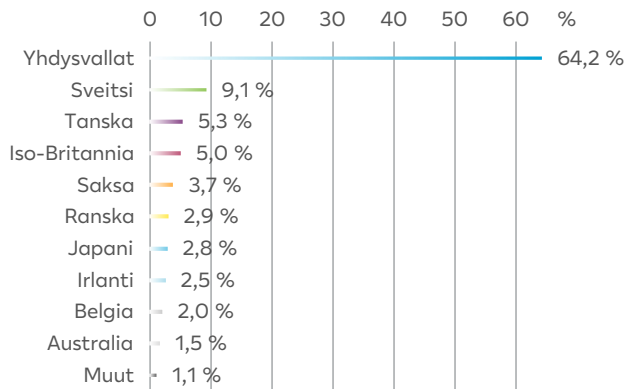
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
Sonic Healthcare Ltd	115 000,00	16,15	1 857 334,18	1,49 %
CHF				
Coltene Holding AG	39 241,00	54,76	2 149 023,40	1,72 %
Novartis AG	40 000,00	94,51	3 780 259,12	3,03 %
Roche Holding AG	13 000,00	272,23	3 538 931,98	2,84 %
DKK				
Coloplast A/S	14 000,00	105,43	1 475 996,35	1,18 %
Novo Nordisk A/S	59 000,00	83,70	4 938 556,00	3,96 %
EUR				
BioMerieux	12 000,00	103,50	1 242 000,00	1,00 %
Carl Zeiss Meditec AG	14 915,00	45,52	678 930,80	0,54 %
Eurofins Scientific SE	26 000,00	49,31	1 282 060,00	1,03 %
Fresenius Medical Care AG	22 000,00	44,16	971 520,00	0,78 %
Merck KGaA	13 000,00	139,90	1 818 700,00	1,46 %
Sanofi	25 000,00	93,74	2 343 500,00	1,88 %
Sartorius AG	5 000,00	215,20	1 076 000,00	0,86 %
UCB SA	12 500,00	192,20	2 402 500,00	1,93 %
GBP				
AstraZeneca PLC	28 000,00	126,65	3 546 242,08	2,84 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	50 000,00	24,11	1 205 657,45	0,97 %
Smith & Nephew PLC	108 000,00	11,99	1 295 445,96	1,04 %
JPY				
Santen Pharmaceutical Co Ltd	130 000,00	9,94	1 292 652,27	1,04 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	80 494,00	25,69	2 067 613,32	1,66 %
SEK				
Fenix Outdoor International AG	26 613,00	61,44	1 635 153,79	1,31 %
USD				
AbbVie Inc	34 000,00	171,61	5 834 669,25	4,68 %
Agilent Technologies Inc	12 000,00	129,73	1 556 813,14	1,25 %
Align Technology Inc	7 000,00	201,36	1 409 531,63	1,13 %
Amgen Inc	7 000,00	251,70	1 761 931,44	1,41 %
Becton Dickinson and Co	9 000,00	219,09	1 971 830,03	1,58 %
Bio-Techne Corp	20 000,00	69,56	1 391 211,98	1,12 %
Biogen Inc	8 000,00	147,68	1 181 419,61	0,95 %
Boston Scientific Corp	38 000,00	86,26	3 277 798,15	2,63 %
Bristol-Myers Squibb Co	68 000,00	54,62	3 714 225,01	2,98 %
Danaher Corp	8 000,00	221,68	1 773 442,78	1,42 %
Edwards Lifesciences Corp	32 000,00	71,49	2 287 745,06	1,83 %
Eli Lilly & Co	15 500,00	745,53	11 555 770,16	9,26 %
HCA Healthcare Inc	5 000,00	289,86	1 449 299,86	1,16 %
Hologic Inc	27 000,00	69,62	1 879 700,63	1,51 %
Humana Inc	8 000,00	245,01	1 960 096,57	1,57 %
Illumina Inc	10 000,00	129,05	1 290 487,69	1,03 %
Intuitive Surgical Inc	1 500,00	504,07	756 098,50	0,61 %
Johnson & Johnson	17 000,00	139,66	2 374 253,98	1,90 %
McKesson Corp	2 500,00	550,37	1 375 929,50	1,10 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Medtronic PLC	39 000,00	77,14	3 008 517,64	2,41 %
Merck & Co Inc	50 000,00	96,07	4 803 476,60	3,85 %
Neurocrine Biosciences Inc	17 000,00	131,82	2 240 946,41	1,80 %
Pfizer Inc	152 000,00	25,62	3 894 311,90	3,12 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	2 000,00	687,91	1 375 818,45	1,10 %
Stryker Corp	9 000,00	347,71	3 129 357,80	2,51 %
The Cigna Group	2 000,00	266,67	533 346,21	0,43 %
Thermo Fisher Scientific Inc	8 000,00	502,39	4 019 159,82	3,22 %
UnitedHealth Group Inc	12 000,00	488,52	5 862 211,49	4,70 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	5 000,00	388,89	1 944 471,27	1,56 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	15 000,00	102,01	1 530 130,37	1,23 %
Arvopaperit yhteensä			121 742 079,62	97,61 %
Kassa ja muut varat, netto			2 985 047,92	2,39 %
Yhteensä			124 727 127,54	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 934 119,9325	98,8 %	
Osuuden arvo	42,104		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	35 372,2249	1,2 %	
Osuuden arvo	33,610		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	2 133 483,08		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	2 531,02		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,06 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,57 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	3 723	3 916	4 105
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	42,104	41,550	41,627
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	33,610	34,140	35,271
Rahaston arvo, EUR	124 727 127,54	150 948 375,78	171 483 277,29
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	124 896 448,59		
Rahaston velat, EUR	169 321,05		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		2 957 340,68	-1 485 733,31
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		1 968 648,03	2 389 256,88
Korkotuotot		52 816,81	108 486,80
Muut tuotot		0,00	6 226,47
		4 978 805,52	1 018 236,84
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-2 133 483,08	-2 608 306,51
Säilytysyhtiöille		-2 531,02	0,00
Korkokulut		-50,20	-632,05
Muut kulut		-9 556,89	-30 134,29
		-2 145 621,19	-2 639 072,85
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		2 833 184,33	-1 620 836,01

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		121 742 079,62	147 561 029,12
Muut saamiset			
Muut		82 815,40	68 196,20
Siirtosaamiset		4 623,76	7 636,46
Rahat ja pankkisaamiset		3 066 929,81	3 510 031,83
Vastaavaa yhteensä		124 896 448,59	151 146 893,61
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		124 727 127,54	150 948 375,78
Siirtovelat		169 321,05	198 517,83
Vastattavaa yhteensä		124 896 448,59	151 146 893,61

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät		24 655 466,07	22 297 548,96
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät		-8 976 276,85	-15 570 040,72
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		-12 721 848,54	-8 213 241,55
Yhteensä			2 957 340,68	-1 485 733,31
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €		1,0242	1,0582
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä		36 228,23	43 649,43
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut		13 673 067,71	27 776 849,18
	Arvon laskut		-8 101 404,33	-9 483 337,26
			5 571 663,38	18 293 511,92
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		83 092,08	140 993,20
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		1 689,50	751,50
			84 781,58	141 744,70

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		150 948 375,78	171 483 277,29
	Rahasto-osuuksien merkinnät	10 718 503,37	15 254 610,05
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-39 736 707,71	-34 125 026,12
	Tuotonjako	-36 228,23	-43 649,43
	Tilikauden voitto (tappio)	2 833 184,33	-1 620 836,01
Rahaston arvo 31.12.		124 727 127,54	150 948 375,78
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Perttu Hytönen, Hannu Salminen, Anssi Wartainen
Palkkiot: 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 ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Rahasto sijoittaa LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja faktorimalliin perustuen pääasiassa Aasian ja Tyynenmeren markkinoilla toimiviin yrityksiin. Faktorimallissa ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG -luokitus ja sen muutos ovat yksi osakevalinnan kriteereistä. Hyödynnämme kestävyystekijöiden (ESG) ja -riskien arviointiin etupäässä ulkopuolisen palveluntarjoajan keräämää yhtiö- ja toimialakohtaista dataa sitä mukaa, kun sitä on saatavilla. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Asia Pacific Target Market Exposure Select -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja kvantitatiivisten analyysien perusteella. Osakevalinnassa hyödynnetään kohdeyrityksistä tehtyjä vastuullisuusarvioita.

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG -rahaston tuotto oli 13,77 % vertailuindeksin tuoton ollessa 11,02 %.

Rahaston vertailuindeksiä parempi tuotto selittyy pääosin rahaston mallipohjaisen osakevalinnan onnistumisella sekä Hong Kongin osakemarkkinan alipainotuksella ja Taiwanin markkinan ylipainotuksella. Erityisen hyvin tuottivat positiivisen kehityksen momentum-yhtiöt sekä vakaata kassavirtaa tuottavat ja arvostukseltaan edulliset yhtiöt. Osakevalinnat onnistuivat parhaiten Australian markkinalla.

Sijoitusten alueellisen jakauman osalta suurimmat muutokset olivat Etelä-Korean painon laskeminen ja Hong Kongin sekä Australian painon nostaminen. Toimialojen osalta suurimpia muutoksia olivat kiinteistöyhtiöiden painon keventäminen sekä rahoituspalveluyhtiöiden osuuden lisääminen salkussa.

Rahastossa ei käytetty katsauskaudella johdannaisia.

Vuoden 2025 näkymät ovat edellisvuotta haastavammat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee toennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan myös jatkavan rahapolitiikan kevennyksiä. Inflaation mahdollinen jääminen korkeahkolle tasolle, Kiinan talouden haasteet, USA:n politiikan muutokset ja geopoliittiset jännitteet aiheuttavat edelleen epävarmuutta Aasian alueen talouden näkymiin.

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

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

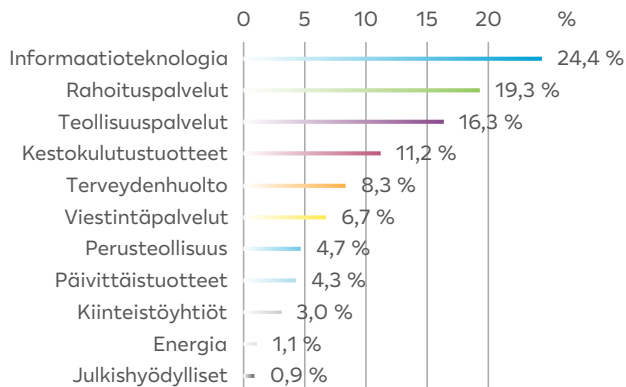
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,57 %	0,01 %
3 kk	0,75 %	0,09 %
6 kk	3,71 %	2,99 %
12 kk	13,77 %	11,02 %
Vuoden alusta	13,77 %	11,02 %
3 v. vuosittain	5,02 %	3,44 %
5 v. vuosittain	5,58 %	6,31 %
Perustamisesta vuosittain	4,86 %	5,93 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	14,81 %	17,11 %
Beta	0,84	-
Tracking error	4,59	-
Sharpen luku	0,70	0,45

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

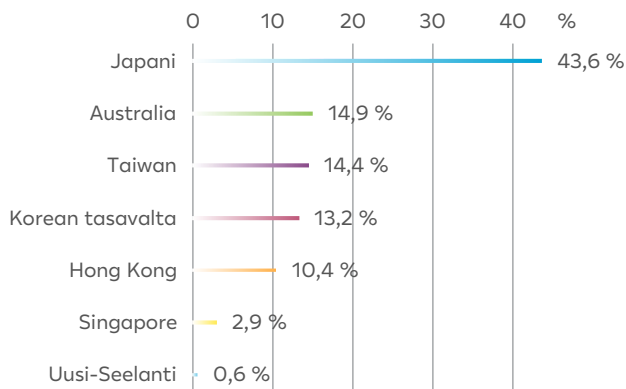
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
AUD				
Australia & New Zealand Bankin	28 847,00	17,07	492 291,42	0,23 %
Beach Energy Ltd	300 194,00	0,83	250 405,62	0,12 %
Brambles Ltd	101 998,00	11,50	1 173 449,35	0,55 %
Breville Group Ltd	51 511,00	21,16	1 089 746,42	0,51 %
Charter Hall Group	117 724,00	8,58	1 010 146,91	0,47 %
Coles Group Ltd	97 911,00	11,30	1 105 938,72	0,52 %
Commonwealth Bank of Australia	38 573,00	91,64	3 534 691,63	1,66 %
Computershare Ltd	39 423,00	20,30	800 307,87	0,38 %
CSL Ltd	6 957,00	168,37	1 171 362,84	0,55 %
Gold Road Resources Ltd	300 836,00	1,23	368 766,27	0,17 %
Goodman Group	49 080,00	21,31	1 045 947,51	0,49 %
GrainCorp Ltd	63 248,00	4,39	277 594,27	0,13 %
HUB24 Ltd	13 878,00	41,62	577 568,84	0,27 %
IGO Ltd	224 891,00	2,85	641 443,11	0,30 %
JB Hi-Fi Ltd	25 409,00	55,42	1 408 125,06	0,66 %
Magellan Financial Group Ltd	143 567,00	6,65	954 612,30	0,45 %
Medibank Pvt Ltd	466 790,00	2,27	1 057 860,50	0,50 %
National Australia Bank Ltd	23 284,00	22,18	516 534,26	0,24 %
Netwealth Group Ltd	58 244,00	17,19	1 001 282,62	0,47 %
Perseus Mining Ltd	679 590,00	1,54	1 044 353,82	0,49 %
Premier Investments Ltd	40 148,00	19,21	771 333,65	0,36 %
Pro Medicus Ltd	9 594,00	149,56	1 434 880,61	0,67 %
QBE Insurance Group Ltd	26 718,00	11,48	306 741,69	0,14 %
Ramelius Resources Ltd	826 477,00	1,24	1 022 983,48	0,48 %
REA Group Ltd	8 732,00	139,51	1 218 189,11	0,57 %
Regis Resources Ltd	184 709,00	1,52	281 640,96	0,13 %
Stockland	100 410,00	2,87	288 194,57	0,14 %
Suncorp Group Ltd	84 482,00	11,37	960 315,51	0,45 %
Super Retail Group Ltd	109 879,00	9,08	997 364,98	0,47 %
Technology One Ltd	66 504,00	18,72	1 245 083,50	0,58 %
Telstra Corp Ltd	431 263,00	2,40	1 034 080,27	0,49 %
Westpac Banking Corp	34 852,00	19,33	673 545,12	0,32 %
WiseTech Global Ltd	8 469,00	72,39	613 056,40	0,29 %
Woodside Energy Group Ltd	59 584,00	14,71	876 460,62	0,41 %
HKD				
AIA Group Ltd	642 200,00	7,00	4 495 152,75	2,11 %
Cathay Pacific Airways Ltd	1 155 000,00	1,19	1 369 922,40	0,64 %
CK Hutchison Holdings Ltd	158 000,00	5,16	815 212,69	0,38 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	1 252 000,00	0,60	747 156,04	0,35 %
Hang Seng Bank Ltd	46 900,00	11,88	557 146,30	0,26 %
Henderson Land Development Co	382 000,00	2,93	1 120 833,46	0,53 %
HKT Trust & HKT Ltd	949 000,00	1,19	1 132 669,46	0,53 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	100 400,00	36,65	3 679 822,95	1,73 %
Kerry Properties Ltd	54 500,00	1,93	105 431,83	0,05 %
Orient Overseas International	23 000,00	14,31	329 131,08	0,15 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	2 792 000,00	0,40	1 110 788,82	0,52 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	77 500,00	9,28	719 278,74	0,34 %
Swire Pacific Ltd	148 000,00	8,76	1 296 308,76	0,61 %
Swire Properties Ltd	128 200,00	1,97	252 150,68	0,12 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

United Laboratories Internatio	866 000,00	1,54	1 330 767,48	0,62 %
VTech Holdings Ltd	116 700,00	6,56	766 073,65	0,36 %
WH Group Ltd	1 532 000,00	0,75	1 144 719,59	0,54 %
Yue Yuen Industrial Holdings L	449 000,00	2,16	971 317,66	0,46 %
JPY				
Activia Properties Inc	334,00	2 018,19	674 073,85	0,32 %
Ain Holdings Inc	19 800,00	26,77	530 124,72	0,25 %
Alfresa Holdings Corp	73 600,00	13,29	978 499,71	0,46 %
Amada Co Ltd	80 100,00	9,44	756 366,04	0,36 %
Amano Corp	23 100,00	26,33	608 260,75	0,29 %
ANA Holdings Inc	34 600,00	17,60	609 118,99	0,29 %
Anritsu Corp	39 700,00	8,66	343 902,44	0,16 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	16,00	363 155,37	0,17 %
Asahi Kasei Corp	131 700,00	6,71	883 960,52	0,42 %
Astellas Pharma Inc	86 000,00	9,43	810 757,52	0,38 %
Azbil Corp	54 800,00	7,54	413 264,12	0,19 %
BIPROGY Inc	40 000,00	29,27	1 170 977,44	0,55 %
Brother Industries Ltd	61 500,00	16,57	1 019 206,54	0,48 %
Canon Inc	34 400,00	31,71	1 090 731,70	0,51 %
Canon Marketing Japan Inc	27 900,00	31,76	886 176,82	0,42 %
Citizen Watch Co Ltd	167 500,00	5,74	961 141,47	0,45 %
COMSYS Holdings Corp	46 400,00	19,91	923 610,00	0,43 %
Dai-ichi Life Holdings Inc	11 500,00	26,02	299 210,54	0,14 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	42 700,00	26,74	1 141 674,77	0,54 %
Daiwa Securities Group Inc	98 100,00	6,44	631 620,09	0,30 %
DCM Holdings Co Ltd	101 200,00	8,80	890 326,23	0,42 %
Dip Corp	17 200,00	15,38	264 599,12	0,12 %
FANUC Corp	14 200,00	25,65	364 225,60	0,17 %
FCC Co Ltd	21 000,00	19,63	412 207,40	0,19 %
Fuji Corp/Aichi	36 900,00	14,82	546 687,67	0,26 %
GungHo Online Entertainment In	36 600,00	20,48	749 673,77	0,35 %
H2O Retailing Corp	22 600,00	14,21	321 151,31	0,15 %
Hitachi Ltd	27 000,00	24,19	653 062,61	0,31 %
Hulic Co Ltd	55 600,00	8,42	467 973,19	0,22 %
Ibiden Co Ltd	12 900,00	29,34	378 432,76	0,18 %
Inabata & Co Ltd	32 100,00	20,46	656 711,91	0,31 %
Inpex Corp	92 900,00	12,11	1 124 651,02	0,53 %
Isuzu Motors Ltd	64 900,00	13,26	860 641,69	0,40 %
ITOCHU Corp	4 900,00	48,12	235 773,18	0,11 %
Japan Aviation Electronics Ind	60 600,00	18,30	1 109 095,02	0,52 %
Jeol Ltd	9 400,00	34,63	325 480,12	0,15 %
K's Holdings Corp	81 200,00	8,65	702 399,73	0,33 %
Kakaku.com Inc	74 500,00	14,87	1 107 636,57	0,52 %
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	22 800,00	27,73	632 158,25	0,30 %
Kamigumi Co Ltd	43 700,00	21,04	919 265,20	0,43 %
Kanematsu Corp	60 000,00	16,18	970 572,00	0,46 %
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	65 700,00	13,85	909 999,66	0,43 %
KDDI Corp	36 300,00	30,98	1 124 436,93	0,53 %
Kubota Corp	24 900,00	11,30	281 323,96	0,13 %
Kyowa Kirin Co Ltd	16 800,00	14,59	245 182,78	0,12 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Life Corp	22 800,00	21,59	492 363,45	0,23 %
Lintec Corp	36 600,00	18,83	689 187,19	0,32 %
Mabuchi Motor Co Ltd	57 600,00	13,80	794 976,94	0,37 %
Macnica Fuji Electronics Holdi	16 500,00	11,34	187 078,39	0,09 %
Mazda Motor Corp	73 000,00	6,66	485 934,14	0,23 %
Medipal Holdings Corp	43 300,00	14,62	633 259,51	0,30 %
Megmilk Snow Brand Co Ltd	27 100,00	16,97	459 852,56	0,22 %
Meitec Corp	39 500,00	18,22	719 527,54	0,34 %
Mirait Holdings Corp	68 300,00	14,14	965 943,34	0,45 %
Mitsubishi Corp	16 200,00	16,00	259 168,15	0,12 %
Mitsubishi Electric Corp	60 300,00	16,51	995 429,75	0,47 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	115 700,00	11,34	1 312 171,75	0,62 %
Mitsui Mining & Smelting Co Lt	40 100,00	28,67	1 149 761,64	0,54 %
Mizuho Financial Group Inc	20 500,00	23,79	487 783,38	0,23 %
Mori Hills REIT Investment Cor	620,00	761,20	471 942,00	0,22 %
Morinaga & Co Ltd/Japan	59 400,00	16,69	991 338,06	0,47 %
Murata Manufacturing Co Ltd	19 600,00	15,72	308 202,98	0,14 %
Nagase & Co Ltd	51 900,00	19,81	1 028 306,79	0,48 %
NGK Insulators Ltd	70 900,00	12,37	876 830,51	0,41 %
Nichirei Corp	10 900,00	25,59	278 978,93	0,13 %
Nifco Inc/Japan	43 700,00	23,52	1 027 998,41	0,48 %
Nippon Express Co Ltd	52 500,00	14,70	771 840,62	0,36 %
Nippon Shinyaku Co Ltd	47 000,00	24,51	1 151 827,73	0,54 %
Nippon Yusen KK	34 000,00	32,40	1 101 443,77	0,52 %
Nishimatsu Construction Co Ltd	35 000,00	32,19	1 126 743,24	0,53 %
Nissui Corp	147 800,00	5,53	816 681,91	0,38 %
Niterra Co Ltd	13 700,00	31,21	427 572,64	0,20 %
Nitto Denko Corp	20 000,00	16,46	329 299,02	0,15 %
Nomura Research Institute Ltd	31 900,00	28,62	913 080,43	0,43 %
NTN Corp	138 100,00	1,56	216 096,81	0,10 %
Ono Pharmaceutical Co Ltd	84 400,00	10,04	847 525,98	0,40 %
Open Up Group Inc.	9 000,00	11,01	99 084,60	0,05 %
Oracle Corp Japan	11 100,00	93,11	1 033 485,90	0,49 %
Panasonic Corp	119 700,00	10,09	1 208 251,56	0,57 %
Persol Holdings Co Ltd	780 800,00	1,45	1 134 478,98	0,53 %
Pigeon Corp	41 300,00	8,95	369 434,16	0,17 %
Recruit Holdings Co Ltd	5 800,00	68,47	397 130,92	0,19 %
Ricoh Co Ltd	23 000,00	11,13	255 971,62	0,12 %
Sankyu Inc	18 200,00	33,62	611 847,40	0,29 %
Santen Pharmaceutical Co Ltd	117 700,00	9,94	1 170 347,48	0,55 %
Sanwa Holdings Corp	41 800,00	27,04	1 130 451,57	0,53 %
Seiko Epson Corp	39 300,00	17,67	694 275,06	0,33 %
Seino Holdings Co Ltd	50 600,00	14,58	737 845,41	0,35 %
Sekisui Chemical Co Ltd	51 300,00	16,68	855 682,87	0,40 %
Sekisui House Reit Inc	523,00	474,90	248 374,39	0,12 %
Shionogi & Co Ltd	75 600,00	13,63	1 030 634,61	0,48 %
SHO-BOND Holdings Co Ltd	19 900,00	32,08	638 311,11	0,30 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	141 700,00	5,58	791 333,14	0,37 %
SoftBank Corp	847 000,00	1,22	1 035 008,59	0,49 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

SoftBank Group Corp	2 600,00	56,43	146 716,22	0,07 %
Sompo Holdings Inc	26 700,00	25,31	675 660,75	0,32 %
Sony Group Corp	62 100,00	20,70	1 285 340,65	0,60 %
Subaru Corp	48 600,00	17,33	842 296,51	0,40 %
Sumitomo Mitsui Financial Grou	40 500,00	23,12	936 548,49	0,44 %
Sumitomo Rubber Industries Ltd	89 300,00	10,96	978 476,08	0,46 %
Suruga Bank Ltd	170 400,00	6,93	1 180 876,09	0,55 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	35 300,00	29,10	1 027 315,21	0,48 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	21 300,00	25,69	547 123,56	0,26 %
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	28 100,00	30,60	859 728,46	0,40 %
TechnoPro Holdings Inc	58 000,00	18,20	1 055 808,80	0,50 %
TIS Inc	47 500,00	22,96	1 090 541,86	0,51 %
Toho Holdings Co Ltd	12 500,00	26,23	327 916,69	0,15 %
Tokio Marine Holdings Inc	21 900,00	35,19	770 677,64	0,36 %
Tokyo Electron Ltd	9 100,00	148,58	1 352 113,41	0,63 %
Tokyo Steel Manufacturing Co L	113 600,00	9,16	1 040 594,74	0,49 %
Toyo Tire Corp	74 600,00	15,02	1 120 810,32	0,53 %
Toyoda Gosei Co Ltd	61 700,00	17,09	1 054 362,30	0,50 %
Toyota Boshoku Corp	61 100,00	12,61	770 647,52	0,36 %
Toyota Motor Corp	93 800,00	19,33	1 812 955,71	0,85 %
Trial Holdings Inc	68 500,00	16,58	1 135 424,22	0,53 %
TS Tech Co Ltd	48 000,00	11,04	529 925,66	0,25 %
U-Next Holdings Co Ltd	29 200,00	10,72	313 042,95	0,15 %
Welcia Holdings Co Ltd	25 100,00	12,62	316 660,62	0,15 %
Yokogawa Electric Corp	43 000,00	20,88	897 671,57	0,42 %
Yokohama Rubber Co Ltd/The	10 800,00	20,89	225 594,40	0,11 %
Z Holdings Corp	429 000,00	2,58	1 105 379,42	0,52 %
Zenkoku Hoshu Co Ltd	8 000,00	34,06	272 482,65	0,13 %
KRW				
BNK Financial Group Inc	161 682,00	6,76	1 092 695,78	0,51 %
Cheil Worldwide Inc	14 151,00	11,08	156 773,96	0,07 %
CJ CheilJedang Corp	2 396,00	167,00	400 124,18	0,19 %
CJ Corp	13 677,00	64,77	885 893,65	0,42 %
CJ ENM Co Ltd	6 413,00	35,10	225 088,14	0,11 %
Classys Inc	16 270,00	31,14	506 719,42	0,24 %
DB Insurance Co Ltd	11 855,00	67,19	796 547,65	0,37 %
Hana Financial Group Inc	24 411,00	37,12	906 256,20	0,43 %
Hankook Tire & Technology Co L	44 077,00	25,10	1 106 267,95	0,52 %
Hugel Inc	1 702,00	183,34	312 039,45	0,15 %
Hyosung TNC Corp	3 577,00	156,21	558 771,09	0,26 %
Hyundai Elevator Co Ltd	3 505,00	34,25	120 042,88	0,06 %
Hyundai Glovis Co Ltd	11 148,00	77,19	860 525,89	0,40 %
Hyundai Marine & Fire Insuranc	44 866,00	16,14	724 321,50	0,34 %
JB Financial Group Co Ltd	103 665,00	10,64	1 103 071,48	0,52 %
KB Financial Group Inc	16 704,00	54,18	905 090,69	0,42 %
Kia Corp	10 211,00	65,82	672 070,50	0,32 %
Korea Gas Corp	28 639,00	22,68	649 537,76	0,30 %
Korean Air Lines Co Ltd	52 327,00	14,77	772 949,90	0,36 %
LG Uplus Corp	95 720,00	6,75	646 279,04	0,30 %
Meritz Financial Group Inc	4 182,00	67,98	284 272,24	0,13 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

NAVER Corp	4 823,00	130,00	627 002,29	0,29 %
Samsung C&T Corp	11 613,00	75,03	871 371,60	0,41 %
Samsung Card Co Ltd	24 487,00	25,78	631 392,86	0,30 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	34,77	212 873,72	0,10 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	2 817,00	234,32	660 074,71	0,31 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	12 145,00	61,96	752 528,48	0,35 %
Samsung SDS Co Ltd	2 782,00	83,53	232 383,38	0,11 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	16 022,00	31,14	498 995,61	0,23 %
SK Hynix Inc	3 317,00	113,66	377 018,04	0,18 %
SK Telecom Co Ltd	26 462,00	36,08	954 726,18	0,45 %
SL Corp	31 634,00	19,71	623 388,11	0,29 %
Soulbrain Co Ltd	3 487,00	108,11	376 968,05	0,18 %
Woori Financial Group Inc	56 898,00	10,05	571 594,41	0,27 %
NZD				
Contact Energy Ltd	78 173,00	5,14	401 819,85	0,19 %
EBOS Group Ltd	12 763,00	20,05	255 853,89	0,12 %
Mercury NZ Ltd	251 521,00	3,17	796 124,83	0,37 %
SGD				
DBS Group Holdings Ltd	52 800,00	30,95	1 634 161,11	0,77 %
Haw Par Corp Ltd	18 700,00	7,89	147 603,70	0,07 %
Oversea-Chinese Banking Corp L	116 200,00	11,82	1 372 913,81	0,64 %
Singapore Exchange Ltd	140 000,00	9,02	1 262 636,34	0,59 %
United Overseas Bank Ltd	39 100,00	25,72	1 005 594,64	0,47 %
Venture Corp Ltd	84 100,00	9,31	782 893,21	0,37 %
TWD				
Accton Technology Corp	22 000,00	22,76	500 790,69	0,24 %
Acer Inc	184 000,00	1,17	215 652,78	0,10 %
ASPEED Technology Inc	11 000,00	97,91	1 077 056,28	0,51 %
Asustek Computer Inc	42 000,00	18,14	761 875,59	0,36 %
Catcher Technology Co Ltd	48 000,00	5,71	274 218,67	0,13 %
Compal Electronics Inc	758 000,00	1,11	840 404,45	0,39 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	704 000,00	1,15	810 594,05	0,38 %
Delta Electronics Inc	52 000,00	12,68	659 220,28	0,31 %
FLEXium Interconnect Inc	50 000,00	1,89	94 674,95	0,04 %
Fubon Financial Holding Co Ltd	117 000,00	2,66	311 119,85	0,15 %
Genius Electronic Optical Co L	81 000,00	14,93	1 209 336,16	0,57 %
Getac Holdings Corp	143 000,00	3,12	446 370,93	0,21 %
Hon Hai Precision Industry Co	66 000,00	5,42	357 615,06	0,17 %
King Slide Works Co Ltd	15 000,00	45,64	684 663,26	0,32 %
Lite-On Technology Corp	158 000,00	2,93	462 950,11	0,22 %
MediaTek Inc	26 000,00	41,67	1 083 387,58	0,51 %
Nan Pao Resins Chemical Co Ltd	64 000,00	9,25	591 784,64	0,28 %
Pegatron Corp	117 000,00	2,71	316 632,42	0,15 %
Primax Electronics Ltd	354 000,00	2,24	792 265,81	0,37 %
Quanta Computer Inc	56 000,00	8,45	473 286,35	0,22 %
Radiant Opto-Electronics Corp	194 000,00	5,79	1 122 582,75	0,53 %
Simplo Technology Co Ltd	59 000,00	11,69	689 757,73	0,32 %
Sinbon Electronics Co Ltd	33 000,00	7,72	254 606,39	0,12 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	377 000,00	31,66	11 934 490,32	5,60 %
Tripod Technology Corp	53 000,00	5,82	308 245,72	0,14 %
Tung Ho Steel Enterprise Corp	446 000,00	2,00	891 781,91	0,42 %
United Integrated Services Co	26 000,00	14,19	369 040,85	0,17 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

United Microelectronics Corp	674 000,00	1,27	854 450,69	0,40 %
Voltronic Power Technology Cor	5 000,00	54,77	273 865,30	0,13 %
Wistron Corp	301 000,00	3,06	921 836,58	0,43 %
Yageo Corp	15 000,00	15,93	238 969,56	0,11 %
USD				
Chunghwa Telecom Co Ltd	19 900,00	36,36	723 549,02	0,34 %
KT Corp	71 867,00	14,99	1 077 137,49	0,51 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 510,00	878,80	5 721 004,35	2,69 %
Sony Group Corp	57 000,00	20,43	1 164 770,66	0,55 %
Toyota Motor Corp	500,00	187,94	93 969,10	0,04 %
Arvopaperit yhteensä			211 311 691,12	99,22 %
Kassa ja muut varat, netto			1 657 519,24	0,78 %
Yhteensä			212 969 210,36	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	9 208 064,6608	100,0 %	
Osuuden arvo	23,126		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	2 857 965,39		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	11 674,53		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,47 %		
Hallinnolliset kulut	1,52 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,09 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,61 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	2 862	2 885	2 953
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	23,126	20,327	17,681
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	14,632	13,280
Rahaston arvo, EUR	212 969 210,36	161 211 825,86	89 963 141,31
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	216 373 756,77		
Rahaston velat, EUR	3 404 546,41		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		21 263 302,69	14 648 731,57
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		5 704 058,18	4 204 153,41
Korkotuotot		41 360,28	35 436,68
Muut tuotot		1 407,19	-719,63
		27 010 128,34	18 887 602,03
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-2 857 965,39	-1 858 905,32
Säilytysyhtiöille		-11 674,53	0,00
Korkokulut		-6,28	0,00
Muut kulut		-37 729,74	-36 826,32
		-2 907 375,94	-1 895 731,64
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		24 102 752,40	16 991 870,39

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		211 311 691,12	157 684 619,76
Muut saamiset			
Muut		269 591,65	166 469,50
Siirtosaamiset		5 327,47	4 270,25
Rahat ja pankkisaamiset		4 787 146,53	3 545 048,76
Vastaavaa yhteensä		216 373 756,77	161 400 408,27
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		212 969 210,36	161 211 825,86
Ostovelat		3 122 425,91	0,00
Siirtovelat		282 120,50	188 582,41
Vastattavaa yhteensä		216 373 756,77	161 400 408,27

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät				
		Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	27 096 287,16	8 580 060,53
		Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-10 216 823,76	-8 873 437,58
		Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	4 383 839,29	14 942 108,62
Yhteensä			21 263 302,69	14 648 731,57
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Arvon nousut	27 136 956,03	18 702 202,82
		Arvon laskut	-9 996 959,43	-5 953 573,38
			17 139 996,60	12 748 629,44
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset				
		Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	163 510,02	110 030,00
		Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	13 336,00	14 061,50
			176 846,02	124 091,50

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		161 211 825,86	89 963 141,31
	Rahasto-osuuksien merkinnät	36 428 541,95	64 130 593,55
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 773 909,85	-9 873 779,39
	Tilikauden voitto (tappio)	24 102 752,40	16 991 870,39
Rahaston arvo 31.12.		212 969 210,36	161 211 825,86

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Perttu Hytönen, Hannu Salminen ja 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.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahaston tuotto oli 14,01 %, vertailuindeksi tuotti 15,12 %. Tuottoa suhteessa vertailuindeksiin heikensi salkun vertailuindeksiä pienempi paino Taiwan Semiconductor Manufacturing -yhtiössä. Alipaino johtui sääntelystä tulevasta salkun hajautusrajoitteesta. Yhtiön hyvän kurssikehityksen (+81 %) myötä sen paino indeksissä nousi yli 10 %:iin ja suurin sallittu paino salkussa on alle 10%. Kestävyystekijöiden huomioinnin seurauksena rahasto ei sijoita öljy-yhtiöihin, mikä tuki tuottoa viime vuonna. Rahaston sääntömuutoksista johtuneet rahasto-omistusten myynnit ja suorien osakkeiden ostot toteutettiin pääosin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Rahastossa ei käytetty katsauskaudella johdannaisia.

Vuoden 2025 näkymät ovat edellisvuotta haastavammat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan myös jatkavan rahapolitiikan kevennyksiä. Inflaation mahdollinen jääminen korkeahkolle tasolle, Kiinan talouden haasteet, kuten kiinteistösektorin ongelmat, USA:n politiikan muutokset ja geopolittiset jännitteet aiheuttavat edelleen epävarmuutta kehittyvien talouksien näkymiin. Kehittyvien talouksien kasvu on kuitenkin edelleen vahvaa teollisuusmaihiin verrattuna ja osakemarkkinoiden suhteellinen arvostus on edullinen.

Rahasto muuttui 1.3.2024 Seligson & Co Kehittyvät markkinat -rahastosta LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahastoksi. Rahasto sijoittaa laajasti hajauttaen kehittyville markkinoille, mutta rahastosijoitusten sijaan suoraan osakkeisiin ja sen salkunhoidosta vastaa LähiTapiola Varainhoito Oy.

1.3.2024 rahaston sääntöjä muutettiin seuraavasti:

- Rahaston nimi muuttui 1.3.2024. Rahaston aiempi nimi oli Seligson & Co Kehittyvät markkinat.
- Rahaston sijoitustyyli muuttui rahastojen rahastosta suoraan osakkeisiin sijoittavaksi rahastoksi.
- Rahasto muuttui EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.
- Merkintöjen ja lunastusten aikaraja klo 15 (aiemmin klo 16).
- Sijoituskohteena olevien rahastojen vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 2,0 %. Lisäksi kohderahastosta voidaan periä tuottosidonnaisia palkkioita.
- Sääntöihin lisättiin mahdollisuus, että jos sijoitus aika on alle 30 päivää, rahastoyhtiö voi periä lunastuksesta kaupankäyntikorvauksen, joka voi olla enintään 2 % rahastosuuden arvosta. Tämä palkkio maksetaan kokonaisuudessaan rahastolle. Kaupankäyntikorvaus ei ole käytössä.

Lisäksi 1.3.2024 toteutettiin seuraavat muutokset:

- Perittävä hallinnointipalkkio 0,58 %. Aiemmin 0,34 % + sijoituskohteina olevien rahastojen hallinnointipalkkiot.
- Kaupankäyntikorvaus lunastaessa poistui. Aiemmin 0,5 % jos sijoitus aika on alle 180 päivää.
- Raportoinnissa käytettäväksi vertailuindeksiksi Morningstar Emerging Markets Large Cap Target Market Exposure NR EUR.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikauskatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

Tuotto

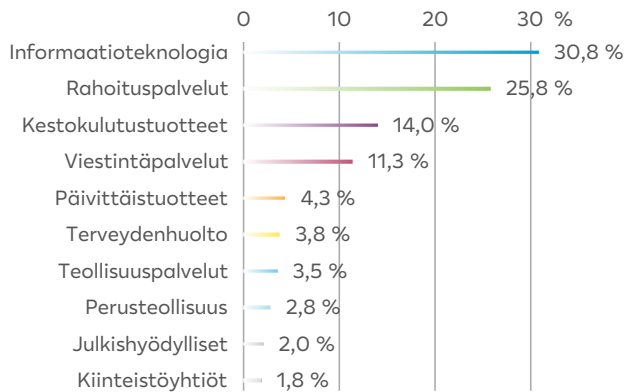
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,15 %	1,57 %
3 kk	-1,66 %	-1,05 %
6 kk	2,95 %	3,30 %
12 kk	14,01 %	15,12 %
Vuoden alusta	14,01 %	15,12 %
3 v. vuosittain	2,19 %	1,30 %
5 v. vuosittain	3,68 %	3,36 %
Perustamisesta vuosittain	3,45 %	4,44 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,97 %	14,03 %
Beta	0,96	-
Tracking error	3,93	-
Sharpen luku	0,76	0,83
Active Share (31.12.2024)	30,21 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

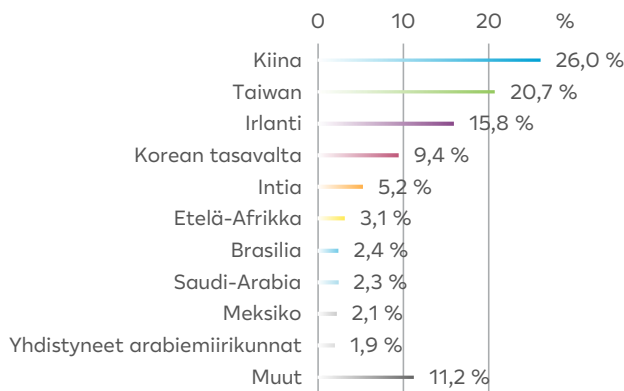
Sijoitusten toimialajakauma



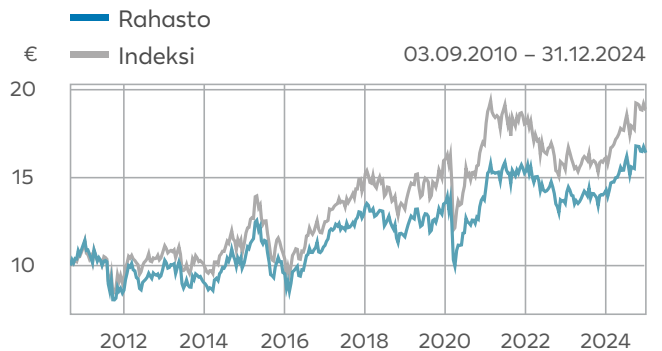
Arvonkehitys 6 kk



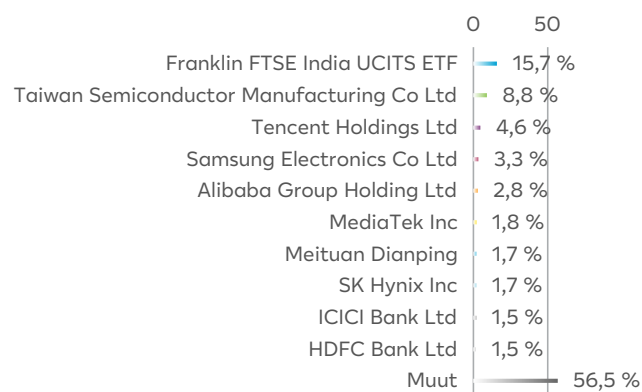
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
AED				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	58 420,00	2,74	160 050,59	0,14 %
Emirates NBD Bank PJSC	44 262,00	5,64	249 624,00	0,22 %
Emirates Telecommunications Gr	77 104,00	4,29	330 845,40	0,29 %
First Abu Dhabi Bank PJSC	76 528,00	3,61	276 461,76	0,24 %
International Holding Co PJSC	10 411,00	106,48	1 108 601,52	0,98 %
BRL				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	104 200,00	1,61	168 169,63	0,15 %
Banco Bradesco SA	138 500,00	1,66	230 457,91	0,20 %
Banco BTG Pactual SA	22 200,00	4,25	94 432,63	0,08 %
Banco do Brasil SA	36 600,00	3,78	138 343,24	0,12 %
BB Seguridade Participacoes SA	14 800,00	5,66	83 739,52	0,07 %
Centrais Eletricas Brasileiras	53 500,00	5,34	285 555,34	0,25 %
CPFL Energia SA	31 800,00	4,94	157 100,27	0,14 %
Energisa S/A	30 900,00	5,70	176 284,25	0,16 %
Itau Unibanco Holding SA	86 800,00	4,81	417 140,66	0,37 %
Localiza Rent a Car SA	30 600,00	5,04	154 091,07	0,14 %
Rede D'Or Sao Luiz SA	39 200,00	3,98	155 833,84	0,14 %
Suzano SA	23 800,00	9,66	229 945,58	0,20 %
Telefonica Brasil SA	17 000,00	7,31	124 341,60	0,11 %
TIM SA/Brazil	42 600,00	2,26	96 466,89	0,09 %
WEG SA	16 600,00	8,25	136 992,05	0,12 %
CLP				
Banco de Chile	927 849,00	0,11	101 659,78	0,09 %
Banco de Credito e Inversiones	3 602,00	26,75	96 350,30	0,09 %
Banco Santander Chile	1 853 815,00	0,05	84 982,59	0,08 %
Enel Americas SA	1 986 963,00	0,08	168 017,59	0,15 %
Falabella SA	60 202,00	3,41	205 086,24	0,18 %
Sociedad Quimica y Minera de C	5 711,00	35,47	202 578,58	0,18 %
CNY				
BOE Technology Group Co Ltd	169 500,00	0,58	98 434,41	0,09 %
China National Nuclear Power C	120 200,00	1,38	165 844,63	0,15 %
China Three Gorges Renewables	334 300,00	0,58	193 254,82	0,17 %
China Tourism Group Duty Free	17 200,00	8,86	152 468,71	0,13 %
China Yangtze Power Co Ltd	75 000,00	3,91	293 178,00	0,26 %
Foshan Haitian Flavouring & Food Co	21 200,00	6,07	128 724,49	0,11 %
Foxconn Industrial Internet Co	36 500,00	2,84	103 811,15	0,09 %
Industrial Bank Co Ltd	41 400,00	2,53	104 932,15	0,09 %
Inner Mongolia Yili Industrial	27 500,00	3,99	109 790,45	0,10 %
Jiangsu Hengrui Pharmaceutical	21 200,00	6,07	128 724,49	0,11 %
LONGi Green Energy Technology	33 600,00	2,08	69 827,76	0,06 %
Luxshare Precision Industry Co	24 900,00	5,39	134 259,85	0,12 %
Sany Heavy Industry Co Ltd	49 700,00	2,18	108 349,33	0,10 %
Seres Group Co Ltd	10 500,00	17,65	185 278,59	0,16 %
Shenzhen Transsion Holdings Co	5 815,00	12,57	73 077,89	0,06 %
Will Semiconductor Co Ltd Shan	7 900,00	13,81	109 114,35	0,10 %
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	15 600,00	7,93	123 716,17	0,11 %
Zhangzhou Pientzhuang Pharmac	3 400,00	28,38	96 475,91	0,09 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI PAB ETF	19 001,00	52,64	1 000 212,64	0,88 %
Franklin FTSE India UCITS ETF	426 643,00	41,84	17 850 743,12	15,76 %
HKD				
Agricultural Bank of China Ltd	530 000,00	0,55	291 907,57	0,26 %
Alibaba Group Holding Ltd	307 100,00	10,24	3 146 101,61	2,78 %
Alibaba Health Information Tec	374 000,00	0,41	154 374,48	0,14 %
ANTA Sports Products Ltd	36 000,00	9,68	348 439,07	0,31 %
Baidu Inc	46 850,00	10,28	481 704,63	0,43 %
Bank of China Ltd	1 455 000,00	0,49	718 157,45	0,63 %
Bank of Communications Co Ltd	197 000,00	0,79	156 506,65	0,14 %
BeiGene Ltd	22 700,00	13,58	308 186,94	0,27 %
BOC Hong Kong Holdings Ltd	67 000,00	3,10	207 831,39	0,18 %
BYD Co Ltd	23 500,00	33,15	778 921,58	0,69 %
CGN Power Co Ltd	773 000,00	0,35	273 898,64	0,24 %
China CITIC Bank Corp Ltd	175 000,00	0,67	116 836,30	0,10 %
China Construction Bank Corp	1 813 000,00	0,81	1 460 623,51	1,29 %
China Galaxy Securities Co Ltd	126 000,00	0,88	111 066,35	0,10 %
China Life Insurance Co Ltd	129 000,00	1,83	235 440,74	0,21 %
China Mengniu Dairy Co Ltd	94 000,00	2,18	205 219,30	0,18 %
China Merchants Bank Co Ltd	98 500,00	4,97	489 848,68	0,43 %
China Minsheng Banking Corp Lt	265 000,00	0,43	113 336,53	0,10 %
China Overseas Land & Investme	134 500,00	1,54	207 352,73	0,18 %
China Pacific Insurance Group	62 200,00	3,13	194 875,21	0,17 %
China Resources Land Ltd	90 500,00	2,80	253 723,63	0,22 %
China Resources Mixc Lifestyle	37 400,00	3,59	134 380,18	0,12 %
China Vanke Co Ltd	213 100,00	0,66	140 153,74	0,12 %
Chow Tai Fook Jewellery Group	169 800,00	0,84	142 075,23	0,13 %
CITIC Securities Co Ltd	45 000,00	2,65	119 447,24	0,11 %
CMOC Group Ltd	183 000,00	0,65	119 447,21	0,11 %
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	280 000,00	0,59	166 399,24	0,15 %
ENN Energy Holdings Ltd	27 800,00	6,94	193 033,94	0,17 %
Fuyao Glass Industry Group Co	29 200,00	6,96	203 118,12	0,18 %
Geely Automobile Holdings Ltd	165 000,00	1,84	304 016,96	0,27 %
Great Wall Motor Co Ltd	119 000,00	1,70	202 098,65	0,18 %
Guangzhou Automobile Group Co	356 000,00	0,42	150 927,98	0,13 %
H World Group Ltd	70 000,00	3,23	226 275,28	0,20 %
Haier Smart Home Co Ltd	83 400,00	3,42	285 144,18	0,25 %
Hansoh Pharmaceutical Group Co	64 000,00	2,15	137 495,81	0,12 %
Huatai Securities Co Ltd	64 800,00	1,63	105 699,88	0,09 %
Industrial & Commercial Bank o	1 354 000,00	0,65	877 045,38	0,77 %
JD Health International Inc	52 300,00	3,49	182 714,81	0,16 %
JD.com Inc	51 300,00	16,91	867 405,18	0,77 %
KE Holdings Inc	60 700,00	5,89	357 711,41	0,32 %
Kuaishou Technology	63 300,00	5,14	325 420,55	0,29 %
Lenovo Group Ltd	174 000,00	1,25	218 059,76	0,19 %
Li Auto Inc	30 900,00	11,68	360 928,35	0,32 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Li Ning Co Ltd	91 000,00	2,05	186 224,58	0,16 %
Longfor Group Holdings Ltd	105 500,00	1,24	131 165,09	0,12 %
Meituan	103 600,00	18,86	1 953 939,30	1,72 %
NetEase Inc	35 300,00	17,21	607 402,44	0,54 %
New Oriental Education & Techn	36 400,00	6,09	221 523,52	0,20 %
NIO Inc	44 230,00	4,33	191 364,72	0,17 %
Nongfu Spring Co Ltd	56 600,00	4,22	238 903,17	0,21 %
Orient Overseas International	11 000,00	14,31	157 410,52	0,14 %
People's Insurance Co Group of	284 000,00	0,48	136 645,46	0,12 %
Ping An Insurance Group Co of	134 000,00	5,73	767 185,11	0,68 %
Postal Savings Bank of China C	232 000,00	0,57	132 104,98	0,12 %
Shanghai Fosun Pharmaceutical	78 500,00	1,76	137 806,59	0,12 %
Shanghai Pharmaceuticals Holdi	68 000,00	1,57	106 692,54	0,09 %
Shenzhou International Group Holdings Limited	27 000,00	7,71	208 123,53	0,18 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	403 000,00	0,40	160 332,34	0,14 %
Tencent Holdings Ltd	100 300,00	51,84	5 199 992,52	4,59 %
Tingyi Cayman Islands Holding	110 000,00	1,26	138 400,90	0,12 %
Trip.com Group Ltd	11 700,00	67,14	785 498,49	0,69 %
Want Want China Holdings Ltd	233 000,00	0,57	132 094,92	0,12 %
Weichai Power Co Ltd	111 000,00	1,48	163 947,67	0,14 %
WuXi AppTec Co Ltd	29 800,00	7,02	209 329,50	0,18 %
Xiaomi Corp	254 800,00	4,29	1 092 909,56	0,96 %
ZTE Corp	52 200,00	3,03	158 028,40	0,14 %
IDR				
Bank Central Asia Tbk PT	1 029 200,00	0,58	596 119,84	0,53 %
Bank Mandiri Persero Tbk PT	635 300,00	0,34	216 788,50	0,19 %
Bank Negara Indonesia Persero	302 500,00	0,26	78 776,75	0,07 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	1 195 300,00	0,24	291 958,00	0,26 %
Telkom Indonesia Persero Tbk P	1 305 000,00	0,16	211 720,59	0,19 %
KRW				
Celltrion Inc	2 322,00	122,55	284 564,40	0,25 %
Hana Financial Group Inc	5 202,00	37,12	193 123,79	0,17 %
Industrial Bank of Korea	9 269,00	9,37	86 815,28	0,08 %
Kakao Corp	8 579,00	24,97	214 198,84	0,19 %
KakaoBank Corp	8 274,00	13,76	113 837,33	0,10 %
KB Financial Group Inc	7 026,00	54,18	380 697,27	0,34 %
Kia Corp	3 302,00	65,82	217 331,97	0,19 %
LG Chem Ltd	1 487,00	163,40	242 978,62	0,21 %
LG Corp	3 689,00	47,06	173 603,40	0,15 %
LG Electronics Inc	3 481,00	54,58	189 979,87	0,17 %
LG Energy Solution Ltd	1 106,00	227,46	251 565,72	0,22 %
NAVER Corp	3 157,00	130,00	410 418,05	0,36 %
POSCO Future M Co Ltd	1 326,00	92,88	123 155,75	0,11 %
POSCO Holdings Inc	1 589,00	165,69	263 280,65	0,23 %
Samsung Biologics Co Ltd	471,00	620,27	292 148,87	0,26 %
Samsung C&T Corp	2 464,00	75,03	184 884,15	0,16 %
Samsung Electronics Co Ltd	108 358,00	34,77	3 767 816,14	3,33 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	644,00	234,32	150 901,00	0,13 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	1 966,00	61,96	121 817,29	0,11 %
Samsung SDI Co Ltd	1 181,00	161,77	191 047,86	0,17 %
Samsung SDS Co Ltd	1 280,00	83,53	106 919,74	0,09 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	8 520,00	31,14	265 350,31	0,23 %
SK Hynix Inc	17 073,00	113,66	1 940 557,46	1,71 %
SK Inc	1 584,00	85,95	136 143,85	0,12 %
SK Telecom Co Ltd	3 574,00	36,08	128 946,84	0,11 %
Woori Financial Group Inc	12 540,00	10,05	125 976,20	0,11 %
KWD				
Boubyan Bank KSCP	48 980,00	1,76	86 083,28	0,08 %
Kuwait Finance House KSCP	204 277,00	2,34	477 414,35	0,42 %
Mobile Telecommunications Co K	77 916,00	1,47	114 481,82	0,10 %
National Bank of Kuwait SAKP	140 493,00	2,81	394 366,38	0,35 %
MXN				
America Movil SAB de CV	448 400,00	0,69	311 250,13	0,27 %
Arca Continental SAB de CV	18 700,00	8,02	149 981,33	0,13 %
Cemex SAB de CV	443 100,00	0,54	240 296,23	0,21 %
El Puerto de Liverpool SAB de	25 400,00	4,60	116 919,07	0,10 %
Fomento Economico Mexicano SAB	49 300,00	8,25	406 758,87	0,36 %
Grupo Bimbo SAB de CV	54 300,00	2,56	139 269,56	0,12 %
Grupo Financiero Banorte SAB de	51 900,00	6,22	322 832,79	0,28 %
Grupo Mexico SAB de CV	75 700,00	4,59	347 717,50	0,31 %
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	130 200,00	2,55	331 823,29	0,29 %
MYR				
CELCOMDIGI BHD	185 000,00	0,78	143 814,38	0,13 %
CIMB Group Holdings Bhd	159 600,00	1,76	281 040,28	0,25 %
Hong Leong Bank Bhd	23 400,00	4,42	103 314,37	0,09 %
IHH Healthcare Bhd	116 200,00	1,57	182 159,07	0,16 %
Malayan Banking Bhd	136 600,00	2,20	300 380,94	0,27 %
Maxis Bhd	139 400,00	0,78	109 264,09	0,10 %
Nestle Malaysia Bhd	6 300,00	21,47	135 261,88	0,12 %
Press Metal Aluminium Holdings	160 100,00	1,05	168 464,74	0,15 %
Public Bank Bhd	289 300,00	0,98	283 292,40	0,25 %
Sime Darby Plantation Bhd	126 400,00	1,06	134 361,30	0,12 %
PHP				
Ayala Corp	12 830,00	9,98	127 982,29	0,11 %
Ayala Land Inc	299 000,00	0,44	130 457,59	0,12 %
Bank of the Philippine Islands	44 720,00	2,03	90 856,91	0,08 %
BDO Unibank Inc	42 630,00	2,40	102 229,04	0,09 %
SM Investments Corp	15 610,00	14,97	233 700,15	0,21 %
SM Prime Holdings Inc	400 300,00	0,42	167 656,45	0,15 %
QAR				
Ooredoo QPSC	44 075,00	3,06	134 862,71	0,12 %
Qatar Islamic Bank SAQ	33 247,00	5,66	188 135,73	0,17 %
Qatar National Bank QPSC	76 855,00	4,58	352 034,02	0,31 %
SAR				
Al Rajhi Bank	34 433,00	24,32	837 389,59	0,74 %
Alinma Bank	22 232,00	7,44	165 458,35	0,15 %
Almarai Co JSC	9 725,00	14,70	143 003,67	0,13 %
Banque Saudi Fransi	24 857,00	4,07	101 219,79	0,09 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Dr Sulaiman Al Habib Medical S	2 548,00	72,08	183 670,33	0,16 %
Riyad Bank	26 808,00	7,35	197 102,44	0,17 %
Saudi Awwal Bank	18 538,00	8,65	160 364,97	0,14 %
Saudi National Bank/The	48 772,00	8,59	418 772,93	0,37 %
Saudi Telecom Co	38 643,00	10,28	397 367,55	0,35 %
THB				
Advanced Info Service PCL	29 500,00	8,09	238 784,89	0,21 %
Airports of Thailand PCL	137 100,00	1,68	230 068,61	0,20 %
Bangkok Bank PCL	24 200,00	4,26	103 061,22	0,09 %
Bangkok Dusit Medical Services	194 900,00	0,69	134 673,17	0,12 %
Central Pattana PCL	91 000,00	1,61	146 291,51	0,13 %
CP ALL PCL	150 100,00	1,57	236 008,98	0,21 %
CP AXTRA PCL	164 393,00	0,77	126 343,42	0,11 %
Delta Electronics Thailand PCL	94 500,00	4,30	406 447,62	0,36 %
Kasikornbank PCL	27 800,00	4,39	121 920,88	0,11 %
SCB X PCL	17 900,00	3,31	59 319,01	0,05 %
Siam Cement PCL/The	21 200,00	4,74	100 449,56	0,09 %
TWD				
ASE Technology Holding Co Ltd	233 000,00	4,77	1 111 539,78	0,98 %
Asustek Computer Inc	16 000,00	18,14	290 238,32	0,26 %
Cathay Financial Holding Co Lt	176 000,00	2,01	353 987,04	0,31 %
Chailease Holding Co Ltd	28 560,00	3,33	95 036,57	0,08 %
Chang Hwa Commercial Bank Ltd	180 600,00	0,53	94 931,49	0,08 %
China Development Financial Ho	283 000,00	0,51	143 340,63	0,13 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	93 000,00	3,64	338 223,61	0,30 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	373 000,00	1,15	429 476,68	0,38 %
Delta Electronics Inc	42 000,00	12,68	532 447,15	0,47 %
E.Sun Financial Holding Co Ltd	274 388,00	0,79	217 759,80	0,19 %
Far EasTone Telecommunications	66 000,00	2,63	173 754,31	0,15 %
First Financial Holding Co Ltd	204 970,00	0,80	163 573,85	0,14 %
Fubon Financial Holding Co Ltd	170 100,00	2,66	452 320,39	0,40 %
Globalwafers Co Ltd	75 000,00	11,23	842 577,53	0,74 %
Hon Hai Precision Industry Co	235 000,00	5,42	1 273 326,35	1,12 %
Hotai Motor Co Ltd	13 000,00	18,23	236 967,11	0,21 %
Hua Nan Financial Holdings Co	181 800,00	0,77	139 997,27	0,12 %
Largan Precision Co Ltd	3 000,00	78,77	236 319,25	0,21 %
MediaTek Inc	49 000,00	41,67	2 041 768,90	1,80 %
Mega Financial Holding Co Ltd	227 790,00	1,14	259 597,00	0,23 %
Nan Ya Plastics Corp	176 000,00	0,88	154 966,59	0,14 %
Nanya Technology Corp	903 000,00	0,86	777 799,95	0,69 %
President Chain Store Corp	24 000,00	7,74	185 875,03	0,16 %
Quanta Computer Inc	59 000,00	8,45	498 640,98	0,44 %
Shanghai Commercial & Savings	87 000,00	1,17	101 453,83	0,09 %
SinoPac Financial Holdings Co	223 450,00	0,67	150 684,85	0,13 %
Taiwan Cooperative Financial H	191 475,00	0,72	137 016,45	0,12 %
Taiwan Mobile Co Ltd	54 000,00	3,34	180 486,09	0,16 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	318 000,00	31,66	10 066 758,41	8,89 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Uni-President Enterprises Corp	132 000,00	2,38	314 468,09	0,28 %
Unimicron Technology Corp	33 000,00	4,15	137 020,98	0,12 %
United Microelectronics Corp	858 000,00	1,27	1 087 713,20	0,96 %
Yuanta Financial Holding Co Lt	227 460,00	1,00	227 739,32	0,20 %
USD				
Credicorp Ltd	1 200,00	177,04	212 442,30	0,19 %
Dr Reddy's Laboratories Ltd	47 431,00	15,25	723 259,76	0,64 %
HDFC Bank Ltd	27 936,00	61,67	1 722 832,40	1,52 %
ICICI Bank Ltd	61 072,00	28,84	1 761 091,19	1,55 %
Infosys Ltd	60 931,00	21,17	1 289 818,97	1,14 %
Wipro Ltd	102 000,00	3,42	348 701,08	0,31 %
Yum China Holdings Inc	9 400,00	46,52	437 274,75	0,39 %
ZAR				
Absa Group Ltd	17 183,00	9,71	166 846,16	0,15 %
Anglo American Platinum Ltd	4 418,00	29,11	128 627,92	0,11 %
Bid Corp Ltd	10 913,00	22,03	240 449,22	0,21 %
Capitec Bank Holdings Ltd	1 987,00	160,39	318 698,05	0,28 %
FirstRand Ltd	102 297,00	3,89	397 633,76	0,35 %
Gold Fields Ltd	25 422,00	12,64	321 453,31	0,28 %
Kumba Iron Ore Ltd	6 080,00	16,69	101 505,49	0,09 %
MTN Group Ltd	46 315,00	4,71	218 020,68	0,19 %
Naspers Ltd	3 689,00	213,55	787 798,90	0,70 %
Sanlam Ltd	34 813,00	4,45	154 773,55	0,14 %
Shoprite Holdings Ltd	14 273,00	15,07	215 097,82	0,19 %
Standard Bank Group Ltd	25 444,00	11,35	288 738,05	0,25 %
Vodacom Group Ltd	24 078,00	5,19	124 888,49	0,11 %
Arvopaperit yhteensä			112 831 114,05	99,60 %
Kassa ja muut varat, netto			457 703,07	0,40 %
Yhteensä			113 288 817,12	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus	6 855 499,6078	99,0 %	
Osuuden arvo	16,418		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus	70 672,7761	1,0 %	
Osuuden arvo	10,449		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	533 962,36		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.1.-29.2.2024)	4 474,17		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	11 568,25		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,51 %		
Hallinnolliset kulut	0,59 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,18 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,0 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,77 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1.3.-31.10.2024			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	8 497	8 762	9 017
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus, EUR	16,418	14,401	13,537
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus, EUR	10,449	9,441	9,152
Rahaston arvo, EUR	113 288 817,12	81 596 959,64	49 124 397,52
	31.12.2024		
Rahaston varat	115 354 905,99		
Rahaston velat	2 066 088,87		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvomuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		11 464 050,15	3 395 319,59
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		2 040 667,64	344 609,70
Korkotuotot		35 444,64	21 873,06
Muut tuotot		-2 347,25	992,38
		13 537 815,18	3 762 794,73
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-533 962,36	-258 650,64
Säilytysyhtiöille		-16 042,42	-10 951,19
Korkokulut		-38,70	0,00
Muut kulut		-26 769,55	-3 847,05
		-576 813,03	-273 448,88
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		12 961 002,15	3 489 345,85

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		112 831 114,05	81 301 113,34
Muut saamiset			
Muut		94 178,44	0,00
Siirtosaamiset		1 864,43	560,60
Rahat ja pankkisaamiset		2 427 749,07	364 163,13
Vastaavaa yhteensä		115 354 905,99	81 665 837,07
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		113 288 817,12	81 596 959,64
Ostovelat		1 945 207,80	0,00
Siirtovelat		120 881,07	68 877,43
Vastattavaa yhteensä		115 354 905,99	81 665 837,07

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	12 208 092,04	133 043,43
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-931 342,90	-5 383,48
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	187 301,01	3 267 659,64
Yhteensä		11 464 050,15	3 395 319,59
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,2833	0,2746
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	19 095,65	18 689,09
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	14 800 094,58	7 328 044,36
	Arvon laskut	-7 277 351,16	0,00
		7 522 743,42	7 328 044,36
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	158 896,99	0,00
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	18 902,50	452,50
		177 799,49	452,50

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		81 596 959,64	49 124 397,52
	Rahasto-osuuksien merkinnät	28 344 600,21	32 309 376,66
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 594 649,23	-3 307 471,30
	Tuotonjako	-19 095,65	-18 689,09
	Tilikauden voitto (tappio)	12 961 002,15	3 489 345,85
Rahaston arvo 31.12.		113 288 817,12	81 596 959,64
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, 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 valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR EUR -indeksiä. Indeksit eivät 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.

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssit nousivat maailmalla selvästi vuonna 2024 huolimatta elokuun alun kurssinotkahduksesta. Erityisen hyvin osakkeet tuottivat Yhdysvalloissa isojen teknologiayhtiöiden vetämänä. Ympäristöosakkeiden tuotto jäi koko maailman osakemarkkinoita alhaisemmaksi. Rahaston vuosituotto oli +10,43 % (rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +16,31 %). Vertailuindeksiksi vaihtui 1.3.2024 Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR EUR, joka kuvaa aiempaa paremmin rahaston sijoituspolitiikkaa (1.3.-31.12.2024 rahaston tuotto oli +8,10 % ja uuden vertailuindeksin tuotto +6,83 %).

Rahaston parhaiten nousseita yhtiöitä olivat mm. Tesla (+118 %), Constellation Energy (+106 %), Mastec (+92 %), Chart Industries (+71 %) ja Belimo (+49 %). Heikoiten tuottivat mm. NEL (-61 %), Kempower (-60 %) ja Neste (-59 %). Uusia yhtiöitä rahastoon tuli vuoden aikana useita, mm. Chart Industries, Eaton, Carrier Global, Clean Harbors, First Solar ja Belimo. Rahastosta myytiin pois Beijing Water sekä Impax Asset Management, lisäksi Encavis poistui salkusta ostotarjouksen seurauksena. Toimialojen osalta merkittävimmät muutokset ovat olleet teollisuuspalveluiden painon nousu ja julkishyödyllisten toimialapainon lasku. Maapainojen muutoksista merkittävin on ollut Yhdysvaltojen maapainon nousu. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät yrityksissä ovat pysyneet varovaisen optimistisinä, koska voimakkaasti hidastunut inflaatio sekä keskuspankkien koronlaskusyklin käynnistyminen ovat valaneet uskoa osakesijoittajien keskuuteen. Osakemarkkinoiden arvostus on vuoden 2024 kurssinoususta huolimatta pysynyt kohtuullisella tasolla, mikä tarjoaa edelleen melko hyvät tuottonäkymät vuodelle 2025, kunhan yritysten tuloskehitys pysyy suotuisana eikä suuria pettymyksiä odotuksiin nähdä koeta. Ympäristöteeman osalta haastavat päästövähennystavoitteet ja toimitusvarmuuskysymykset Euroopassa lisäävät painetta uusiutuvan energian tuotannon kasvattamista kohtaan, mutta lupaprosessien hitaus sekä aiempaa korkeammat korot ovat jarruttaneet muutostahtia. Myös Trumpin toinen presidenttikausi luo epävarmuutta mm. tuulivoimaprojekteja kohtaan, mutta odotamme näiden ongelmien jäävän varsin lyhytaikaisiksi hidasteiksi.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

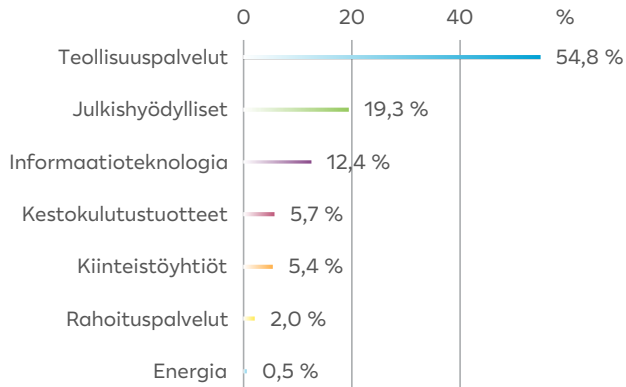
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-4,07 %	-2,66 %
3 kk	-4,01 %	-2,17 %
6 kk	2,53 %	2,46 %
12 kk	10,43 %	16,31 %
Vuoden alusta	10,43 %	16,31 %
3 v. vuosittain	-3,67 %	6,59 %
5 v. vuosittain	4,73 %	10,78 %
Perustamisesta vuosittain	4,19 %	6,44 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	12,43 %	10,31 %
Beta	0,92	-
Tracking error	8,09	-
Sharpen luku	0,57	1,25
Active Share (31.12.2024)	93,88 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2024)	172,4	502,7
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2024)	94 %	87 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

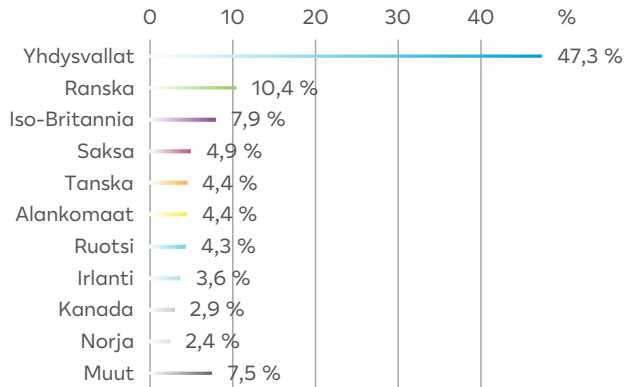
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CAD				
Stantec Inc	28 500,00	75,75	2 158 824,07	2,87 %
CHF				
Belimo Holding AG	2 100,00	638,74	1 341 363,37	1,78 %
DKK				
Orsted AS	42 500,00	43,47	1 847 677,43	2,45 %
Vestas Wind Systems A/S	107 500,00	13,15	1 413 881,93	1,88 %
EUR				
Arcadis NV	20 000,00	58,80	1 176 000,00	1,56 %
ASML Holding NV	1 150,00	678,70	780 505,00	1,04 %
Befesa SA	50 500,00	20,76	1 048 380,00	1,39 %
Cie de Saint-Gobain	11 800,00	85,70	1 011 260,00	1,34 %
Deme Group NV	5 000,00	137,80	689 000,00	0,92 %
Getlink SE	90 000,00	15,41	1 386 450,00	1,84 %
Kempower Oyj	25 000,00	9,68	242 000,00	0,32 %
Kingspan Group PLC	14 700,00	70,45	1 035 615,00	1,38 %
Nemetschek SE	15 000,00	93,60	1 404 000,00	1,86 %
Neste Oyj	30 000,00	12,13	363 750,00	0,48 %
Nordex SE	100 000,00	11,27	1 127 000,00	1,50 %
Prysmian SpA	18 000,00	61,66	1 109 880,00	1,47 %
Schneider Electric SE	9 000,00	240,90	2 168 100,00	2,88 %
Siemens Energy AG	22 000,00	50,38	1 108 360,00	1,47 %
Signify NV	60 000,00	21,58	1 294 800,00	1,72 %
SPIE SA	67 000,00	30,04	2 012 680,00	2,67 %
Veolia Environnement SA	41 000,00	27,11	1 111 510,00	1,48 %
Verbund AG	10 800,00	70,00	756 000,00	1,00 %
GBP				
Coats Group PLC	800 000,00	1,14	913 710,40	1,21 %
National Grid PLC	196 000,00	11,49	2 252 819,10	2,99 %
Trainline PLC	130 000,00	5,23	679 475,42	0,90 %
NOK				
Aker Carbon Capture ASA	710 000,00	0,54	382 447,18	0,51 %
NEL ASA	860 000,00	0,23	197 729,48	0,26 %
TOMRA Systems ASA	95 000,00	12,47	1 184 198,18	1,57 %
SEK				
AFRY AB	81 000,00	13,43	1 088 098,76	1,45 %
Munters Group AB	68 000,00	16,26	1 105 430,17	1,47 %
Nibe Industrier AB	150 000,00	3,78	566 873,85	0,75 %
Volvo Car AB	200 000,00	2,10	419 168,40	0,56 %
USD				
Ameresco Inc	32 000,00	22,68	725 601,15	0,96 %
American Tower Corp	9 900,00	177,12	1 753 509,41	2,33 %
American Water Works Co Inc	17 600,00	120,22	2 115 909,22	2,81 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Applied Materials Inc	5 300,00	157,05	832 389,18	1,11 %
Badger Meter Inc	9 900,00	204,85	2 027 994,21	2,69 %
Bloom Energy Corp	32 000,00	21,45	686 354,43	0,91 %
Carrier Global Corp	24 500,00	65,92	1 615 036,20	2,14 %
Chart Industries Inc	10 900,00	184,30	2 008 842,11	2,67 %
Clean Harbors Inc	6 600,00	222,25	1 466 850,80	1,95 %
Constellation Energy Corp	9 400,00	216,04	2 030 781,26	2,70 %
Eaton Corp PLC	5 200,00	320,49	1 666 561,08	2,21 %
Equinix Inc	2 438,00	910,56	2 219 957,33	2,95 %
First Solar Inc	8 000,00	170,20	1 361 583,78	1,81 %
Fluence Energy Inc	77 000,00	15,34	1 180 840,20	1,57 %
GE Vernova LLC	3 700,00	317,65	1 175 317,24	1,56 %
HA Sustainable Infrastructure	58 000,00	25,91	1 502 790,90	2,00 %
MasTec Inc	17 200,00	131,47	2 261 330,75	3,00 %
NextEra Energy Inc	31 500,00	69,23	2 180 816,03	2,90 %
NEXTracker Inc	23 000,00	35,28	811 385,81	1,08 %
Synopsys Inc	2 150,00	468,72	1 007 748,91	1,34 %
Tesla Inc	5 600,00	390,00	2 183 972,96	2,90 %
Trimble Inc	26 000,00	68,24	1 774 176,72	2,36 %
Xylem Inc/NY	19 440,00	112,04	2 178 106,04	2,89 %
Yhteensä			72 144 843,47	95,81 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
GBP				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 318 461,00	1,55	2 037 064,44	2,71 %
Yhteensä			2 037 064,44	2,71 %
Arvopaperit yhteensä			74 181 907,91	98,52 %
Kassa ja muut varat, netto			1 117 145,22	1,48 %
Kaikki yhteensä			75 299 053,13	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 345 424,6711	99,1 %	
Osuuden arvo	22,362		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	29 046,4671	0,9 %	
Osuuden arvo	16,816		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	1 197 361,46		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	1 482,10		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,09 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,60 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	2 391	2 507	2 632
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	22,362	20,250	19,297
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	16,816	15,674	15,396
Rahaston arvo, EUR	75 299 053,12	75 324 297,16	66 227 497,40
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	75 406 232,52		
Rahaston velat, EUR	107 179,40		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		7 706 757,93	2 438 598,80
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		1 492 565,36	1 536 376,95
Korkotuotot		44 084,80	69 324,13
Muut tuotot		23 582,18	9 823,58
		9 266 990,27	4 054 123,46
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 197 361,46	-1 125 186,22
Säilytysyhtiöille		-1 482,10	0,00
Korkokulut		0,00	0,92
Muut kulut		-14 895,09	-10 141,03
		-1 213 738,65	-1 135 326,33
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		8 053 251,62	2 918 797,13

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		74 181 907,90	73 797 368,71
Muut saamiset			
Muut		79 186,93	95 212,10
Siirtosaamiset		7 833,03	6 872,16
Rahat ja pankkisaamiset		1 137 304,66	1 516 034,71
Vastaavaa yhteensä		75 406 232,52	75 415 487,68
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		75 299 053,12	75 324 297,16
Siirtovelat		107 179,40	91 190,52
Vastattavaa yhteensä		75 406 232,52	75 415 487,68

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	16 230 292,40	1 962 069,26
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-4 727 719,62	-1 619 430,68
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-3 795 814,85	2 095 960,22
Yhteensä		7 706 757,93	2 438 598,80
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,4703	0,4619
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	13 371,08	19 127,03
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	13 138 431,89	16 231 226,61
	Arvon laskut	-9 405 521,00	-8 702 500,87
		3 732 910,89	7 528 725,74
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	67 775,16	15 784,55
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 941,90	531,00
		69 717,06	16 315,55

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		75 324 297,16	66 227 497,40
	Rahasto-osuuksien merkinnät	10 372 252,29	15 426 285,36
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-18 437 376,87	-9 229 155,70
	Tuotonjako	-13 371,08	-19 127,03
	Tilikauden voitto (tappio)	8 053 251,62	2 918 797,13
Rahaston arvo 31.12.		75 299 053,12	75 324 297,16
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 osuuk-siin, 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 erikois-sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksien kaut-ta. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahasto voi sijoittaa johdannaisopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 osakemarkkinat tuottivat erittäin hyvin. Las-keva inflaatio, keskuspankkien kevenevä rahapolitiikka ja varsinkin Yhdysvaltojen talouden positiivinen vire tukivat osakemarkkinoita. Rahaston tuotto oli vuoden aikana 13,64 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Tarkastelujaksolla parhaiten tuottivat yhdysvaltalaisiin osakkeisiin sijoittavat ETF-rahastot. Teknologiasektorin osakkeiden merkittävät nousut nostivat maan osakemark-kinoille sijoittavien ETF-rahastojen vuosituotot yli 30 pro-senttiin. Muutkin osakemarkkinat ylsivät pääsääntöisesti erinomaisiin tuottoihin, mutta myös kehittyvän Aasian osa-kemarkkina erottui edukseen noin 20 prosentin tuotolla. Suomalaisiin osakkeisiin sijoittava ETF-rahasto oli ainoa, jonka tuotto jäi lähelle nolaa.

LähiTapiola Osake 100 rahasto täydentää varainhoitosalk-kujen sisältöä, joten rahastoa muokataan aina, kun varain-hoitosalkkujen osakepainotukset muuttuvat. Vuoden 2024 aikana sijoitusnäkemys muuttui positiivisemmaksi osakkei-ta kohtaan, mutta salkunhoidollisista syistä rahastoon koh-distui vuoden aikana myös lunastuksia. Kohdesijoituksia myytiin tasaisesti, mutta varsinkin vuoden lopulla tehdyt ostot kohdistettiin erityisesti japanilaisiin ja aasialaisiin osakkeisiin. Rahastossa ei käytetty johdannaisia tarkastelu-jaksolla.

Vuoden 2025 näkymät ovat edellisvuotta haastavammat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee to-dennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitys-tä. Johtavien keskuspankkien odotetaan jatkavan rahapoli-tiikan kevennyksiä alkuvuonna. Rahaston suurimmat tunnis-tetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikkaan ja geopo-liittisten jännitteiden kasvuun. Näiden riskien realisoitumi-nen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Lyhyen aikavälin riskeistä huoli-matta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edel-leen hyvät.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Sa-malla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointi-palkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne-muutoksen johdosta nouse.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

1 kk	-1,01 %
3 kk	-0,27 %
6 kk	1,08 %
12 kk	13,64 %
Vuoden alusta	13,64 %
3 v. vuosittain	3,81 %
5 v. vuosittain	7,76 %
Perustamisesta vuosittain	8,68 %

Tunnusluvut (12 kk)

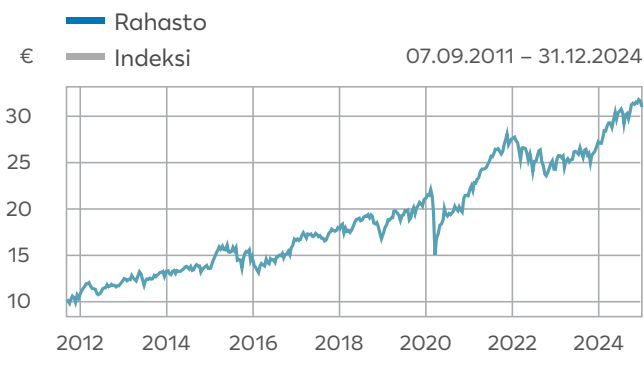
Volatiliteetti	10,70 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	0,96

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

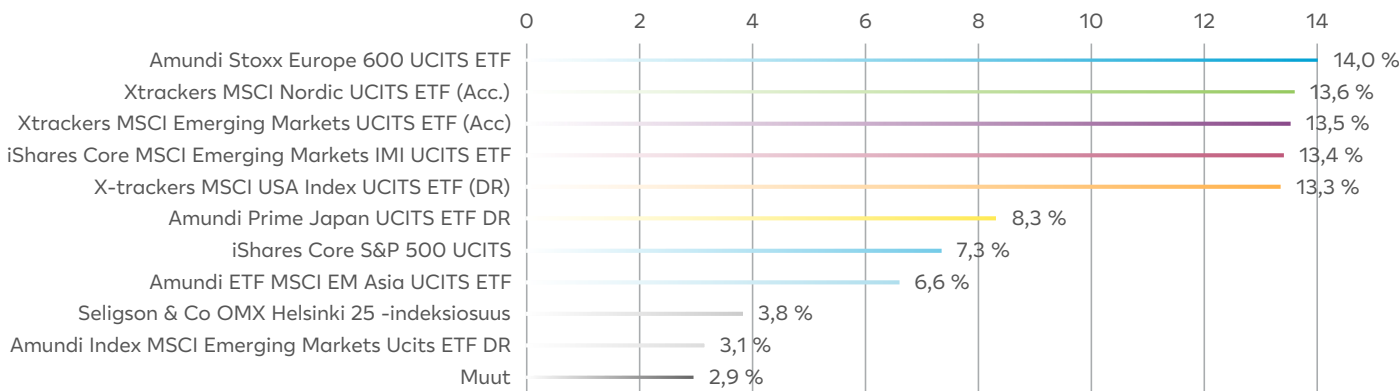
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	16 750,00	67,48	1 130 256,50	3,14 %
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	61 479,00	38,58	2 371 724,57	6,59 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	106 219,00	28,17	2 992 189,23	8,31 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	147 417,00	32,74	4 825 990,33	13,41 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	4 400,00	600,78	2 643 432,00	7,34 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	21 150,00	238,46	5 043 429,00	14,01 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 723,00	63,39	1 377 020,97	3,83 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	90 088,00	54,03	4 867 274,46	13,52 %
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF (Acc.)	101 450,00	48,25	4 894 455,25	13,60 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	29 100,00	165,15	4 805 865,00	13,35 %
USD				
Amundi Prime USA UCITS ETF	8 300,00	36,65	304 226,46	0,85 %
Arvopaperit yhteensä			35 255 863,77	97,94 %
Kassa ja muut varat, netto			742 737,48	2,06 %
Yhteensä			35 998 601,25	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 160 868,7361	100,0 %	
Osuuden arvo	31,010		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	143 483,01		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	805,73		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	13 849,04		
Hallinnointipalkkio	0,39 %		
Hallinnolliset kulut	0,57 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,57 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	63	73	80
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	31,010	27,287	24,282
Rahaston arvo, EUR	35 998 601,25	33 808 909,89	22 019 286,28
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	36 011 922,93		
Rahaston velat, EUR	13 321,68		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		4 464 341,44	3 232 944,29
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		187 969,91	126 917,74
Korkotuotot		7 209,46	24 780,73
Muut tuotot		887,94	120,25
		4 660 408,75	3 384 763,01
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-143 483,01	-119 273,34
Säilytysyhtiöille		-805,73	0,00
Muut kulut		-4 375,13	-5 118,88
		-148 663,87	-124 392,22
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		4 511 744,88	3 260 370,79

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		35 255 863,76	33 418 038,78
Siirtosaamiset		1 407,99	822,86
Rahat ja pankkisaamiset		754 651,18	401 273,39
Vastaavaa yhteensä		36 011 922,93	33 820 135,03
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		35 998 601,25	33 808 909,89
Siirtovelat		13 321,68	11 225,14
Vastattavaa yhteensä		36 011 922,93	33 820 135,03

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	580 354,96	79 666,38
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-2 984,78	-182 286,28
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	3 886 971,26	3 335 564,19
Yhteensä		4 464 341,44	3 232 944,29
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	5 603 637,71	2 417 348,49
	Arvon laskut	0,00	-700 682,04
		5 603 637,71	1 716 666,45
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 516,85	8 895,24
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	238,00	518,50
		2 754,85	9 413,74

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		33 808 909,89	22 019 286,28
	Rahasto-osuuksien merkinnät	703 952,85	13 962 860,41
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 026 006,37	-5 433 607,59
	Tilikauden voitto (tappio)	4 511 744,88	3 260 370,79
Rahaston arvo 31.12.		35 998 601,25	33 808 909,89

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, 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 ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään Pohjoismaissa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Pohjoismaista. 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 verrattiin raportoinnissa VINX Benchmark CAP Net Index EUR -indeksiin 31.12.24 asti. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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.

Salkunhoitajan katsaus

Vuosi 2024 oli hyvin tapahtumarikas ja varsin vahva vuosi osakemarkkinoilla. Nousua tukivat odotuksia vahvempi talouskasvu ja keskuspankkien aloittamat koronlaskut. Kuluttajat, varsinkin USAssa, tukivat talouskasvua. Sitkeä inflaatio, raha- ja geopolitiikka ohjasivat markkinoita talouskasvun ohella viime vuonna. Syksyllä USAn presidentinvaalit ja Trumpin valinta tuki osakekurssia.

Osakemarkkinoiden nousu on painottunut sekä Euroopassa että USA:ssa suuriin yhtiöihin. Pohjoismaissa muutaman ison yhtiön heikkous painoi indeksejä Suomessa ja Tanskassa. LähiTapiola Pohjoismaat ESG tuotti viime vuonna noin +2 % ja pohjoismaalaista osakemarkkinaa kuvaava vertailuindeksi nousi reilut +2,41 %.

Vaikka Helsingin pörssi oli indeksitasolla viime vuonna heikko, niin rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat Konecranes ja Nokia. Ruotsalaisista parhaiten tuottivat Nordnet, Tele2, SEB ja Thule. Tanskalainen DSV ja norjalainen Storebrand tuottivat myös hyvin. Rahaston uusista sijoituksista varsinkin tanskalainen Pandora sekä Puuilo olivat onnistuneita osakepaimintoja. Heikoiten tuottivat tanskalaiset Genmab ja Vestas Wind sekä Neste.

Rahaston lievä ylipaino Suomessa vaikutti negatiivisesti sen tuottoon. Tietoevry, H.Lundbeck ja Orkla myytiin salkusta. Rahaston sijoituksissa painotettiin kokoa, laatua ja tuloksentekokykyä.

Rahaston sijoituksissa painotettiin kokoa, laatua ja tuloksentekokykyä. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Pohjoismaissa markkinoiden arvostus on vuoden 2024 kursorisikehityksen jälkeen varsin kohtuullisella tasolla. 2025 osakemarkkinoiden näkymät Pohjoismaissa riippuvat siitä, millaiseksi Trumpin talous- ja ulkopolitiikka lopulta muodostuu ja kuinka se edistää odotettua talouskasvua. Trumpin puheiden lisäksi kauppa- ja geopolittiset riskit luovat epävarmuutta osakemarkkinoille. Tukea tuovat inflaation tasoituminen sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. EKP:n retoriikka puoltaa korkojen leikkauksien jatkumista, kun taas FED pitää alkuvuoden taukoa leikkauksista. Riskeistä huolimatta osakkeiden arvostukset ja maltilliset tulokasvuodotukset, varsinkin Euroopassa ja Pohjoismaissa, luovat uskoa osakemarkkinoille.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

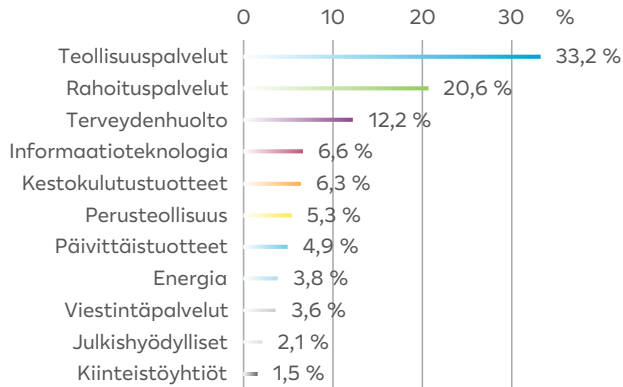
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,11 %	-2,48 %
3 kk	-7,62 %	-7,11 %
6 kk	-6,14 %	-6,07 %
12 kk	2,00 %	2,41 %
Vuoden alusta	2,00 %	2,41 %
3 v. vuosittain	-6,60 %	-1,26 %
5 v. vuosittain	1,55 %	7,83 %
Perustamisesta vuosittain	3,95 %	7,43 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	12,15 %	12,51 %
Beta	0,96	-
Tracking error	1,97	-
Sharpen luku	-0,10	-0,06
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2024)	30,5	44,3
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2024)	96 %	88 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

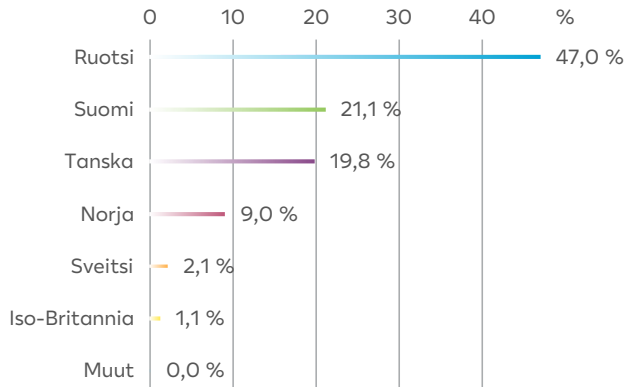
Sijoitusten toimialajakauma



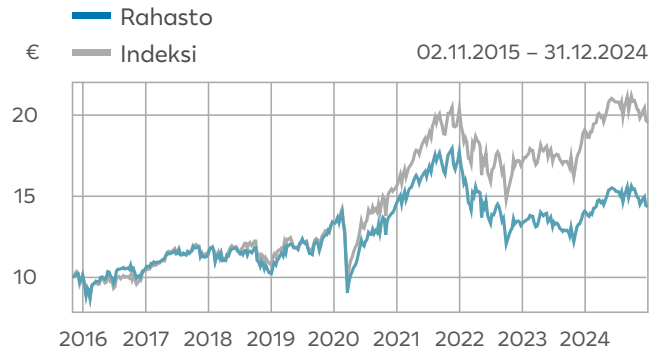
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
DKK				
Carlsberg AS	6 000,00	92,53	555 168,16	1,20 %
Coloplast A/S	6 000,00	105,43	632 569,87	1,37 %
DSV PANALPINA A/S	5 000,00	205,04	1 025 183,72	2,22 %
Genmab A/S	2 900,00	200,14	580 412,22	1,26 %
Novo Nordisk A/S	33 000,00	83,70	2 762 243,19	5,99 %
Novonesis	17 000,00	54,67	929 423,92	2,02 %
Orsted AS	8 000,00	43,47	347 798,10	0,75 %
Pandora A/S	4 000,00	176,61	706 431,37	1,53 %
Tryg A/S	40 000,00	20,32	812 637,44	1,76 %
Vestas Wind Systems A/S	33 000,00	13,15	434 028,87	0,94 %
EUR				
Elisa Oyj	18 000,00	41,80	752 400,00	1,63 %
Fortum Oyj	42 000,00	13,52	567 630,00	1,23 %
Kone Oyj	12 000,00	47,00	564 000,00	1,22 %
Konecranes Oyj	10 000,00	61,20	612 000,00	1,33 %
Mandatum Holding Oy	28 000,00	4,48	125 440,00	0,27 %
Metso Outotec Oyj	65 000,00	8,98	583 700,00	1,27 %
Neste Oyj	20 000,00	12,13	242 500,00	0,53 %
Nokia Oyj	250 000,00	4,27	1 068 625,00	2,32 %
Nokian Renkaat Oyj	40 000,00	7,35	293 840,00	0,64 %
Nordea Bank Abp	140 000,00	10,50	1 470 000,00	3,19 %
Orion Oyj	6 000,00	42,78	256 680,00	0,56 %
Puuko Oyj	35 000,00	10,22	357 700,00	0,78 %
Sampo Oyj	24 000,00	39,38	945 120,00	2,05 %
Stora Enso Oyj	32 000,00	9,72	310 976,00	0,67 %
UPM-Kymmene Oyj	19 000,00	26,56	504 640,00	1,10 %
Wartsila OYJ Abp	42 000,00	17,11	718 620,00	1,56 %
NOK				
Aker BP ASA	15 000,00	18,85	282 763,79	0,61 %
Equinor ASA	25 000,00	22,57	564 167,10	1,22 %
Europris ASA	65 000,00	6,18	401 804,33	0,87 %
Mowi ASA	52 000,00	16,56	861 088,18	1,87 %
Norsk Hydro ASA	55 000,00	5,32	292 474,11	0,63 %
Storebrand ASA	60 000,00	10,31	618 330,54	1,34 %
TOMRA Systems ASA	30 000,00	12,47	373 957,32	0,81 %
Var Energi ASA	200 000,00	3,00	600 134,40	1,30 %
SEK				
ABB Ltd	18 000,00	52,04	936 679,00	2,03 %
Alfa Laval AB	30 000,00	40,43	1 212 931,65	2,63 %
Assa Abloy AB	57 000,00	28,56	1 628 044,77	3,53 %
AstraZeneca PLC	4 000,00	126,42	505 694,08	1,10 %
Atlas Copco AB	145 000,00	14,76	2 139 826,19	4,64 %
Autoliv Inc	3 000,00	89,69	269 068,41	0,58 %
Boliden AB	12 000,00	27,14	325 650,91	0,71 %
Camurus AB	5 000,00	49,42	247 122,37	0,54 %
Epiroc AB	68 000,00	16,83	1 144 357,92	2,48 %
Essity AB	29 000,00	25,84	749 477,80	1,63 %
H & M Hennes & Mauritz AB	24 000,00	13,03	312 750,72	0,68 %
Hexagon AB	90 000,00	9,23	830 645,82	1,80 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Investor AB	87 000,00	25,58	2 225 622,08	4,83 %
Munters Group AB	34 000,00	16,26	552 715,08	1,20 %
Nordnet AB publ	22 000,00	20,52	451 471,37	0,98 %
Platzer Fastigheter Holding AB	90 000,00	7,49	674 113,14	1,46 %
Sandvik AB	55 000,00	17,33	953 223,76	2,07 %
Skandinaviska Enskilda Banken	100 000,00	13,24	1 323 666,90	2,87 %
Svenska Handelsbanken AB	120 000,00	9,98	1 197 724,08	2,60 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	16 000,00	27,74	443 850,13	0,96 %
Tele2 AB	88 000,00	9,55	840 259,73	1,82 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	130 000,00	7,86	1 021 211,88	2,22 %
Thule Group AB	16 000,00	29,86	477 691,25	1,04 %
Volvo AB	80 000,00	23,48	1 878 042,56	4,08 %
Arvopaperit yhteensä			44 496 329,20	96,56 %
Kassa ja muut varat, netto			1 583 508,61	3,44 %
Yhteensä			46 079 837,81	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 208 521,0244	100,0 %	
Osuuden arvo	14,362		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	939 543,43		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	962,88		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,04 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,55 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	857	922	971
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,362	14,081	13,177
Rahaston arvo, EUR	46 079 837,81	65 492 210,78	47 009 492,47
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	46 152 497,49		
Rahaston velat, EUR	72 659,68		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		874 582,67	3 582 098,02
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		2 208 918,97	1 682 903,76
Korkotuotot		29 386,60	51 276,73
Muut tuotot		137,17	58,76
		3 113 025,41	5 316 337,27
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-939 543,43	-792 582,04
Säilytysyhtiöille		-962,88	0,00
Muut kulut		-11 440,72	-10 639,30
		-951 947,03	-803 221,34
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		2 161 078,38	4 513 115,93

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		44 496 329,20	63 635 477,26
Siirtosaamiset		2 406,00	3 623,46
Rahat ja pankkisaamiset		1 653 762,29	1 931 958,36
Vastaavaa yhteensä		46 152 497,49	65 571 059,08
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		46 079 837,81	65 492 210,78
Siirtovelat		72 659,68	78 848,30
Vastattavaa yhteensä		46 152 497,49	65 571 059,08

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	7 349 131,51	2 622 540,74
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-2 973 657,59	-4 936 968,46
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-3 500 891,25	5 896 525,74
Yhteensä		874 582,67	3 582 098,02
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	5 653 362,68	8 981 086,87
	Arvon laskut	-2 973 214,35	-2 800 047,30
		2 680 148,33	6 181 039,57
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	20 870,93	33 117,38
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 226,00	1 402,00
		22 096,93	34 519,38

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		65 492 210,78	47 009 492,47
	Rahasto-osuuksien merkinnät	2 240 461,75	20 175 196,37
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-23 813 913,10	-6 205 593,99
	Tilikauden voitto (tappio)	2 161 078,38	4 513 115,93
Rahaston arvo 31.12.		46 079 837,81	65 492 210,78

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,49 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen 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 kulutuskäyttämisen muutoksen tarjoamista kasvutrendeistä. Rahasto sijoittaa sekä isoihin että pieniin yrityksiin. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannais-sopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen 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 kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyyysi.

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuosi 2024 oli hyvin tapahtumarikas ja varsin vahva vuosi osakemarkkinoilla. Nousua tukivat odotuksia vahvempi talouskasvu ja keskuspankkien aloittamat koronlaskut. Kuluttajat, varsinkin USAssa, tukivat talouskasvua. Sitkeä inflaatio, raha- ja geopolitiikka ohjasivat markkinoita talouskasvun ohella viime vuonna. Syksyllä USAn presidentinvaalit ja Trumpin valinta tuki osakekursseja. LähiTapiola Tulevaisuus tuotti viime vuonna noin +32,8 %, vertailuindeksi +34,9 %. Rahastossa tapahtuneiden muutosten seurauksena vertailuindeksi vaihtui Morningstar Developed Markets Technology, Communication Services & Consumer Cyclical -indeksiin kuvastaen paremmin rahaston uudistettua sijoituspolitiikkaa. Sijoitukset painottuvat USA:han ja Eurooppaan. Vuoden toisella neljänneksellä rahastoa muokattiin vastaamaan uutta sijoituspolitiikkaa. Rahastosta myytiin mm. kulutus- ja terveydenhuoltoyhtiötä ja lisättiin yhdysvaltalaisen teknologia- ja viestintäyhtiöiden yhtiöiden painoja. Vertailuindeksin muutos vaikutti hieman rahaston suhteelliseen tuottoon.

Osakemarkkinoiden nousu painottui suuriin, megayhtiöihin. Toimialoista finanssi, teknologia ja viestintäpalvelut olivat voittajia ja tuottivat paremmin kuin SP500 indeksi. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat yhdysvaltalaiset megayhtiöt Nvidia, Alphabet, Amazon ja Tesla sekä katsauskaudella ostetut Broadcom, Netflix, Palantir ja Meta. Eurooppalaisista yhtiöistä parhaiten tuottivat kulutusyhtiöt On Holding ja Zalando sekä ostotarjouksen jälkeen myyty Keywords Studios. Myös hyvin tuottanut Morphosys myytiin salkusta sijoituspolitiikan muutoksen seurauksena. Heikoiten tuottivat, hyvin pienellä painolla rahastossa olevat, Spinnova ja Volvo Cars sekä Advanced Micro Service. Rahastossa on painotettu kokoa, laatua ja tuloksentekeyttä. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

2025 osakemarkkinoiden näkymät riippuvat siitä, millaiseksi Trumpin talous- ja ulkopolitiikka lopulta muodostuu ja kuinka se edistää odotettua talouskasvua. Trumpin puheiden lisäksi kaupp- ja geopolittiset riskit luovat epävarmuutta osakemarkkinoille. Tukea tuovat inflaation tasoituminen sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. EKP:n retoriikka puoltaa korkojen leikkauksien jatkumista, kun taas FED pitää alkuvuoden taukoa leikkauksista. Riskeistä huolimatta osakkeiden arvostukset ja maltilliset tuloksasvuodotukset, varsinkin Euroopassa, tukevat markkinoita.

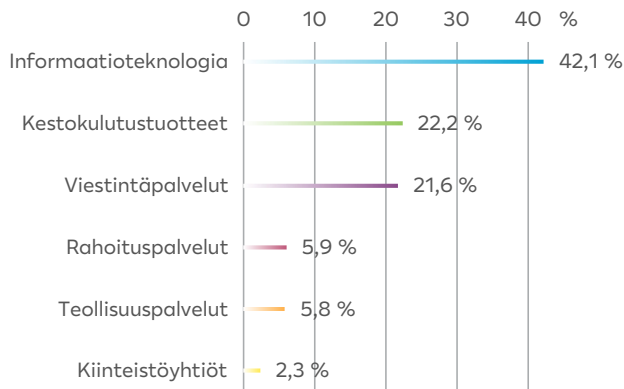
Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024. Rahaston nimi ja sijoituspolitiikka muuttuivat 16.5.2024. Rahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti, pääasiassa sellaisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, joiden arvioidaan hyötyvän digitalisaation ja teknologisten innovaatioiden sekä kulutuskäyttämisen muutoksen tarjoamista kasvutrendeistä. Rahaston aiempi nimi oli LähiTapiola Kasvu ESG. Sääntömuutokset astuivat voimaan 16.5.2024. Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG sulautui LähiTapiola Tulevaisuus Sijoitusrahastoon 16.5.2024. Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,80 %	2,09 %
3 kk	16,39 %	13,09 %
6 kk	14,56 %	13,31 %
12 kk	32,82 %	34,87 %
Vuoden alusta	32,82 %	34,87 %
3 v. vuosittain	0,79 %	11,91 %
5 v. vuosittain	8,33 %	14,04 %
Perustamisesta vuosittain	4,78 %	6,30 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

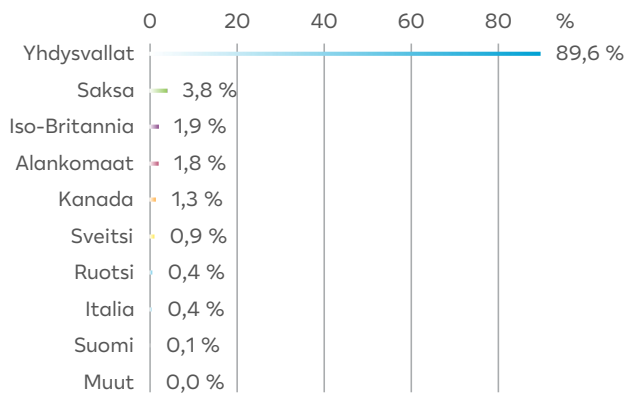
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	17,39 %	14,42 %
Beta	1,14	-
Tracking error	5,96	-
Sharpen luku	1,67	2,16
Active Share (31.12.2024)	47,98 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2024)	18,1	26,4
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2024)	98 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
ASML Holding NV	3 000,00	678,70	2 036 100,00	1,14 %
Moncler SpA	13 000,00	50,98	662 740,00	0,37 %
Prosus NV	30 000,00	38,35	1 150 500,00	0,64 %
SAP SE	15 000,00	236,30	3 544 500,00	1,98 %
Spinnova Oyj	100 000,00	0,98	97 600,00	0,05 %
Zalando SE	98 000,00	32,39	3 174 220,00	1,77 %
GBP				
London Stock Exchange Group PL	24 000,00	136,54	3 276 871,70	1,83 %
SEK				
Volvo Car AB	375 000,00	2,10	785 940,75	0,44 %
USD				
Adobe Inc	4 000,00	429,44	1 717 740,22	0,96 %
Advanced Micro Devices Inc	15 000,00	116,65	1 749 734,43	0,98 %
Airbnb Inc	15 600,00	126,90	1 979 716,08	1,11 %
Alphabet Inc	45 000,00	183,91	8 276 001,93	4,62 %
Amazon.com Inc	52 000,00	211,87	11 017 170,42	6,15 %
AMETEK Inc	15 000,00	174,08	2 611 202,33	1,46 %
ANSYS Inc	8 000,00	325,77	2 606 122,65	1,46 %
Apple Inc	41 000,00	241,83	9 915 229,34	5,54 %
Applied Materials Inc	9 000,00	157,05	1 413 491,07	0,79 %
AT&T Inc	130 000,00	21,99	2 858 619,01	1,60 %
Automatic Data Processing Inc	7 000,00	282,69	1 978 860,46	1,11 %
Bentley Systems Inc	41 000,00	45,10	1 849 058,43	1,03 %
Booking Holdings Inc	800,00	4 798,09	3 838 470,30	2,14 %
Broadcom Inc	32 000,00	223,89	7 164 538,88	4,00 %
Cadence Design Systems Inc	10 000,00	290,16	2 901 593,43	1,62 %
Chipotle Mexican Grill Inc	15 000,00	58,23	873 491,07	0,49 %
CoStar Group Inc	33 000,00	69,14	2 281 477,54	1,27 %
Crowdstrike Holdings Inc	3 500,00	330,43	1 156 504,10	0,65 %
eBay Inc	65 000,00	59,83	3 888 701,12	2,17 %
Equinix Inc	2 000,00	910,56	1 821 129,89	1,02 %
Fortinet Inc	25 000,00	91,24	2 281 023,65	1,27 %
Intuit Inc	3 000,00	606,95	1 820 859,49	1,02 %
Lam Research Corp	22 000,00	69,75	1 534 582,32	0,86 %
Lululemon Athletica Inc	6 000,00	369,30	2 215 799,13	1,24 %
Mastercard Inc	6 500,00	508,52	3 305 364,56	1,85 %
Meta Platforms Inc	17 000,00	565,44	9 612 428,78	5,37 %
Microsoft Corp	21 000,00	407,05	8 548 044,41	4,77 %
Netflix Inc	8 800,00	860,76	7 574 713,66	4,23 %
NVIDIA Corp	61 000,00	129,69	7 910 854,66	4,42 %
On Holding AG	30 000,00	52,89	1 586 769,69	0,89 %
Palantir Technologies Inc	28 000,00	73,04	2 045 041,04	1,14 %
Palo Alto Networks Inc	16 000,00	175,72	2 811 549,97	1,57 %
PTC Inc	12 000,00	177,57	2 130 796,72	1,19 %
Salesforce Inc	11 000,00	322,87	3 551 549,98	1,98 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

ServiceNow Inc	3 500,00	1 023,78	3 583 215,84	2,00 %
T-Mobile US Inc	18 000,00	213,16	3 836 929,01	2,14 %
Take-Two Interactive Software	17 000,00	177,77	3 022 076,30	1,69 %
Tesla Inc	21 000,00	390,00	8 189 898,59	4,57 %
Uber Technologies Inc	51 000,00	58,25	2 970 854,65	1,66 %
Verisk Analytics Inc	10 000,00	265,99	2 659 874,46	1,49 %
Visa Inc	13 000,00	305,21	3 967 667,80	2,22 %
Walt Disney Co/The	30 000,00	107,53	3 225 977,79	1,80 %
Zscaler Inc	14 000,00	174,23	2 439 150,17	1,36 %
Arvopaperit yhteensä			177 452 347,81	99,09 %
Kassa ja muut varat, netto			1 626 948,54	0,91 %
Yhteensä			179 079 296,35	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 727 717,4409	100,0 %	
Osuuden arvo	31,265		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	2 080 746,73		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	2 999,95		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,06 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,56 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	3 535	2 392	2 562
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	31,265	23,540	20,834
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	20,763	18,913
Rahaston arvo, EUR	179 079 296,35	87 359 237,87	69 470 257,71
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	179 319 830,29		
Rahaston velat, EUR	240 533,94		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		42 747 154,63	9 997 446,55
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		554 426,50	444 659,43
Korkotuotot		53 398,57	79 937,42
		43 354 979,70	10 522 043,40
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-2 080 746,73	-1 220 919,76
Säilytysyhtiöille		-2 999,95	0,00
Korkokulut		-0,03	0,00
Muut kulut		-8 910,06	-8 982,28
		-2 092 656,77	-1 229 902,04
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		41 262 322,93	9 292 141,36

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		177 452 347,81	85 073 021,20
Muut saamiset			
Muut		28 927,09	9 848,82
Siirtosaamiset		3 630,25	3 798,45
Rahat ja pankkisaamiset		1 834 925,14	2 377 994,88
Vastaavaa yhteensä		179 319 830,29	87 464 663,35
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		179 079 296,35	87 359 237,87
Siirtovelat		240 533,94	105 425,48
Vastattavaa yhteensä		179 319 830,29	87 464 663,35

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät		23 373 538,78	10 061 612,32
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät		-3 142 570,13	-6 534 578,07
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		22 516 185,98	6 470 412,30
Yhteensä			42 747 154,63	9 997 446,55
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €		0,00	0,5674
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä		0,00	4 362,11
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut		53 792 071,30	19 465 463,91
	Arvon laskut		-3 203 644,26	-2 739 731,61
			50 588 427,04	16 725 732,30
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		75 995,83	39 832,56
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		1 199,50	700,00
			77 195,33	40 532,56

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		87 359 237,87	69 470 257,71
	Rahasto-osuuksien merkinnät	68 711 207,38	15 703 467,62
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-18 253 471,83	-7 102 266,71
	Tuotonjako	0,00	-4 362,11
	Tilikauden voitto (tappio)	41 262 322,93	9 292 141,36
Rahaston arvo 31.12.		179 079 296,35	87 359 237,87

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Warttiainen
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 sijoitusrahastolaisissa tarkoitettulla tavalla jäljittelemään Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ -indeksiä. Rahaston tavoitteena on indeksiseurannan avulla tehdä kestäviä sijoituksia vähentämällä hiilipäästöjä sijoituskohteidensa kautta EU-tiedonantoasetuksen mukaisesti. Sijoituksia tehdään yhtiöihin, joiden ei odoteta aiheuttavan merkittävää haittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyville tekijöille (ESG).

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahaston tuotto vuonna 2024 oli +38,07 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastavalla ajanjaksolla 38,66 %.

Vuosi 2024 oli Yhdysvaltain osakemarkkinoilla kokonaisuudessaan erinomainen. Tekoälyteknologian läpimurto, inflaation hidastuminen ja Yhdysvaltain hyvä taloustilanne kiihdyttivät markkinatunnelmaa. Teknologia-sektoriin ja erityisesti tekoälyyn linkittyvien yritysten kehitys oli voimakkaan positiivista. Toimialoitain tarkasteltuna parhaiten rahastossa menestyivätkin viestintäpalvelut (+40,9 %), informaatioteknologia (+37,6 %) ja rahoituspalvelut (+37,1 %). Heikoiten tuottivat perusteollisuus (+5,7 %), terveydenhuolto (+8,0 %) ja kiinteistöyhtiöt (+8,4 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät siruyhtiö NVIDIA corp. (+190,5 %), siruyhtiö Broadcom Ltd. (+125,8 %) ja telekommunikaatiolaittevalmistaja Arista Networks Inc. (+100,6 %). Heikoiten menestyivät teknologialaittevalmistaja Super Micro Computer Inc. (-61,2 %), bioteknologiayhtiö Moderna Inc. (-57,6 %) ja siruyhtiö Intel Corp. (-55,5 %).

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia vuonna 2024.

Yhdysvaltain osakemarkkinoiden näkymä vuodelle 2025 on kokonaisuutena hyvä. Yritysten taseet ovat kunnossa, tulokset ovat hyviä ja kysyntääkin riittää. Talouskasvun jatkuminen, inflaation vakaantuminen, jatkuvat koronakustot ja tekoälykehitys tukevat edelleen osakkeita. Perinteisillä mitareilla arvostettuina Yhdysvaltain osakemarkkinat vaikuttavat voimakkaan nousun vuoksi kalliilta, erityisesti verrattuna eurooppalaisiin- ja kehittyviin osakemarkkinoihin. Pääosa kalleudesta tosin on seurausta teknologiasektorin voimakkaasta kurssikehityksestä. Suurimpia riskitekijöitä Yhdysvaltain osakemarkkinoille ovat geopolittiset jännitteet, Yhdysvaltain uuden presidentti Trumpin politiikkatoimet ja keskuspankkien politiikkavirheet inflaation taltuttamisessa.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

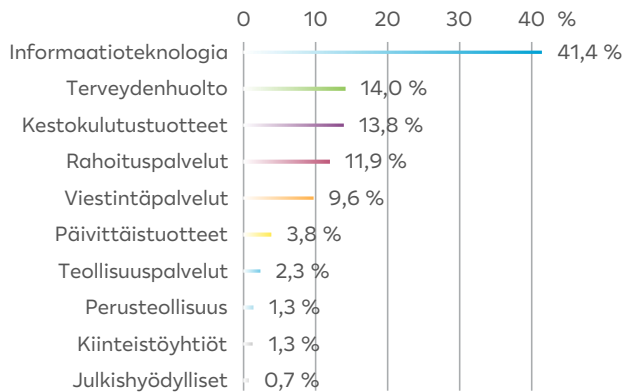
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,59 %	1,61 %
3 kk	12,22 %	12,31 %
6 kk	12,72 %	12,89 %
12 kk	38,07 %	38,66 %
Vuoden alusta	38,07 %	38,66 %
3 v. vuosittain	14,48 %	14,97 %
5 v. vuosittain	17,78 %	17,58 %
Perustamisesta vuosittain	16,97 %	16,76 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	15,78 %	15,79 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,17	-
Sharpen luku	2,17	2,20
Active Share (31.12.2024)	0,36 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2024)	43,6	79,4
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2024)	99 %	91 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 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 Ilmastoindexiä tai Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindexiä ("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

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
USD				
Abbott Laboratories	25 276,00	109,23	2 760 954,48	0,63 %
AbbVie Inc	28 926,00	171,61	4 963 930,66	1,13 %
Accenture PLC	6 544,00	339,73	2 223 190,50	0,51 %
Adobe Inc	4 331,00	429,44	1 859 883,23	0,42 %
Advanced Micro Devices Inc	24 282,00	116,65	2 832 470,10	0,65 %
Aflac Inc	5 791,00	99,89	578 484,83	0,13 %
Agilent Technologies Inc	4 488,00	129,73	582 248,11	0,13 %
Air Products and Chemicals Inc	1 692,00	280,10	473 923,40	0,11 %
Airbnb Inc	4 533,00	126,90	575 259,81	0,13 %
Allstate Corp/The	3 089,00	186,18	575 111,84	0,13 %
Alphabet Inc	52 855,00	182,81	9 662 435,08	2,20 %
Alphabet Inc	46 601,00	183,91	8 570 443,69	1,95 %
Amazon.com Inc	128 907,00	211,87	27 311 353,61	6,23 %
American Electric Power Co Inc	989,00	89,07	88 088,33	0,02 %
American Express Co	6 002,00	286,62	1 720 264,20	0,39 %
American International Group I	6 345,00	70,30	446 080,16	0,10 %
American Tower Corp	4 777,00	177,12	846 112,57	0,19 %
Ameriprise Financial Inc	1 115,00	514,18	573 307,05	0,13 %
Amgen Inc	8 634,00	251,70	2 173 216,58	0,50 %
Aon PLC	2 423,00	346,85	840 410,12	0,19 %
Apollo Global Management Inc	3 722,00	159,50	593 650,91	0,14 %
Apple Inc	189 426,00	241,83	45 809 810,57	10,45 %
Applied Materials Inc	9 753,00	157,05	1 531 753,15	0,35 %
AppLovin Corp	2 123,00	312,73	663 921,86	0,15 %
Arista Networks Inc	15 300,00	106,74	1 633 132,79	0,37 %
Arthur J Gallagher & Co	2 424,00	274,12	664 463,93	0,15 %
AT&T Inc	67 945,00	21,99	1 494 068,22	0,34 %
Autodesk Inc	3 226,00	285,44	920 819,72	0,21 %
Automatic Data Processing Inc	4 314,00	282,69	1 219 543,43	0,28 %
AutoZone Inc	252,00	3 092,23	779 240,95	0,18 %
Bank of America Corp	72 193,00	42,44	3 064 106,56	0,70 %
Bank of New York Mellon Corp/T	8 048,00	74,20	597 129,74	0,14 %
Becton Dickinson and Co	3 829,00	219,09	838 904,13	0,19 %
BlackRock Inc	1 420,00	989,97	1 405 752,00	0,32 %
Blackstone Inc	7 570,00	166,51	1 260 472,62	0,29 %
Booking Holdings Inc	344,00	4 798,09	1 650 542,23	0,38 %
Boston Scientific Corp	22 893,00	86,26	1 974 700,87	0,45 %
Bristol-Myers Squibb Co	32 846,00	54,62	1 794 079,92	0,41 %
Broadcom Inc	64 693,00	223,89	14 484 234,81	3,30 %
Cadence Design Systems Inc	2 858,00	290,16	829 275,40	0,19 %
Capital One Financial Corp	4 083,00	172,21	703 119,81	0,16 %
Centene Corp	5 288,00	58,50	309 364,60	0,07 %
Charles Schwab Corp/The	15 628,00	71,47	1 116 975,64	0,25 %
Charter Communications Inc	1 151,00	331,02	381 002,67	0,09 %
Chipotle Mexican Grill Inc	11 689,00	58,23	680 682,47	0,16 %
Chubb Ltd	4 205,00	266,83	1 122 010,14	0,26 %
Cintas Corp	5 675,00	176,44	1 001 277,16	0,23 %
Cisco Systems Inc/Delaware	55 567,00	57,17	3 176 790,34	0,72 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Citigroup Inc	19 776,00	67,98	1 344 309,65	0,31 %
CME Group Inc	3 809,00	224,27	854 238,60	0,19 %
Coca-Cola Co/The	41 167,00	60,13	2 475 188,23	0,56 %
Cognizant Technology Solutions	5 107,00	74,26	379 264,41	0,09 %
Colgate-Palmolive Co	10 679,00	87,79	937 545,05	0,21 %
Comcast Corp	39 797,00	36,24	1 442 377,04	0,33 %
Consolidated Edison Inc	1 519,00	86,17	130 893,65	0,03 %
Constellation Brands Inc	1 788,00	213,42	381 601,16	0,09 %
Constellation Energy Corp	401,00	216,04	86 632,26	0,02 %
Corning Inc	8 626,00	45,89	395 854,68	0,09 %
Corteva Inc	8 031,00	55,01	441 763,17	0,10 %
Costco Wholesale Corp	2 858,00	884,86	2 528 922,90	0,58 %
CRH PLC	3 393,00	89,35	303 158,24	0,07 %
CrowdStrike Holdings Inc	2 313,00	330,43	764 284,00	0,17 %
Crown Castle Inc	4 971,00	87,65	435 700,59	0,10 %
CVS Health Corp	13 393,00	43,35	580 600,45	0,13 %
Danaher Corp	6 781,00	221,68	1 503 214,44	0,34 %
Deere & Co	1 269,00	409,17	519 242,20	0,12 %
Dominion Energy Inc	2 600,00	52,01	135 235,15	0,03 %
Duke Energy Corp	2 527,00	104,05	262 925,14	0,06 %
DuPont de Nemours Inc	3 521,00	73,64	259 272,09	0,06 %
Edwards Lifesciences Corp	8 695,00	71,49	621 623,23	0,14 %
Electronic Arts Inc	2 745,00	141,28	387 825,69	0,09 %
Elevance Health Inc	2 294,00	356,25	817 244,42	0,19 %
Eli Lilly & Co	12 622,00	745,53	9 410 124,58	2,15 %
Equinix Inc	922,00	910,56	839 540,88	0,19 %
Exelon Corp	1 213,00	36,35	44 092,05	0,01 %
FedEx Corp	2 452,00	271,69	666 172,05	0,15 %
Fidelity National Information	5 920,00	78,00	461 765,72	0,11 %
Fiserv Inc	6 467,00	198,38	1 282 907,91	0,29 %
Fortinet Inc	6 182,00	91,24	564 051,53	0,13 %
Freeport-McMoRan Inc	16 962,00	36,77	623 769,15	0,14 %
GE HealthCare Technologies Inc	3 495,00	75,50	263 871,66	0,06 %
GE Vernova LLC	136,00	317,65	43 200,85	0,01 %
General Mills Inc	3 401,00	61,58	209 446,42	0,05 %
Gilead Sciences Inc	19 806,00	89,20	1 766 760,22	0,40 %
Goldman Sachs Group Inc/The	3 338,00	552,99	1 845 876,93	0,42 %
HCA Healthcare Inc	1 971,00	289,86	571 314,00	0,13 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	2 202,00	238,69	525 587,95	0,12 %
Home Depot Inc/The	15 815,00	375,65	5 940 972,33	1,36 %
IDEXX Laboratories Inc	882,00	399,27	352 152,66	0,08 %
Illinois Tool Works Inc	4 718,00	244,87	1 155 283,52	0,26 %
Intel Corp	68 625,00	19,36	1 328 760,28	0,30 %
Intercontinental Exchange Inc	6 066,00	143,90	872 906,48	0,20 %
International Business Machine	9 467,00	212,29	2 009 783,30	0,46 %
Intuit Inc	2 832,00	606,95	1 718 891,36	0,39 %
Intuitive Surgical Inc	5 596,00	504,07	2 820 751,48	0,64 %
IQVIA Holdings Inc	1 884,00	189,77	357 532,44	0,08 %
Johnson & Johnson	37 068,00	139,66	5 176 990,98	1,18 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

JPMorgan Chase & Co	30 616,00	231,49	7 087 360,08	1,62 %
Kenvue Inc	12 523,00	20,62	258 199,95	0,06 %
Keurig Dr Pepper Inc	12 529,00	31,02	388 634,93	0,09 %
Kimberly-Clark Corp	3 431,00	126,55	434 184,69	0,10 %
KKR & Co Inc	7 228,00	142,84	1 032 441,80	0,24 %
KLA Corp	1 957,00	608,52	1 190 868,99	0,27 %
Kraft Heinz Co/The	4 689,00	29,66	139 062,47	0,03 %
Kroger Co/The	8 879,00	59,05	524 336,89	0,12 %
Lam Research Corp	16 468,00	69,75	1 148 704,62	0,26 %
Lowe's Cos Inc	1 107,00	238,34	263 841,24	0,06 %
Lululemon Athletica Inc	1 328,00	369,30	490 430,21	0,11 %
Marriott International Inc/MD	1 616,00	269,38	435 313,41	0,10 %
Marsh & McLennan Cos Inc	5 575,00	205,13	1 143 588,37	0,26 %
Marvell Technology Inc	6 201,00	106,66	661 420,04	0,15 %
Mastercard Inc	8 533,00	508,52	4 339 180,89	0,99 %
McDonald's Corp	4 507,00	279,95	1 261 742,37	0,29 %
McKesson Corp	1 090,00	550,37	599 905,26	0,14 %
Medtronic PLC	20 863,00	77,14	1 609 402,66	0,37 %
MercadoLibre Inc	514,00	1 642,14	844 061,96	0,19 %
Merck & Co Inc	38 976,00	96,07	3 744 406,08	0,85 %
Meta Platforms Inc	20 599,00	565,44	11 647 436,50	2,66 %
MetLife Inc	6 756,00	79,07	534 216,59	0,12 %
Micron Technology Inc	16 573,00	81,27	1 346 966,37	0,31 %
Microsoft Corp	73 506,00	407,05	29 920 597,75	6,82 %
Mondelez International Inc	10 749,00	57,68	620 026,82	0,14 %
Monster Beverage Corp	10 633,00	50,76	539 710,75	0,12 %
Moody's Corp	1 952,00	457,14	892 340,17	0,20 %
Morgan Stanley	13 828,00	121,41	1 678 856,75	0,38 %
Motorola Solutions Inc	2 723,00	446,38	1 215 501,97	0,28 %
MSCI Inc	832,00	579,44	482 093,98	0,11 %
Netflix Inc	4 250,00	860,76	3 658 242,39	0,83 %
New Linde PLC	4 517,00	404,32	1 826 298,78	0,42 %
Newmont Corp	13 402,00	35,94	481 721,33	0,11 %
NextEra Energy Inc	23 919,00	69,23	1 655 966,31	0,38 %
NIKE Inc	16 149,00	73,08	1 180 101,24	0,27 %
Nucor Corp	1 558,00	112,71	175 600,37	0,04 %
NVIDIA Corp	335 286,00	129,69	43 481 947,81	9,92 %
NXP Semiconductors NV	2 394,00	200,72	480 533,95	0,11 %
O'Reilly Automotive Inc	891,00	1 145,15	1 020 326,22	0,23 %
Oracle Corp	17 636,00	160,93	2 838 110,12	0,65 %
Otis Worldwide Corp	4 857,00	89,44	434 386,07	0,10 %
Palantir Technologies Inc	19 921,00	73,04	1 454 973,66	0,33 %
Palo Alto Networks Inc	6 669,00	175,72	1 171 889,17	0,27 %
Paychex Inc	3 600,00	135,41	487 486,24	0,11 %
PayPal Holdings Inc	9 875,00	82,42	813 936,51	0,19 %
PepsiCo Inc	13 697,00	146,85	2 011 362,45	0,46 %
Pfizer Inc	84 011,00	25,62	2 152 401,56	0,49 %
PNC Financial Services Group I	4 272,00	186,24	795 611,01	0,18 %
Procter & Gamble Co/The	15 208,00	161,90	2 462 212,66	0,56 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Progressive Corp/The	6 962,00	231,40	1 610 975,20	0,37 %
Prologis Inc	9 341,00	102,08	953 494,64	0,22 %
Prudential Financial Inc	4 297,00	114,47	491 862,30	0,11 %
Public Service Enterprise Grou	1 627,00	81,59	132 752,52	0,03 %
Public Storage	1 871,00	289,17	541 045,14	0,12 %
QUALCOMM Inc	16 494,00	148,35	2 446 941,84	0,56 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1 592,00	687,91	1 095 151,48	0,25 %
Roper Technologies Inc	1 124,00	502,03	564 279,48	0,13 %
Ross Stores Inc	5 188,00	146,08	757 883,88	0,17 %
S&P Global Inc	3 337,00	480,96	1 604 950,37	0,37 %
Salesforce Inc	8 988,00	322,87	2 901 939,20	0,66 %
Sempra Energy	1 575,00	84,71	133 422,50	0,03 %
ServiceNow Inc	1 972,00	1 023,78	2 018 886,18	0,46 %
Sherwin-Williams Co/The	3 425,00	328,28	1 124 345,97	0,26 %
Simon Property Group Inc	3 464,00	166,31	576 084,44	0,13 %
Snowflake Inc	3 698,00	149,12	551 432,33	0,13 %
Southern Co/The	2 758,00	79,50	219 255,01	0,05 %
Southern Copper Corp	1 000,00	88,01	88 005,79	0,02 %
Starbucks Corp	10 163,00	88,12	895 580,63	0,20 %
Stryker Corp	5 809,00	347,71	2 019 826,61	0,46 %
Synopsys Inc	1 737,00	468,72	814 167,38	0,19 %
T-Mobile US Inc	5 172,00	213,16	1 102 477,60	0,25 %
Target Corp	692,00	130,55	90 337,58	0,02 %
TE Connectivity Ltd	4 124,00	138,07	569 394,77	0,13 %
Tesla Inc	35 228,00	390,00	13 738 749,88	3,13 %
Texas Instruments Inc	14 915,00	181,08	2 700 832,11	0,62 %
The Cigna Group	3 283,00	266,67	875 487,80	0,20 %
Thermo Fisher Scientific Inc	3 571,00	502,39	1 794 052,47	0,41 %
TJX Cos Inc/The	17 491,00	116,67	2 040 644,82	0,47 %
Trane Technologies PLC	3 590,00	356,69	1 280 508,45	0,29 %
Travelers Cos Inc/The	2 454,00	232,63	570 877,89	0,13 %
Truist Financial Corp	13 780,00	41,89	577 282,85	0,13 %
Uber Technologies Inc	19 477,00	58,25	1 134 575,22	0,26 %
United Parcel Service Inc	7 355,00	121,78	895 669,24	0,20 %
UnitedHealth Group Inc	10 694,00	488,52	5 224 207,47	1,19 %
US Bancorp	17 124,00	46,19	790 961,77	0,18 %
Verizon Communications Inc	42 880,00	38,62	1 655 983,79	0,38 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	4 094,00	388,89	1 592 133,08	0,36 %
Visa Inc	18 335,00	305,21	5 595 937,62	1,28 %
Walmart Inc	29 523,00	87,25	2 575 956,59	0,59 %
Walt Disney Co/The	19 034,00	107,53	2 046 775,38	0,47 %
Waste Management Inc	4 389,00	194,87	855 293,39	0,20 %
Welltower Inc	10 567,00	121,71	1 286 102,37	0,29 %
Workday Inc	2 207,00	249,18	549 949,02	0,13 %
WW Grainger Inc	334,00	1 017,91	339 983,29	0,08 %
Yum! Brands Inc	692,00	129,56	89 655,93	0,02 %
Zoetis Inc	7 172,00	157,34	1 128 473,16	0,26 %
Arvopaperit yhteensä			437 901 946,96	99,89 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Kassa ja muut varat, netto	504 131,79	0,11 %
Yhteensä	438 406 078,75	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	13 892 273,9056	100,0 %	
Osuuden arvo	31,558		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	1 106 860,43		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	7 101,81		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,31 %		
Hallinnolliset kulut	0,32 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,35 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	4 254	3 233	2 515
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	31,558	22,856	17,655
Rahaston arvo, EUR	438 406 078,75	248 912 090,54	142 350 756,14
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	438 536 495,97		
Rahaston velat, EUR	130 417,22		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
	Arvopapereiden nettotuotot	107 908 906,33	46 930 514,35
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 319 106,46	2 330 282,28
	Korkotuotot	36 434,90	24 487,68
	Muut tuotot	13 363,47	2 823,25
		111 277 811,16	49 288 107,56
Kulut			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiöille	-1 106 860,43	-619 866,79
	Säilytysyhtiöille	-7 101,81	0,00
	Korkokulut	0,00	-1,29
	Muut kulut	-23 704,24	-24 737,53
		-1 137 666,48	-644 605,61
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		110 140 144,68	48 643 501,95

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	437 901 946,96	248 554 117,22
	Muut saamiset		
	Muut	155 147,65	171 357,64
	Siirtosaamiset	2 079,12	3 519,56
	Rahat ja pankkisaamiset	477 322,24	298 740,34
Vastaavaa yhteensä		438 536 495,97	249 027 734,76
VASTATTAVAA			
	Rahaston arvo	438 406 078,75	248 912 090,54
	Siirtovelat	130 417,22	115 644,22
Vastattavaa yhteensä		438 536 495,97	249 027 734,76

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät				
		Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	29 885 668,78	16 866 332,63
		Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-2 642 490,90	-1 517 613,19
		Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	80 665 728,45	31 581 794,91
Yhteensä			107 908 906,33	46 930 514,35
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Arvon nousut	149 948 114,90	69 493 123,56
		Arvon laskut	-2 951 731,50	-3 253 596,09
			146 996 383,40	66 239 527,47
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset				
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.				
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	59 673,30	57 546,49
		Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	16 770,00	12 348,00
			76 443,30	69 894,49

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		248 912 090,54	142 350 756,14
	Rahasto-osuuksien merkinnät	98 219 773,01	78 739 387,51
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-18 865 929,48	-20 821 555,06
	Tilikauden voitto (tappio)	110 140 144,68	48 643 501,95
Rahaston arvo 31.12.		438 406 078,75	248 912 090,54

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, 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 ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään USA:ssa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee USA:sta. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahasto voi sijoittaa valuutatariskeiltä 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 kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 Yhdysvaltain osakemarkkinoita nosti ennakoitua parempi talous- ja tuloskehitys sekä odotus inflaation laskusta. Rahasto nousi 16,01 % ja vertailuindeksi 23,84 %.

Sijoittajat suosivat vuonna 2024 erittäin voimakkaasti suuria yhtiöitä erityisesti teknologian alalla. Vuoden jälkipuoliskolla riskinottohalu voimistui selvästi. Rahaston sijoitukset olivat riskeiltään liian varovaisia. Suurimmat suhteelliset heikkoudet olivat yhtiövalinnat teknologian ja kulutusyhtiöiden alalla. Heikkoiten tuottoon vaikuttivat kulutustuote-yhtiöt Estee Lauder ja Darling Ingredients sekä teknologiyhtiöt Ansys ja Palantir. Rahaston yrityksistä parhaiten tuottivat sähkökomponentteja valmistava Amphenol ja hydraulisia komponentteja valmistava Parker Hannifin.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Dynaaminen kotimarkkina, hyvä työllisyys, kotimarkkinaa suosiva politiikka ja varovaisesti investoinut teollisuus tukevat keskisuuria yhdysvaltalaisia yrityksiä. Keskisuurten yritysten arvostus on kohtuullinen. Yhtiökohtaisten riskien pienentämiseksi olemme kasvattaneet rahaston yritysmäärää. Yhtiövalinnassa panostamme vahvaan markkina-asemaan, innovaatioihin ja yhtiölähtöiseen pidemmän ajan kasvuun. Nämä tekijät tekevät rahastosta kiinnostavan sijoituskohteen jatkossakin.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-6,40 %	-5,36 %
3 kk	5,49 %	8,68 %
6 kk	9,53 %	15,10 %
12 kk	16,01 %	23,84 %
Vuoden alusta	16,01 %	23,84 %
3 v. vuosittain	1,44 %	6,20 %
5 v. vuosittain	8,92 %	10,98 %
Perustamisesta vuosittain	6,51 %	7,72 %

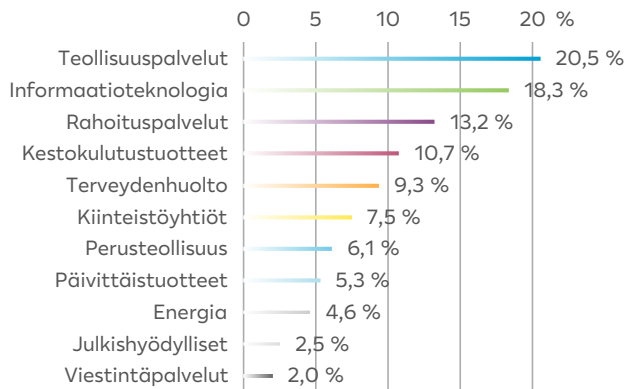
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	14,34 %	13,93 %
Beta	0,99	-
Tracking error	4,02	-
Sharpen luku	0,88	1,45
Active Share (31.12.2024)	83,29 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (31.12.2024)	85,8	282,6
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2024)	92 %	79 %

Hiilijalanjäljen laskennassa vertailuindeksinä käytetty MSCI USA indeksiä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

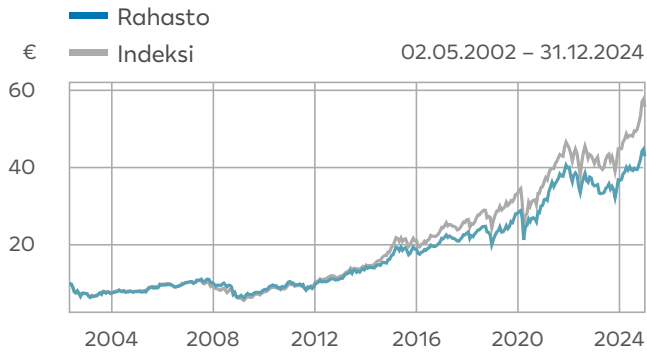
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
Agilent Technologies Inc	9 000,00	129,73	1 167 609,85	1,60 %
Agnico Eagle Mines Ltd	10 000,00	75,53	755 287,30	1,03 %
Alcoa Corp	21 000,00	36,48	766 180,59	1,05 %
Align Technology Inc	2 500,00	201,36	503 404,15	0,69 %
Allegion plc	9 000,00	126,20	1 135 799,13	1,55 %
Allstate Corp/The	7 000,00	186,18	1 303 264,12	1,78 %
AMETEK Inc	5 000,00	174,08	870 400,78	1,19 %
Amphenol Corp	13 000,00	67,07	871 897,64	1,19 %
ANSYS Inc	4 000,00	325,77	1 303 061,32	1,78 %
Apollo Global Management Inc	8 000,00	159,50	1 275 982,62	1,74 %
Arch Capital Group Ltd	14 000,00	89,18	1 248 575,57	1,71 %
Bentley Systems Inc	20 000,00	45,10	901 979,72	1,23 %
Bio-Techne Corp	17 000,00	69,56	1 182 530,18	1,62 %
BJ's Wholesale Club Holdings I	13 000,00	86,29	1 121 728,63	1,53 %
BorgWarner Inc	33 000,00	30,70	1 013 104,79	1,38 %
Cabot Oil & Gas Corp	73 000,00	24,66	1 800 502,15	2,46 %
Cameco Corp	30 000,00	49,63	1 488 845,97	2,04 %
Church & Dwight Co Inc	7 000,00	101,12	707 841,62	0,97 %
Copart Inc	9 000,00	55,42	498 802,51	0,68 %
CoStar Group Inc	15 000,00	69,14	1 037 035,25	1,42 %
CubeSmart	18 000,00	41,38	744 857,55	1,02 %
Darling Ingredients Inc	26 000,00	32,54	845 910,18	1,16 %
Datadog Inc	9 000,00	137,99	1 241 921,78	1,70 %
Deckers Outdoor Corp	3 000,00	196,13	588 382,43	0,80 %
Dell Technologies Inc	7 000,00	111,29	779 024,62	1,06 %
Digital Realty Trust Inc	8 000,00	171,25	1 370 004,83	1,87 %
Electronic Arts Inc	10 000,00	141,28	1 412 844,04	1,93 %
Equity Residential	14 000,00	69,30	970 197,97	1,33 %
Fair Isaac Corp	400,00	1 922,68	769 070,01	1,05 %
Franco-Nevada Corp	8 000,00	113,56	908 469,34	1,24 %
Hologic Inc	21 000,00	69,62	1 461 989,38	2,00 %
International Flavors & Fragra	15 000,00	81,65	1 224 770,64	1,67 %
Johnson Controls International	19 000,00	76,22	1 448 256,87	1,98 %
KKR & Co Inc	7 000,00	142,84	999 874,46	1,37 %
Lam Research Corp	15 000,00	69,75	1 046 306,13	1,43 %
Lennar Corp	12 000,00	131,69	1 580 338,00	2,16 %
Lennox International Inc	2 400,00	588,41	1 412 187,35	1,93 %
Lincoln Electric Holdings Inc	6 000,00	181,04	1 086 257,84	1,48 %
MasTec Inc	5 000,00	131,47	657 363,59	0,90 %
Microchip Technology Inc	11 000,00	55,38	609 222,60	0,83 %
MongoDB Inc	3 000,00	224,83	674 485,76	0,92 %
Nasdaq Inc	23 000,00	74,66	1 717 170,46	2,35 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

NetApp Inc	6 500,00	112,10	728 652,83	1,00 %
Neurocrine Biosciences Inc	7 000,00	131,82	922 742,64	1,26 %
Old Dominion Freight Line Inc	4 000,00	170,35	681 409,95	0,93 %
Ollie's Bargain Outlet Holding	6 000,00	105,97	635 808,79	0,87 %
On Holding AG	14 000,00	52,89	740 492,52	1,01 %
ON Semiconductor Corp	10 000,00	60,89	608 884,60	0,83 %
Palantir Technologies Inc	26 000,00	73,04	1 898 966,68	2,60 %
Parker-Hannifin Corp	1 800,00	614,23	1 105 605,02	1,51 %
Paychex Inc	11 000,00	135,41	1 489 541,28	2,04 %
Public Service Enterprise Grou	22 000,00	81,59	1 795 055,53	2,45 %
PVH Corp	7 000,00	102,12	714 872,04	0,98 %
Quest Diagnostics Inc	10 000,00	145,69	1 456 880,73	1,99 %
Ralph Lauren Corp	4 000,00	223,06	892 245,29	1,22 %
Raymond James Financial Inc	10 000,00	150,00	1 500 048,29	2,05 %
Realty Income Corp	24 000,00	51,58	1 237 894,73	1,69 %
Seagate Technology Holdings PL	10 000,00	83,35	833 510,38	1,14 %
Steel Dynamics Inc	6 500,00	110,16	716 035,73	0,98 %
Sysco Corp	15 000,00	73,84	1 107 580,88	1,51 %
T Rowe Price Group Inc	13 000,00	109,21	1 419 768,23	1,94 %
Tractor Supply Co	30 000,00	51,24	1 537 228,38	2,10 %
TransUnion	13 000,00	89,53	1 163 911,15	1,59 %
United Rentals Inc	1 000,00	680,29	680 289,72	0,93 %
Verisk Analytics Inc	3 500,00	265,99	930 956,06	1,27 %
Vertiv Holdings Co	5 000,00	109,72	548 575,57	0,75 %
Xylem Inc/NY	9 000,00	112,04	1 008 382,43	1,38 %
Zscaler Inc	5 000,00	174,23	871 125,06	1,19 %
Arvopaperit yhteensä			71 729 204,20	98,05 %
Kassa ja muut varat, netto			1 425 906,54	1,95 %
Yhteensä			73 155 110,74	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 705 073,3392	100,0 %	
Osuuden arvo	42,904		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	1 265 600,21		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	1 247,25		
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)	1,65 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	1 946	1 938	2 067
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	42,904	36,983	34,559
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	30,152	29,078
Rahaston arvo, EUR	73 155 110,74	87 904 363,58	80 311 903,59
	31.12.2024		
Rahaston varat, EUR	73 263 589,15		
Rahaston velat, EUR	108 478,41		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		11 707 322,59	5 572 766,43
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		980 652,29	1 118 084,76
Korkotuotot		34 460,02	53 077,47
Muut tuotot		7,47	0,00
		12 722 442,37	6 743 928,66
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 265 600,21	-1 418 001,07
Säilytysyhtiöille		-1 247,25	0,00
Korkokulut		0,00	2,05
Muut kulut		-5 970,14	-5 347,94
		-1 272 817,60	-1 423 346,96
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		11 449 624,77	5 320 581,70

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		71 729 204,20	85 466 579,99
Muut saamiset			
Muut		55 075,28	91 924,64
Siirtosaamiset		3 679,16	3 082,85
Rahat ja pankkisaamiset		1 475 630,51	2 471 068,28
Vastaavaa yhteensä		73 263 589,15	88 032 655,76
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		73 155 110,74	87 904 363,58
Siirtovelat		108 478,41	128 292,18
Vastattavaa yhteensä		73 263 589,15	88 032 655,76

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät		21 733 881,52	11 176 906,64
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät		-2 171 180,93	-5 112 198,57
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto		-7 855 378,00	-491 941,64
Yhteensä			11 707 322,59	5 572 766,43
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €		0,00	0,8724
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä		0,00	31 614,26
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut		12 746 806,15	19 511 805,30
	Arvon laskut		-2 430 312,75	-1 339 933,90
			10 316 493,40	18 171 871,40
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset				
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		36 248,17	25 748,78
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut		1 278,00	666,00
			37 526,17	26 414,78

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		87 904 363,58	80 311 903,59
	Rahasto-osuuksien merkinnät	5 369 388,45	18 467 473,51
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-31 568 266,06	-16 163 980,96
	Tuotonjako	0,00	-31 614,26
	Tilikauden voitto (tappio)	11 449 624,77	5 320 581,70
Rahaston arvo 31.12.		73 155 110,74	87 904 363,58

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä ja Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,39 % p.a., Merkintäpalkkio 0,00 %, Lunastuspalkkio 0,00 %
Vertailuindeksi: Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään Euroopassa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Euroopasta. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissojoihin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR -indeksiin. Indeksillä ei ohjaa sijoituskohdevalintaa. 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 suurasiaakkaile. 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.

Salkunhoitajan katsaus

Osakemarkkinat jatkoivat vahvaa nousuaan valtaosassa maailman pörseistä ja varsinkin kehittyneillä markkinoilla kuten Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Siinä missä Yhdysvalloissa nousu oli vuosina 2023 ja 2024 tuottoajureiltaan historiallisen kapeaa, lähinnä tekoälyteeman vetämänä ja keskittyen kouralliseen suuria teknologiayhtiötä, Euroopassa nousu oli laaja-alaisempaa läpi sektorien. Vaikka Euroopassa ei ylletty Yhdysvaltojen tuottoihin, Euroopan markkinat tarjosivat sekä kiitettäviä tuottoja että hajautushyötyjä, tasapainoisimmilla tuottoajureilla ja murto-osalla niiden keskittymisriskeistä. Vuonna 2024, LähiTapiola Yhteisö Eurooppa tuotti +3,51%, kun vertailuindeksi, Morningstar Developed Europe, tuotti +8,98%.

Rahaston tuottoa nostivat sijoitukset seitsemällä sektorilla: viestintäpalvelut (+36,3% tuotto, +1,0% kontribuutio), rahoituspalvelut (+19,7%, +3,4%), informaatioteknologia (+11,3%, +1,0%), perusteollisuus (+6,4%, +0,4%), teollisuuspalvelut (+5,8%, +1,0%), julkishyödylliset (+2,7%, +0,2%) ja terveydenhuolto (+2,3%, +0,4%), sekä laskivat neljällä sektorilla: kiinteistöyhtiöt (-20,2%, -0,2%), kestokulutustuotteet (-6,2%, -0,3%), energia (-5,0%, -0,3%) ja päivittäistuotteet (-4,9%, -0,7%). Vaikka rahasto on sektoripainoitteaan lähellä indeksiä, rahasto erottuu siitä merkittävästi koostumukseltaan, tavoitellen ylituottoa osakepoiminnalla, missä ovat keskiössä niin fundamenttitekijät kuten yhtiön

liiketoiminnan laatu ja näkymät sekä osakkeen arvostus, kuin kestävyystekijät. Osaketasolla, Top 3 positiivisimmat tuottoajurit olivat ohjelmistoyhtiö SAP (+74,2% tuotto, +1,5% kontribuutio), viestintäpalveluyhtiö Deutsche Telekom (+36,3%, +1,0%) ja sähköistämisen, automaatio- ja muu teollisuuspalveluyhtiö Schneider Electric (+36,7%, +0,9%) vs. Top 3 negatiivisimmat olivat luksustuote yhtiö Kering (-36,8%, -0,7%), energiayhtiö Aker BP (-21,0%, -0,6%) ja kemikaalijakelija Brenntag (-28,0%, -0,6%). Rahaston osakekohtaista hajautusta kasvatettiin merkittävästi 25:llä uudella sijoituksella (38 -> 63 sijoitusta). Uusia yhtiöitä löytyi yhdeksältä sektorilta. Johdannaisia ei käytetty.

Mitä tulee näkymiin, vahvassa globaalissa osakemarkkinakehityksessä on taustalla makrotasolla positiivisena säilynyt talouskehitys muun muassa palvelusektorin, työmarkkinoiden ja yksityisen kulutuksen tukemina sekä teollisen sektorin ja investointien elpymässä, ja mikrotasolla yritysten odotuksia parempi tulosten ja näkymien kehitys. Siinä missä Yhdysvalloissa tulokset kääntyivät kasvuun jo loppuvuonna 2023, Euroopassa tulosten pohjaaminen on viivästynyt, mutta vain ajan kysymys vertailulukujen helpottuessa entisestään. Inflaation ja korkojen asteittainen normalisointi ja keskuspankkien koronleikkaukset tukevat myös varovaisen myönteistä yleisvirettä alkaneelle vuodelle, niin Euroopassa kuin muuallakin, vaikkakin sodat ja kohonneet (geo-)poliittiset riskit jatkuvat.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastoksi (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahastoksi) 1.1.2024 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Eurooppa ESG. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiölle 1.1.2024. Tätä ennen rahaston hallinnoinnista vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy. Rahaston säilytysyhteisö vaihtui 1.1.2024. Säilytysyhteisönä on toiminut 1.1.2024 alkaen OP Säilytys Oy. Aiempi säilytysyhteisö oli SEB.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

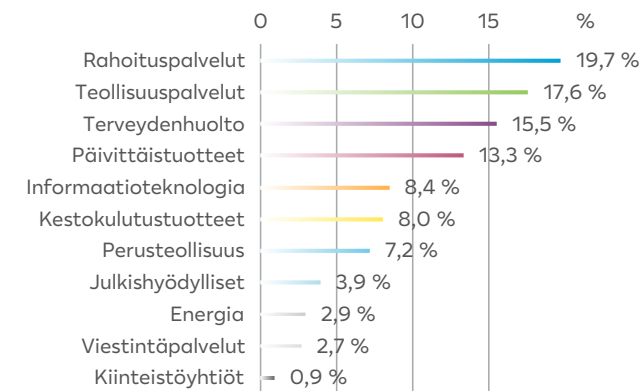
EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

Tuotto

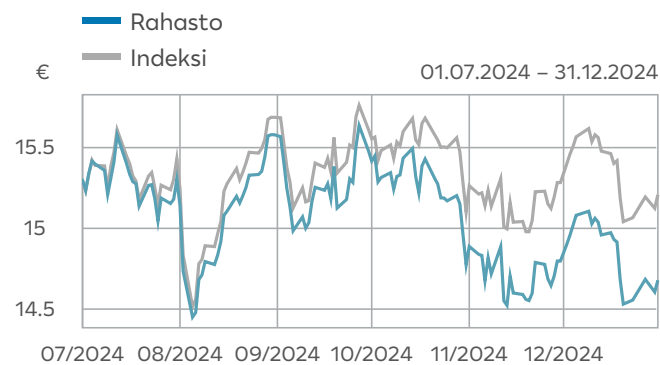
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,80 %	-0,49 %
3 kk	-5,17 %	-2,58 %
6 kk	-3,85 %	-0,29 %
12 kk	3,51 %	8,98 %
Vuoden alusta	3,51 %	8,98 %
3 v. vuosittain	0,51 %	5,68 %
5 v. vuosittain	5,92 %	7,11 %
Perustamisesta vuosittain	5,13 %	6,45 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

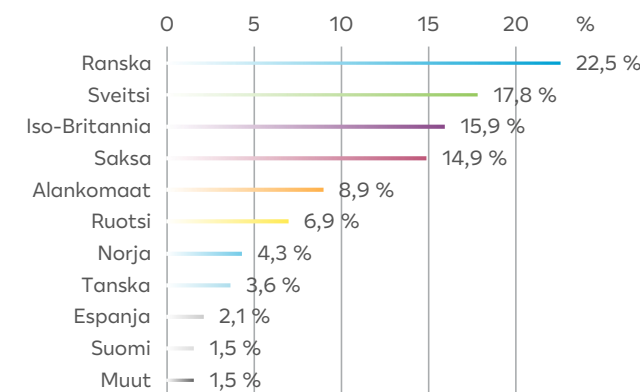
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,76 %	10,30 %
Beta	1,01	-
Tracking error	2,64	-
Sharpen luku	0,03	0,55
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (-)	NaN	NaN
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (-)	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
ABB Ltd	36 400,00	52,28	1 903 072,81	1,42 %
Alcon Inc	16 500,00	81,93	1 351 911,45	1,01 %
Givaudan SA	540,00	4 225,62	2 281 836,00	1,70 %
Nestle SA	31 200,00	79,78	2 489 191,94	1,86 %
Novartis AG	28 700,00	94,51	2 712 335,92	2,03 %
Partners Group Holding AG	1 795,00	1 310,52	2 352 380,24	1,76 %
Roche Holding AG	12 300,00	272,23	3 348 374,11	2,50 %
Schindler Holding AG	7 500,00	266,79	2 000 937,61	1,49 %
SGS SA	7 200,00	96,83	697 170,13	0,52 %
Swiss Re AG	17 800,00	139,79	2 488 237,29	1,86 %
UBS Group AG	66 900,00	29,55	1 976 577,96	1,48 %
DKK				
Genmab A/S	3 400,00	200,14	680 483,29	0,51 %
Novo Nordisk A/S	49 300,00	83,70	4 126 623,91	3,08 %
EUR				
adidas AG	11 280,00	236,80	2 671 104,00	1,99 %
Air Liquide SA	20 700,00	156,92	3 248 244,00	2,43 %
Amundi SA	32 300,00	64,20	2 073 660,00	1,55 %
ASM International NV	1 400,00	558,80	782 320,00	0,58 %
ASML Holding NV	6 130,00	678,70	4 160 431,00	3,11 %
AXA SA	88 100,00	34,32	3 023 592,00	2,26 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	154 000,00	9,45	1 455 608,00	1,09 %
Brenntag SE	10 900,00	57,88	630 892,00	0,47 %
Credit Agricole SA	177 500,00	13,29	2 358 975,00	1,76 %
Daimler AG	13 000,00	53,80	699 400,00	0,52 %
Danone SA	33 300,00	65,12	2 168 496,00	1,62 %
Deutsche Telekom AG	121 700,00	28,89	3 515 913,00	2,62 %
DHL Group	17 500,00	33,98	594 650,00	0,44 %
Heineken NV	22 400,00	68,70	1 538 880,00	1,15 %
Henkel AG & Co KGaA	33 900,00	84,70	2 871 330,00	2,14 %
Industria de Diseno Textil SA	26 000,00	49,64	1 290 640,00	0,96 %
ING Groep NV	189 300,00	15,13	2 864 109,00	2,14 %
Kering SA	7 300,00	238,25	1 739 225,00	1,30 %
L'Oreal SA	7 900,00	341,85	2 700 615,00	2,02 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	4 940,00	635,50	3 139 370,00	2,34 %
Merck KGaA	9 300,00	139,90	1 301 070,00	0,97 %
Nordea Bank Abp	191 600,00	10,50	2 011 800,00	1,50 %
Prosus NV	28 000,00	38,35	1 073 800,00	0,80 %
Sanofi	14 800,00	93,74	1 387 352,00	1,04 %
SAP SE	17 700,00	236,30	4 182 510,00	3,12 %
Schneider Electric SE	15 800,00	240,90	3 806 220,00	2,84 %
Siemens AG	10 000,00	188,56	1 885 600,00	1,41 %
Siemens Healthineers AG	26 300,00	51,20	1 346 560,00	1,01 %
UCB SA	3 900,00	192,20	749 580,00	0,56 %
Veolia Environnement SA	83 600,00	27,11	2 266 396,00	1,69 %
Vinci SA	19 800,00	99,74	1 974 852,00	1,47 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

Wolters Kluwer NV	8 800,00	160,40	1 411 520,00	1,05 %
GBP				
AstraZeneca PLC	27 900,00	126,65	3 533 576,93	2,64 %
Diageo PLC	82 000,00	30,70	2 517 482,90	1,88 %
Experian PLC	30 200,00	41,68	1 258 759,62	0,94 %
Halma PLC	42 000,00	32,53	1 366 427,92	1,02 %
London Stock Exchange Group PL	20 900,00	136,54	2 853 609,11	2,13 %
National Grid PLC	253 500,00	11,49	2 913 722,66	2,18 %
RELX PLC	62 000,00	43,91	2 722 232,95	2,03 %
Sage Group PLC/The	44 000,00	15,40	677 684,74	0,51 %
Segro PLC	137 000,00	8,48	1 162 275,53	0,87 %
Tesco PLC	445 000,00	4,46	1 982 934,69	1,48 %
Unilever PLC	24 700,00	55,03	1 359 139,53	1,01 %
NOK				
Aker BP ASA	105 600,00	18,85	1 990 657,05	1,49 %
Norsk Hydro ASA	338 000,00	5,32	1 797 386,32	1,34 %
Var Energi ASA	629 000,00	3,00	1 887 422,69	1,41 %
SEK				
Assa Abloy AB	73 600,00	28,56	2 102 177,11	1,57 %
Atlas Copco AB	155 000,00	14,76	2 287 400,41	1,71 %
Boliden AB	80 200,00	27,14	2 176 433,60	1,62 %
Investor AB	103 400,00	25,58	2 645 164,63	1,97 %
Arvopaperit yhteensä			132 568 335,05	98,97 %
Kassa ja muut varat, netto			1 373 300,89	1,03 %
Yhteensä			133 941 635,94	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2,3302	0,0 %	
Osuuden arvo	13,476		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	9 821 229,1405	100,0 %	
Osuuden arvo	13,638		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	293 887,14		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	3 065,02		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,39 %		
Hallinnointipalkkio (IV)	0,19 %		
Hallinnolliset kulut	1,42 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,12 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,54 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	41	40	40
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,476	-	-
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	13,638	-	-
Rahaston tuotto-osuuden (IV) arvo, EUR	-	13,019	11,241
Rahaston arvo, EUR	133 941 635,94	143 201 064,58	126 589 733,75
	31.12.2024		
Rahaston varat	133 966 460,81		
Rahaston velat	24 824,87		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		3 428 277,29	16 023 355,63
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		4 689 924,77	4 235 168,50
Korkotuotot		28 290,07	0,00
Muut tuotot		372,03	11 867,92
		8 146 864,16	20 270 392,05
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-293 887,14	-286 209,50
Säilytysyhtiöille		-3 065,02	-11 179,77
Muut kulut		-30 439,14	-13 107,84
		-327 391,30	-310 497,11
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		7 819 472,86	19 959 894,94

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		132 568 335,05	142 116 040,34
Muut saamiset			
Muut		66 896,97	0,00
Siirtosaamiset		3 033,31	100 904,99
Rahat ja pankkisaamiset		1 328 195,48	984 119,25
Vastaavaa yhteensä		133 966 460,81	143 201 064,58
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		133 941 635,94	143 174 791,72
Muut velat			
Muut		0,00	2 635,00
Siirtovelat		24 824,87	23 637,86
Vastattavaa yhteensä		133 966 460,81	143 201 064,58

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	15 926 323,63	13 842 937,76
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-2 825 517,05	-4 936 112,71
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-9 672 529,29	7 116 530,58
Yhteensä		3 428 277,29	16 023 355,63
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	16 891 306,99	7 116 530,58
	Arvon laskut	-10 232 838,29	0,00
		6 658 468,70	7 116 530,58
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	170 539,40	142 873,62
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 742,50	0,00
		172 281,90	142 873,62

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		143 174 791,72	126 566 226,17
	Rahasto-osuuksien merkinnät	5 299 752,77	15 200 000,00
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 352 381,41	-18 551 329,39
	Tilikauden voitto (tappio)	7 819 472,86	19 959 894,94
Rahaston arvo 31.12.		133 941 635,94	143 174 791,72

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä ja Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,39 % p.a., Merkintäpalkkio 0,00 %, Lunastuspalkkio 0,00 %
Vertailuindeksi: Morningstar US Target Market Exposure NR USD

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään USA:ssa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee USA:sta. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistulotto. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua.

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

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.

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 Yhdysvaltain osakemarkkinoita nosti ennakoitua parempi talous- ja tuloskehitys sekä odotus korkojen laskusta. Rahasto nousi 29,06 % ja vertailuindeksi 32,86 %.

Sijoittajat suosivat vuonna 2024 erittäin voimakkaasti jättikokoisia kasvuyhtiöitä erityisesti teknologian alalla. Rahaston tuottoa tukivat onnistuneet yritysvalinnat erityisesti harkinnanvaraisen kulutuksen alalla. Päivittäistavarayhtiöt olivat heikkous. Rahaston yrityksistä parhaiten vuonna 2024 tuottivat Tesla, Netflix ja Trane. Suurimmat suhteelliset heikkoudet olivat Estee Lauder, Humana, Adobe, Meta ja Nike. Toimialapainotuksilla ei ollut suurta vaikutusta.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Yhdysvaltalaisia yrityksiä suosii niiden vahva osaaminen ja globaali asema monella toimialalla. Vahva työllisyys on yrityksille edelleen tuki. Osin koholla olevat arvostukset herättävät huolia, mutta talousdata ja tulokset vaikuttavat suotuisilta.

Rahastossa suosimme kannattavia yrityksiä, joilla on hinnoitteluvoimaa tuotteisiinsa. Yhtiövalinnassa panostamme vahvaan markkina-asemaan, innovaatioihin ja yhtiölähtöiseen pidemmän ajan kasvuun. Nämä tekijät tekevät rahastosta kiinnostavan sijoituskohteen jatkossakin.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastoksi (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahastoksi) 1.1.2024 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF USA ESG. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle 1.1.2024. Tätä ennen rahaston hallinnoinnista vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy. Rahaston säilytysyhteisö vaihtui 1.1.2024. Säilytysyhteisönä on toiminut 1.1.2024 alkaen OP Säilytys Oy. Aiempi säilytysyhteisö oli SEB.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne muutoksen johdosta nouse.

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

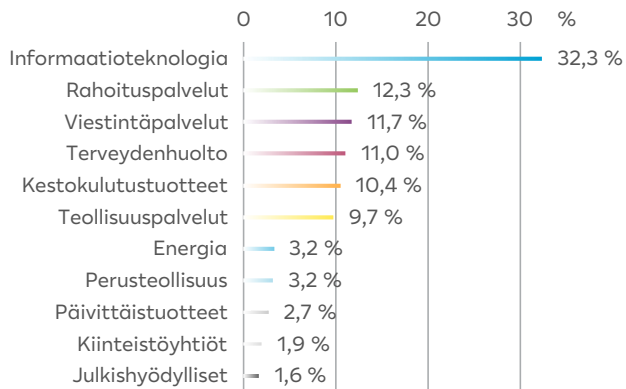
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,02 %	-0,65 %
3 kk	10,17 %	10,45 %
6 kk	9,98 %	12,21 %
12 kk	29,06 %	32,86 %
Vuoden alusta	29,06 %	32,86 %
3 v. vuosittain	7,89 %	11,82 %
5 v. vuosittain	13,04 %	15,64 %
Perustamisesta vuosittain	14,26 %	14,71 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,97 %	13,66 %
Beta	1,01	-
Tracking error	2,30	-
Sharpen luku	1,82	2,13
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (-)	NaN	NaN
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (-)	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG

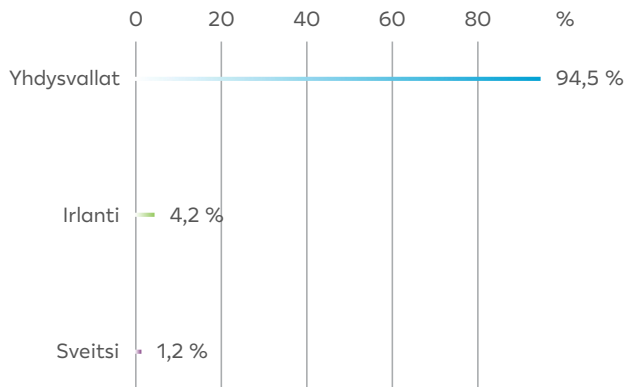
Sijoitusten toimialajakauma



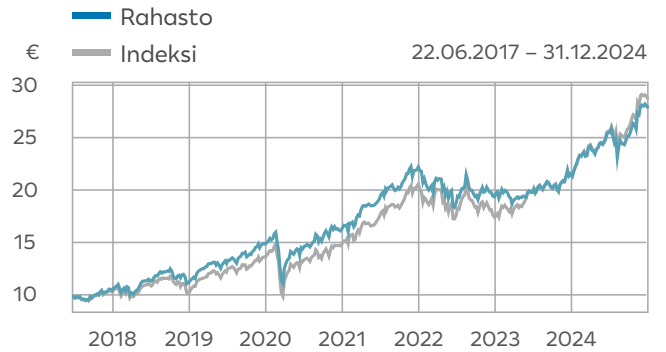
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
AbbVie Inc	7 000,00	171,61	1 201 255,43	0,91 %
Adobe Inc	3 000,00	429,44	1 288 305,17	0,98 %
Advanced Micro Devices Inc	11 000,00	116,65	1 283 138,58	0,97 %
Alcoa Corp	29 000,00	36,48	1 058 058,91	0,80 %
Allstate Corp/The	8 000,00	186,18	1 489 444,71	1,13 %
Alphabet Inc	31 000,00	183,91	5 701 245,77	4,32 %
Amazon.com Inc	28 000,00	211,87	5 932 322,54	4,50 %
American Tower Corp	6 000,00	177,12	1 062 732,98	0,81 %
Amgen Inc	3 000,00	251,70	755 113,47	0,57 %
ANSYS Inc	3 000,00	325,77	977 295,99	0,74 %
Apple Inc	41 000,00	241,83	9 915 229,34	7,52 %
Applied Materials Inc	10 000,00	157,05	1 570 545,63	1,19 %
AT&T Inc	60 000,00	21,99	1 319 362,62	1,00 %
Automatic Data Processing Inc	7 500,00	282,69	2 120 207,63	1,61 %
Bank of America Corp	50 000,00	42,44	2 122 163,20	1,61 %
Booking Holdings Inc	500,00	4 798,09	2 399 043,94	1,82 %
Bristol-Myers Squibb Co	19 000,00	54,62	1 037 798,16	0,79 %
Broadcom Inc	17 000,00	223,89	3 806 161,28	2,89 %
Cabot Oil & Gas Corp	80 000,00	24,66	1 973 153,04	1,50 %
Chubb Ltd	6 000,00	266,83	1 600 965,72	1,21 %
Danaher Corp	3 000,00	221,68	665 041,04	0,50 %
Deere & Co	4 000,00	409,17	1 636 697,25	1,24 %
Eaton Corp PLC	8 000,00	320,49	2 563 940,13	1,94 %
Edwards Lifesciences Corp	14 000,00	71,49	1 000 888,46	0,76 %
Eli Lilly & Co	2 000,00	745,53	1 491 067,12	1,13 %
EQT Corp	50 000,00	44,53	2 226 460,65	1,69 %
Equinix Inc	1 600,00	910,56	1 456 903,91	1,10 %
Exelon Corp	58 000,00	36,35	2 108 276,22	1,60 %
Freeport-McMoRan Inc	24 000,00	36,77	882 588,12	0,67 %
GE Vernova LLC	2 000,00	317,65	635 306,62	0,48 %
HCA Healthcare Inc	3 000,00	289,86	869 579,91	0,66 %
Humana Inc	3 000,00	245,01	735 036,21	0,56 %
Illinois Tool Works Inc	8 000,00	244,87	1 958 937,71	1,49 %
Intuit Inc	2 000,00	606,95	1 213 906,33	0,92 %
JPMorgan Chase & Co	16 000,00	231,49	3 703 872,53	2,81 %
KKR & Co Inc	5 000,00	142,84	714 196,04	0,54 %
Lowe's Cos Inc	7 000,00	238,34	1 668 372,77	1,27 %
Medtronic PLC	15 000,00	77,14	1 157 122,17	0,88 %
Merck & Co Inc	14 000,00	96,07	1 344 973,45	1,02 %
Meta Platforms Inc	6 000,00	565,44	3 392 621,92	2,57 %
Microsoft Corp	21 000,00	407,05	8 548 044,41	6,48 %
Nasdaq Inc	21 000,00	74,66	1 567 851,29	1,19 %
Netflix Inc	2 500,00	860,76	2 151 907,29	1,63 %
New Linde PLC	3 000,00	404,32	1 212 950,27	0,92 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG

Newmont Corp	26 000,00	35,94	934 543,69	0,71 %
NVIDIA Corp	65 000,00	129,69	8 429 599,23	6,39 %
Oracle Corp	8 000,00	160,93	1 287 416,70	0,98 %
Palo Alto Networks Inc	6 000,00	175,72	1 054 331,24	0,80 %
Parker-Hannifin Corp	1 000,00	614,23	614 225,01	0,47 %
PepsiCo Inc	8 000,00	146,85	1 174 775,47	0,89 %
Pfizer Inc	44 000,00	25,62	1 127 300,81	0,85 %
Procter & Gamble Co/The	14 000,00	161,90	2 266 634,48	1,72 %
Salesforce Inc	5 000,00	322,87	1 614 340,90	1,22 %
Synopsys Inc	2 000,00	468,72	937 440,85	0,71 %
T Rowe Price Group Inc	13 000,00	109,21	1 419 768,23	1,08 %
T-Mobile US Inc	4 000,00	213,16	852 650,89	0,65 %
Tesla Inc	9 000,00	390,00	3 509 956,54	2,66 %
Thermo Fisher Scientific Inc	2 200,00	502,39	1 105 268,95	0,84 %
Trane Technologies PLC	5 000,00	356,69	1 783 437,96	1,35 %
Union Pacific Corp	3 000,00	220,22	660 666,35	0,50 %
United Parcel Service Inc	5 000,00	121,78	608 884,60	0,46 %
UnitedHealth Group Inc	2 500,00	488,52	1 221 294,06	0,93 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	1 500,00	388,89	583 341,38	0,44 %
Visa Inc	11 000,00	305,21	3 357 257,37	2,55 %
Walt Disney Co/The	16 000,00	107,53	1 720 521,49	1,30 %
Arvopaperit yhteensä			129 783 742,13	98,43 %
Kassa ja muut varat, netto			2 064 712,64	1,57 %
Yhteensä			131 848 454,77	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1,6847	0,0 %	
Osuuden arvo	23,058		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	5 650 230,6405	100,0 %	
Osuuden arvo	23,335		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	249 956,37		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	2 224,23		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,39 %		
Hallinnointipalkkio (IV)	0,19 %		
Hallinnolliset kulut	1,41 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,03 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,44 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	42	41	41
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	23,058	-	-
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	23,335	-	-
Rahaston tuotto-osuuden (IV) arvo, EUR	-	17,866	15,983
Rahaston arvo, EUR	131 848 454,77	105 997 357,38	62 045 942,25
	31.12.2024		
Rahaston varat	131 874 021,37		
Rahaston velat	25 566,60		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		32 275 475,37	9 711 804,24
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		1 325 074,89	1 373 991,14
Korkotuotot		35 136,02	0,00
Muut tuotot		541,21	18 975,49
		33 636 227,49	11 104 770,87
Kulut			
Palkkiokulut			
	Rahastoyhtiöille	-249 956,37	-199 856,92
	Säilytysyhtiöille	-2 224,23	-4 652,15
Muut kulut		-13 141,66	-6 983,40
		-265 322,26	-211 492,47
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		33 370 905,23	10 893 278,40

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		129 783 742,13	103 541 271,08
Muut saamiset			
	Muut	98 587,43	0,00
Siirtosaamiset		4 976,69	124 577,00
Rahat ja pankkisaamiset		1 986 715,12	2 331 509,30
Vastaavaa yhteensä		131 874 021,37	105 997 357,38
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		131 848 454,77	105 977 139,19
Muut velat			
	Muut	0,00	2 635,00
Siirtovelat		25 566,60	17 583,19
Vastattavaa yhteensä		131 874 021,37	105 997 357,38

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät				
		Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	13 189 028,02	13 510 982,42
		Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-1 939 228,80	-5 058 674,94
		Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	21 025 676,15	1 259 496,76
Yhteensä			32 275 475,37	9 711 804,24
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Arvon nousut	37 808 432,74	1 274 496,99
		Arvon laskut	-1 148 407,50	-15 000,23
			36 660 025,24	1 259 496,76
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset				
		Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut			1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
		Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	31 130,74	77 732,22
		Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 164,00	0,00
			32 294,74	77 732,22

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		105 977 139,19	62 033 860,79
	Rahasto-osuuksien merkinnät	8 349 561,71	34 915 000,00
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 849 151,36	-1 865 000,00
	Tilikauden voitto (tappio)	33 370 905,23	10 893 278,40
Rahaston arvo 31.12.		131 848 454,77	105 977 139,19

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Tuukka Murotie ja Teemu Rastas
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,19 % + laskutettava palkkio 50 e/kk., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 on aktiivisesti hoidettu varainhoitorahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti korko- ja osakemarkkinoille.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahaston sijoituskohteiksi valitaan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäemyksen ja analyysien perusteella LähiTapiola Varainhoidon kumppaniverkoston rahastoja. Kohderahastot sijoittavat sekä osakkeisiin tai osakesidonnaisiin instrumentteihin että yritysten ja julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä.

Korkorahastojen osuus rahaston varoista voi vaihdella välillä 25–75 % ja osakerahastojen osuus välillä 25–75 %. Neutraalitalanteessa rahaston sijoituksista 50 % on osakesijoituksissa. Osake- ja korkorahastojen välinen painotus vastaa varainhoitajan kulloistakin markkinanäkemyistä. Kahden edeltävän kalenterivuoden aikana osakepaino on ollut välillä 45–65 %. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 osakemarkkinat tuottivat erittäin hyvin. Laskeva inflaatio, keskuspankkien kevenevä rahapolitiikka ja Yhdysvaltojen talouden positiivinen vire tukivat osakemarkkinoita. Rahaston tuotto oli vuoden aikana 13,48 %. Rahastoilla ei ole vertailuindeksiä.

Tarkastelujaksolla parhaiten tuottivat yhdysvaltalaisiin osakkeisiin sijoittavat rahastot. Teknologiasektorin osakkeiden merkittävät nousut nostivat maan osakemarkkinoille sijoittavien rahastojen vuosituo-
tot yli 30 prosenttiin pois lukien pienempiin yhtiöihin sijoittavaa T-Rowe Price Smaller Companies rahastoa, jonka vuosituotto oli lähes 15 prosenttia. Robecon maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille sijoittava rahasto ylsi erittäin hyviin tuottoihin rahaston noustessa lähes 29 prosenttia vuoden aikana. Muutkin osakemarkkinat ylsivät pääsääntöisesti erinomaisiin tuottoihin.

Koroissa parhaan tuoton antoi Pimcon kehittyville korkomarkkinoille sijoittava rahasto, jonka tuotto oli yli 14 prosenttia. Sijoittajien odotukset keskuspankkien tulevista koronlaskuista heijastuivat positiivisesti myös muihin korkorahastoihin. Ainoa miinukselle jäänyt sijoituskohte oli Pimcon reaalikorko -rahasto muiden rahastojen antaessa selkeästi positiivisen tuoton.

Vuoden 2024 aikana muutettiin rahaston osakesijoitusten strategista jakoa. Rahastosta myytiin pohjoismaiden ja Suomen osakemarkkinoille sijoittavat kohderahastot ja niistä saadut varat sijoitettiin yhdysvaltalaisiin ja eurooppalaisiin osakkeisiin. Euroopan osakesijoituksista myytiin

Amundi Funds European Equity Conservative -rahasto ja tilalle ostettiin Amundi Funds Euroland ja JPMorgan Europe Select Equity -rahastot. Vuoden aikana myytiin myös JPMorgan Emerging Markets Equity ja JPMorgan Pacific Equity -rahastot. Kehittyvien markkinoiden osakkeita täydennettiin lisäämällä omaisuusluokkaan Robeco QI Emerging Markets Active Equities -rahasto. Koroissa ei tehty muutoksia sijoituskohteisiin.

Rahastossa ei käytetty johdannaisia tarkastelujaksolla.

Vuoden 2025 näkymät ovat edellisvuotta haastavammat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee toennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan jatkavan rahapolitiikan kevennyksiä alkuvuonna. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikkaan ja geopolittisten jännitteiden kasvuun. Näiden riskien realisoituminen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Lyhyen aikavälin riskeistä huolimatta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastoksi (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahastoksi) 1.1.2024 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oy:lle 1.1.2024. Tätä ennen rahaston hallinnoinnista vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy. Rahaston säilytysyhteisö vaihtui 1.1.2024. Säilytysyhteisönä on toiminut 1.1.2024 alkaen OP Säilytys Oy. Aiempi säilytysyhteisö oli SEB.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Samalla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointipalkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne-
muutoksen johdosta nouse.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

1 kk	-0,58 %
3 kk	2,33 %
6 kk	4,53 %
12 kk	13,48 %
Vuoden alusta	13,48 %
3 v. vuosittain	1,98 %
5 v. vuosittain	-
Perustamisesta vuosittain	5,11 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	6,06 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	1,67

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50

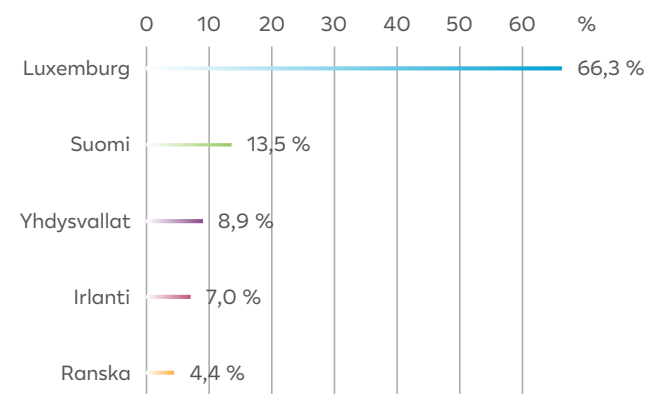
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	32 533,00	38,58	1 255 051,57	4,36 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	48 308,00	28,17	1 360 836,36	4,73 %
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	90 994,00	4,41	401 338,14	1,39 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	9 930,00	66,24	657 763,20	2,28 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	2 668,00	238,46	636 211,28	2,21 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	26 568,00	54,03	1 435 415,90	4,98 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	15 376,00	165,15	2 539 346,40	8,82 %
Yhteensä			8 285 962,85	28,77 %
Muut arvopaperit				
EUR				
Amundi Funds - Euroland Equity I2 EUR C	73 105,56	15,74	1 150 681,47	4,00 %
Amundi Funds - US Pioneer Fund I2 EUR C	69 602,11	30,43	2 117 992,24	7,35 %
AMUNDI PRIME EURO GOVIES UCITS ETF DR D	143 731,00	17,27	2 482 737,43	8,62 %
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund ACCUMULATING I	4 069,88	301,47	1 226 945,82	4,26 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	39 800,36	16,01	637 203,73	2,21 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	17 052,12	15,47	263 728,16	0,92 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	83 597,80	14,74	1 232 565,91	4,28 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	54 851,46	31,56	1 731 002,44	6,01 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	41 361,62	18,31	757 331,19	2,63 %
Robeco Capital Growth - Euro Credit Bonds I EUR	15 826,06	162,89	2 577 906,88	8,95 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	5 418,72	158,32	857 891,40	2,98 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	4 282,61	303,40	1 299 344,97	4,51 %
Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR	6 948,51	311,09	2 161 612,97	7,51 %
USD				
PIMCO Global Investors Series Plc - Emerging Markets Opportunities Fund INST USD ACC	49 239,03	11,84	582 974,94	2,02 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	11 026,90	115,37	1 272 219,93	4,42 %
Yhteensä			20 352 139,46	70,67 %
Arvopaperit yhteensä			28 638 102,31	99,44 %
Kassa ja muut varat, netto			160 069,39	0,56 %
Kaikki yhteensä			28 798 171,70	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus	2 310 521,6539	100,0 %	
Osuuden arvo	12,464		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	53 359,90		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	628,67		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	27 006,07		
Hallinnointipalkkio	0,19 %		
Hallinnolliset kulut	0,62 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,64 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	41	41	44
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus, EUR	12,464	10,983	9,912
Rahaston arvo, EUR	28 798 171,70	24 804 774,13	23 298 849,81
	31.12.2024		
Rahaston varat	28 803 858,50		
Rahaston velat	5 686,80		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		3 235 190,78	2 343 345,91
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		147 547,89	165 346,83
Korkotuotot		10 394,76	0,00
Muut tuotot		19 561,60	16 088,45
		3 412 695,03	2 524 781,19
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-53 359,90	-47 657,40
Säilytysyhtiöille		-628,67	-600,52
Muut kulut		-8 921,46	-1 670,37
		-62 910,03	-49 928,29
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		3 349 785,00	2 474 852,90

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		28 638 102,31	24 635 782,03
Siirtosaamiset		6 268,96	2 159,69
Rahat ja pankkisaamiset		159 487,23	166 832,41
Vastaavaa yhteensä		28 803 858,50	24 804 774,13
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		28 798 171,70	24 800 892,63
Siirtovelat		5 686,80	3 881,50
Vastattavaa yhteensä		28 803 858,50	24 804 774,13

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	35 816,11	0,00
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	987 165,83	70 946,03
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-91 395,58	0,00
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-175 757,56	-667 081,38
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 479 361,98	2 939 481,26
Yhteensä		3 235 190,78	2 343 345,91
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	4 004 435,63	2 939 481,26
	Arvon laskut	-293 308,11	0,00
		3 711 127,52	2 939 481,26
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 877,57	5 747,81
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	543,63	0,00
		4 421,20	5 747,81

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		24 800 892,63	23 194 940,20
	Rahasto-osuuksien merkinnät	1 930 000,00	740 001,00
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 282 505,93	-1 608 901,47
	Tilikauden voitto (tappio)	3 349 785,00	2 474 852,90
Rahaston arvo 31.12.		28 798 171,70	24 800 892,63

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Tuukka Murotie ja Teemu Rastas
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,19 % + laskutettava palkkio 50 e/kk., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 on aktiivisesti hoidettu varainhoitorahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti korko- ja osakemarkkinoille.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahaston sijoituskohteiksi valitaan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäemyksen ja analyysien perusteella LähiTapiola Varainhoidon kumppaniverkoston rahastoja. Kohderahastot sijoittavat sekä osakkeisiin tai osakesidonnaisiin instrumentteihin että yritysten ja julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä.

Korkorahastojen osuus rahaston varoista voi vaihdella välillä 0–50 % ja osakerahastojen osuus välillä 50–100 %. Neutraalitalanteessa rahaston sijoituksista 75 % on osakesijoituksissa. Osake- ja korkorahastojen välinen painotus vastaa varainhoitajan kulloistakin markkinanäkemyistä. Kahden edeltävän kalenterivuoden aikana osakepaino on ollut välillä 66–90 %. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuonna 2024 osakemarkkinat tuottivat erittäin hyvin. Laskeva inflaatio, keskuspankkien kevenevä rahapolitiikka ja Yhdysvaltojen talouden positiivinen vire tukivat osakemarkkinoita. Rahaston tuotto oli vuoden aikana 16,88 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Tarkastelujaksolla parhaiten tuottivat yhdysvaltalaisiin osakkeisiin sijoittavat rahastot. Teknologiasektorin osakkeiden merkittävät nousut nostivat maan osakemarkkinoille sijoittavien rahastojen vuosituo-
tot yli 30 prosenttiin pois lukien pienempiin yhtiöihin sijoittavaa T-Rowe Price Smaller Companies rahastoa, jonka vuosituotto oli lähes 15 prosenttia. Robecon maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille sijoittava rahasto ylsi erittäin hyvin tuottoihin rahaston noustessa lähes 29 prosenttia vuoden aikana. Muutkin osakemarkkinat ylsivät pääsääntöisesti erinomaisiin tuottoihin.

Koroissa parhaan tuoton antoi Pimcon kehittyville korkomarkkinoille sijoittava rahasto, jonka tuotto oli yli 14 prosenttia. Sijoittajien odotukset keskuspankkien tulevista koronlaskuista heijastuivat positiivisesti myös muihin korkorahastoihin. Ainoa miinukselle jäänyt sijoituskohte oli Pimcon reaalkorko -rahasto muiden rahastojen antaessa selkeästi positiivisen tuoton.

Vuoden 2024 aikana muutettiin rahaston osakesijoitusten strategista jakoa. Rahastosta myytiin pohjoismaiden ja Suomen osakemarkkinoille sijoittavat kohderahastot ja niistä saadut varat sijoitettiin yhdysvaltalaisiin ja eurooppalaisiin osakkeisiin.

Euroopan osakesijoituksista myytiin Amundi Funds European Equity Conservative -rahasto ja tilalle ostettiin Amundi Funds Euroland ja JPMorgan Europe Select Equity -rahastot. Vuoden aikana myytiin myös JPMorgan Emerging Markets Equity ja JPMorgan Pacific Equity -rahastot. Kehittyvien markkinoiden osakkeita täydennettiin lisäämällä omaisuusluokkaan Robeco QI Emerging Markets Active Equities -rahasto. Koroissa ei tehty muutoksia sijoituskoh-teisiin.

Rahastossa ei käytetty johdannaisia tarkastelujaksolla.

Vuoden 2025 näkymät ovat edellisvuotta haastavammat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee to-dennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitys-tä. Johtavien keskuspankkien odotetaan jatkavan rahapoli-tiikan kevennyksiä alkuvuonna. Rahaston suurimmat tunnis-tetut riskit liittyvät politiikkaan, rahapolitiikkaan ja geopo-liittisten jännitteiden kasvuun. Näiden riskien realisoitumi-nen voisi käynnistää riskien uudelleenhinnoittelun, jonka seurauksena riskipitoisten sijoituskohteiden hinnat voisivat kääntyä uudelleen laskuun. Lyhyen aikavälin riskeistä huoli-matta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edel-leen hyvät.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastoksi (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahas-toksi) 1.1.2024 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiem-pi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahas-toyhtiö Oy:lle 1.1.2024. Tätä ennen rahaston hallinnoinnis-ta vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy. Rahaston säilytysyhteisö vaihtui 1.1.2024. Säilytysyhteisönä on toimi-nut 1.1.2024 alkaen OP Säilytys Oy. Aiempi säilytysyhteisö oli SEB.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt ja palkkiorakenne muuttuivat 1.11.2024. Muutoksen jälkeen säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään rahastojen varoista. Sa-malla alennettiin rahastoyhtiölle maksettavaa hallinnointi-palkkioita, jotta asiakkaan kulurasitus ei palkkiorakenne-muutoksen johdosta nouse.

Tuotto

1 kk	-0,59 %
3 kk	3,17 %
6 kk	4,91 %
12 kk	16,88 %
Vuoden alusta	16,88 %
3 v. vuosittain	3,38 %
5 v. vuosittain	-
Perustamisesta vuosittain	7,83 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	8,06 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	1,67

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75

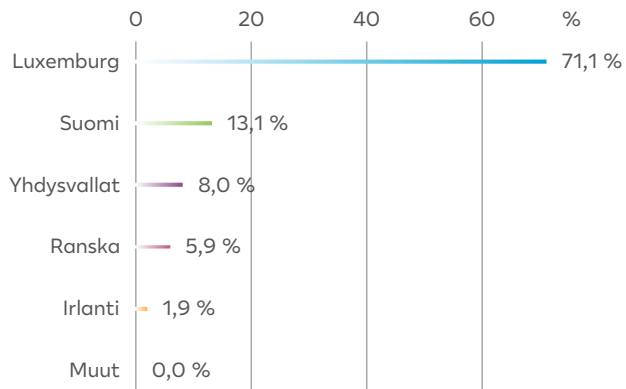
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	24 603,00	38,58	949 129,61	5,87 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	35 527,00	28,17	1 000 795,59	6,19 %
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	4 441,00	4,41	19 587,47	0,12 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	985,00	66,24	65 246,40	0,40 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	2 106,00	238,46	502 196,76	3,10 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	16 982,00	54,03	917 503,50	5,67 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	7 847,00	165,15	1 295 932,05	8,01 %
Yhteensä			4 750 391,38	29,36 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Amundi Funds - Euroland Equity I2 EUR C	86 000,26	15,74	1 353 644,09	8,37 %
Amundi Funds - US Pioneer Fund I2 EUR C	60 598,90	30,43	1 844 024,37	11,40 %
AMUNDI PRIME EURO GOVIES UCITS ETF DR D	19 965,00	17,27	344 865,43	2,13 %
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund ACCUMULATING I	2 191,47	301,47	660 663,06	4,08 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	31 383,79	16,01	502 454,48	3,11 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	849,17	15,47	13 133,28	0,08 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	17 966,71	14,74	264 901,17	1,64 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	42 059,19	31,56	1 327 304,01	8,20 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	6 692,30	18,31	122 535,98	0,76 %
Robeco Capital Growth - Euro Credit Bonds I EUR	2 888,78	162,89	470 553,44	2,91 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	1 371,35	158,32	217 112,07	1,34 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	3 164,60	303,40	960 139,85	5,94 %
Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR	6 214,65	311,09	1 933 315,59	11,95 %
USD				
PIMCO Global Investors Series Plc - Emerging Markets Opportunities Fund INST USD ACC	9 847,81	11,84	116 594,99	0,72 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	10 814,28	115,37	1 247 689,07	7,71 %
Yhteensä			11 378 930,89	70,34 %
Arvopaperit yhteensä			16 129 322,27	99,70 %
Kassa ja muut varat, netto			48 119,27	0,30 %
Kaikki yhteensä			16 177 441,54	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus	1 159 264,1415	100,0 %	
Osuuden arvo	13,955		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	29 908,99		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.11.2024 alkaen)	363,09		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	20 215,08		
Hallinnointipalkkio	0,19 %		
Hallinnolliset kulut	0,72 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,74 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*Sisältävät säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 31.10.2024 asti			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Omistajien lkm	49	55	62
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus, EUR	13,955	11,940	10,632
Rahaston arvo, EUR	16 177 441,54	14 206 183,37	13 421 317,46
	31.12.2024		
Rahaston varat	16 180 853,23		
Rahaston velat	3 411,69		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75

TULOSLASKELMA 31.12.2024

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		2 307 083,89	1 611 283,52
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		39 564,07	56 299,72
Korkotuotot		4 875,49	0,00
Muut tuotot		11 992,43	11 610,54
		2 363 515,88	1 679 193,78
Kulut			
Palkkiokulut			
	Rahastoyhtiöille	-29 908,99	-28 169,17
	Säilytysyhtiöille	-363,09	-852,12
Muut kulut		-7 551,79	-1 541,01
		-37 823,87	-30 562,30
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		2 325 692,01	1 648 631,48

TASE 31.12.2024

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		16 129 322,27	14 094 137,39
Siirtosaamiset		3 496,65	1 880,20
Rahat ja pankkisaamiset		48 034,31	110 165,78
Vastaavaa yhteensä		16 180 853,23	14 206 183,37
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		16 177 441,54	14 203 944,31
Siirtovelat		3 411,69	2 239,06
Vastattavaa yhteensä		16 180 853,23	14 206 183,37

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	25 392,42	0,00
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	878 975,95	107 220,89
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-19 580,28	0,00
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-239 554,07	-331 223,11
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	1 661 849,87	1 835 285,74
Yhteensä		2 307 083,89	1 611 283,52
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Arvon nousut	2 947 908,88	1 835 285,74
	Arvon laskut	-107 260,58	0,00
		2 840 648,30	1 835 285,74
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 677,65	4 156,02
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	598,53	0,00
		3 276,18	4 156,02

TASEEN LIITTEET 31.12.2024

Rahaston arvo		31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.		14 203 944,31	13 419 101,39
	Rahasto-osuuksien merkinnät	1 240 343,00	639 000,00
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 592 537,78	-1 502 788,56
	Tilikauden voitto (tappio)	2 325 692,01	1 648 631,48
Rahaston arvo 31.12.		16 177 441,54	14 203 944,31

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 ma–pe kello 9–17

Lisätietoja ja rahastoesitteet: lahitapiola.fi/rahastot

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

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

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

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

Liite: EU:n tiedonantoasetuksen mukaiset määräaikaiskatsaukset

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

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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

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 6,1 % 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 96,1 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Indikaattorin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden prosenttiosuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Indikaattorin rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahaston MSCI-luokitus perustuu MSCI:n arvioon rahastosta, ja arvio ottaa huomioon yhtiön riskit ja mahdollisuudet ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä. Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	A	A	A
Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden %-osuus	96	97	84
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%)	100	100	100
Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma (%)			
Kiitettävä	93	94	65
Hyvä	7	6	32
Tyydyttävä	0	0	3

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. 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?

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.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	14,9 %	Suomi
Robeco QI Global Dynamic Duration	Pitkän koron rahastot	13,1 %	Luxemburg
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	Pitkän koron rahastot	12,7 %	Luxemburg
LähiTapiola Lyhytkorko A	Lyhyen Koron / Rahamarkkinarahastot	10,8 %	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko A	Pitkän koron rahastot	6,9 %	Suomi
LähiTapiola Hanke Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	5,1 %	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	5,0 %	Suomi
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	4,7 %	Luxemburg
PIMCO Global Real Return Fund Inst EUR (Hedged)	Pitkän koron rahastot	4,6 %	Irlanti
Amundi Funds EM Corporate Bond I USD	Pitkän koron rahastot	3,3 %	Luxemburg
Goldman Sachs EMD (Hard Currency) - I Cap USD	Pitkän koron rahastot	3,1 %	Luxemburg
Goldman Sachs Europe HY - I Cap EUR (hg ii)	Pitkän koron rahastot	2,2 %	Luxemburg
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Pitkän koron rahastot	2,1 %	Luxemburg
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	ETF-osakerahastot	1,9 %	Irlanti
Robeco High Yield Bonds	Pitkän koron rahastot	1,4 %	Luxemburg



Mikä on ollut kestävyysasteen liittyvien sijoitusten osuus?

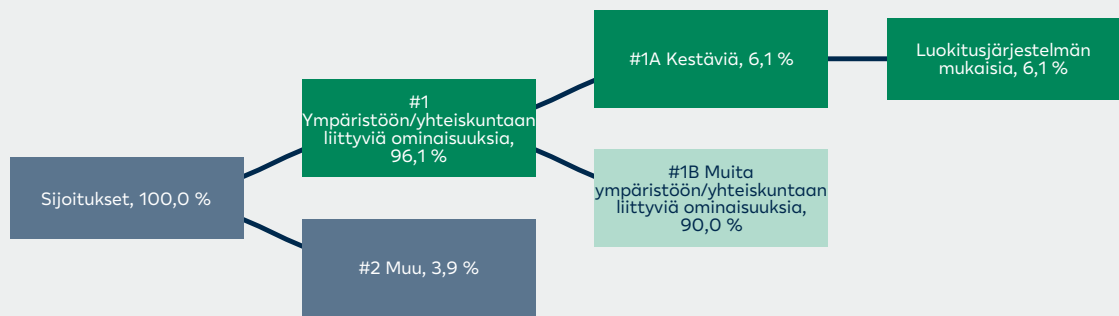
Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston sijoituksista 96,1 % 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 6,1 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toimintoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin kohderahastojensa kautta. Luokan #1B sijoitukset 90,0 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 3,9 % 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 31.12.2024 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
Valtionlainat	28,8 %
Rahoituspalvelut	22,4 %
Teollisuuspalvelut	6,5 %
Kiinteistösijoitukset	5,0 %
Yleishyödylliset	4,3 %
Perusteollisuus	2,8 %
Kulutushyödykkeet	2,6 %
Informaatioteknologia	2,5 %
Terveystuotteet	2,5 %
Kestokulutustuotteet	2,4 %
Viestintäpalvelut	2,4 %
Muut	17,8 %

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 suorituskäytännön.

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

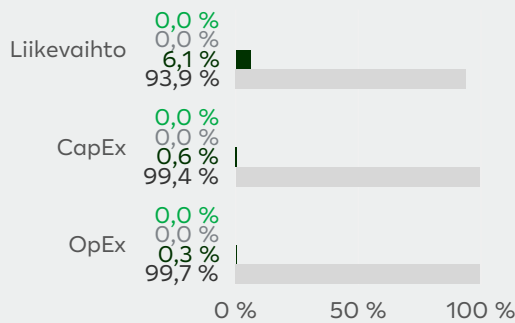
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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.

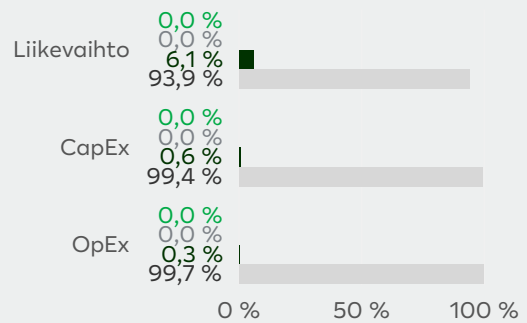
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus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

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 94 % 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 2,9 % sijoituskohteiden liikevaihdesta. Sijoitusten osuus perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioihin.

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

Vuosi 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?

Rahasto on sijoittanut pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Rahastokumppaneista on tehty kestävyysanalyysi.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahastokumppaneihin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista kohderahastoissa seuraavin keinoin ja toteutetuina toimenpitein:

Rahastokumppaneiden riittävät kestävyysnäkemykset 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 41 vuoden 2024 aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysluokituksille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysluokituksia määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittymiä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen LähiTapiola Varainhoidon teettämän kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä vuoden 2024 kehitysaskelista ja tulevista toimista, kestävyystietojen varmentamisesta sekä tarkempia tietoja äänestyskäyttäytymisestä.

LähiTapiola Varainhoito on varainhoitoyhtiön ominaisuudessa osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemisiin 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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

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 84,4 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Indikaattorin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden prosenttiosuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Indikaattorin rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahaston MSCI-luokitus perustuu MSCI:n arvioon rahastosta, ja arvio ottaa huomioon yhtiön riskit ja mahdollisuudet ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä. Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	A	A	AA
Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden %-osuus	84	86	75
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%)	100	100	100
Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma (%)			
Kiitettävä	99	100	73
Hyvä	1	0	20
Tyydyttävä	0	0	8
Ei luokitusta	0	0	0

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. 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?

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 pääasiallisista haitallisista vaikutuksista 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
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	ETF-osakerahastot	13,1 %	Irlanti
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	11,2 %	Suomi
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	9,9 %	Luxemburg
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	9,4 %	Irlanti
X-trackers Russell 2000 UCITS	ETF-osakerahastot	6,2 %	Saksa
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	5,7 %	Luxemburg
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	Osakerahastot	5,3 %	Suomi
Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	ETF-osakerahastot	4,3 %	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	3,4 %	Suomi
LähiTapiola Tulevaisuus A	Osakerahastot	3,2 %	Suomi
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	2,8 %	Irlanti
LähiTapiola Hyvinvointi A	Osakerahastot	2,5 %	Suomi
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	2,5 %	Luxemburg
Amundi Funds Japan Equity Value I2	Osakerahastot	2,3 %	Luxemburg
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	2,1 %	Suomi

Mikä on ollut kestävyysliittymien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 84,4 % 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 82,5 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

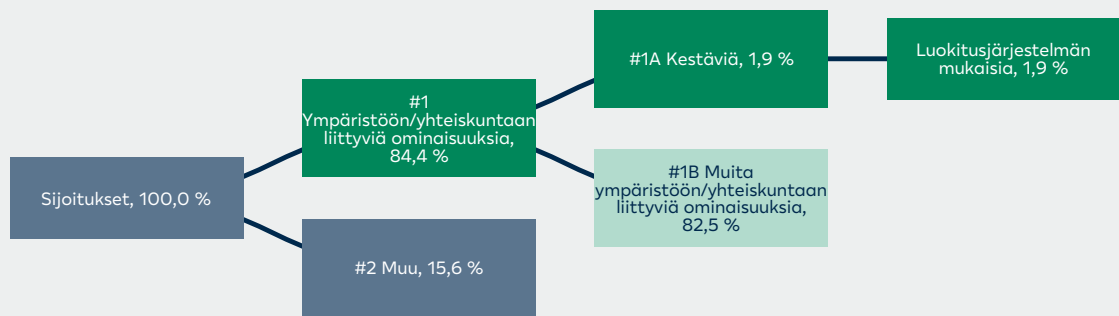
Rahaston #2 muut sijoitukset 15,6 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaispöytäkirjat sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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 2024.

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
Informaatioteknologia	20,1 %
Rahoituspalvelut	15,0 %
Kestokulutustuotteet	10,3 %
Viestintäpalvelut	10,0 %
Teollisuuspalvelut	9,8 %
Terveystuotteet	7,6 %
Päivittäistuotteet	7,0 %
Perusteollisuus	3,9 %
Valtionlainat	2,8 %
Kiinteistösijoitukset	2,5 %
Energia	2,3 %
Muut	8,8 %

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

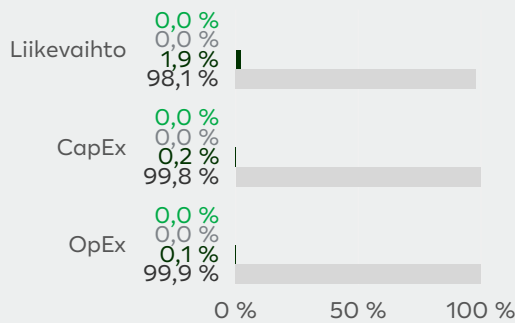
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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.

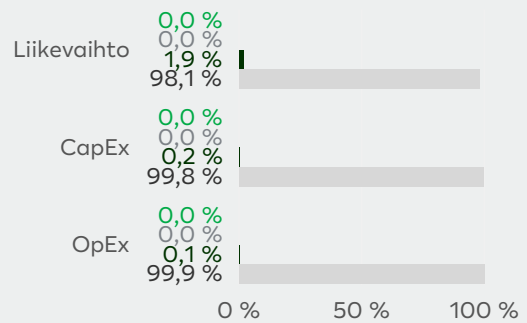
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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 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 1 % sijoituskohteiden liikevaihdosta. Sijoitusten osuus perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioihin.

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

Vuosi 2024: 1,9 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 2 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 2 % 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, 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?

Rahasto on sijoittanut pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Rahastokumppaneista on tehty kestävyysanalyysi.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahastokumppaneihin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista kohderahastoissa seuraavin keinoin ja toteutetuin toimenpitein:

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 9 ulkopuolisen rahastokumppanin kohderahastoja ja näiden tiimoilta rahastokumppanitapaamisia kertyi 32 vuoden 2024 aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysluokituksille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysluokituksia määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittyviä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen LähiTapiola Varainhoidon teettämän kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä vuoden 2024 kehitysaskelista ja tulevista toimista, kestävyystietojen varmentamisesta sekä tarkempia tietoja äänestyskäyttäytymisestä.

LähiTapiola Varainhoito on varainhoitoyhtiön ominaisuudessa osallistunut 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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

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 84,1 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Indikaattorin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden prosenttiosuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Indikaattorin rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahaston MSCI-luokitus perustuu MSCI:n arvioon rahastosta, ja arvio ottaa huomioon yhtiön riskit ja mahdollisuudet ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä. Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	A	A	AA
Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden %-osuus	84	84	72
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%)	100	100	100
Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma (%)			
Kiitettävä	100	100	74
Hyvä	0	0	18
Tyydyttävä	0	0	8
Ei luokitusta	0	0	0

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. 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?

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.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	ETF-osakerahastot	15,2 %	Irlanti
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	12,9 %	Suomi
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	ETF-osakerahastot	10,7 %	Irlanti
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	7,9 %	Luxemburg
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	Osakerahastot	7,8 %	Suomi
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	6,8 %	Luxemburg
X-trackers Russell 2000 UCITS	ETF-osakerahastot	6,4 %	Saksa
Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	ETF-osakerahastot	3,9 %	Suomi
Amundi Funds Japan Equity Value I2	Osakerahastot	3,4 %	Luxemburg
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	2,8 %	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	2,4 %	Suomi
LähiTapiola Tulevaisuus A	Osakerahastot	1,8 %	Suomi
Robeco High Yield Bonds	Pitkän koron rahastot	1,5 %	Luxemburg
LähiTapiola Hyvinvointi A	Osakerahastot	1,5 %	Suomi
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	1,4 %	Luxemburg

Mikä on ollut kestävyysliittymien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 84,1 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yliteiskuntaan 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 toimintoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin kohderahastojensa kautta. Luokan #1B sijoitukset 82,2 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 15,9 % 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 31.12.2024 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.



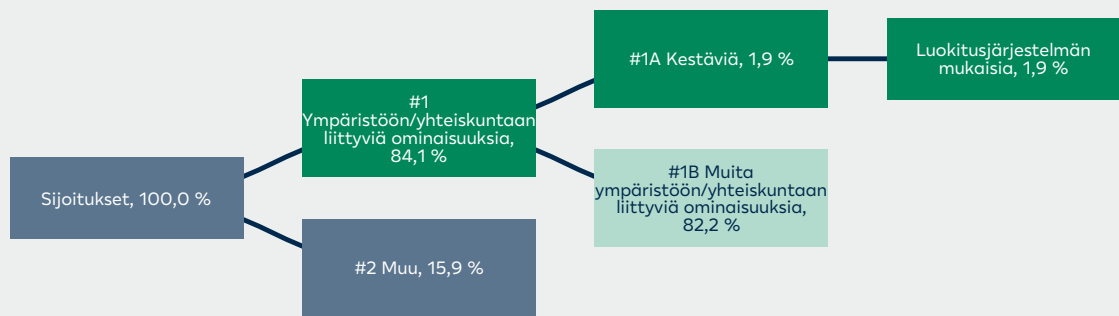
Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 84,1 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yliteiskuntaan 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 toimintoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin kohderahastojensa kautta. Luokan #1B sijoitukset 82,2 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 15,9 % 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 31.12.2024 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?

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

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	21,7 %
Rahoituspalvelut	15,7 %
Kestokulutustuotteet	10,3 %
Viestintäpalvelut	10,2 %
Teollisuuspalvelut	9,5 %
Terveystuotteet	7,9 %
Päivittäistuotteet	7,7 %
Perusteollisuus	4,0 %
Kiinteistösijoitukset	2,4 %
Energia	2,2 %
Julkishyödylliset	2,2 %
Muut	6,0 %

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 suorituskäytännöä.

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

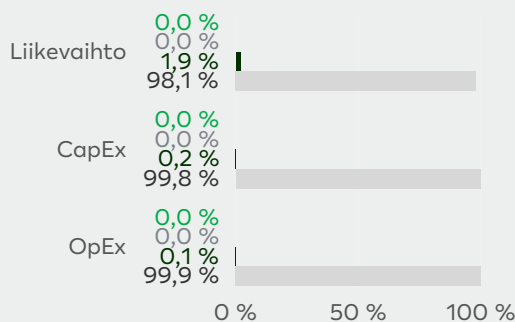
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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.

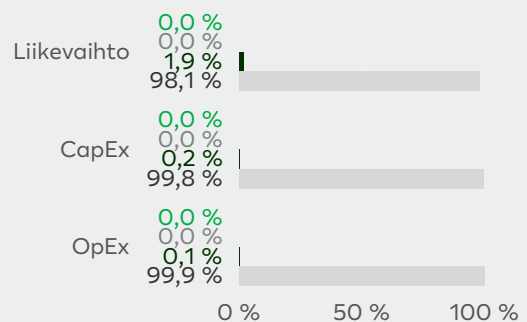
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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 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 0,4 % 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?

Vuosi 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 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?

Rahasto on sijoittanut pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Rahastokumppaneista on tehty kestävyysanalyysi.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahastokumppaneihin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista kohderahastoissa seuraavin keinoin ja toteutetuina toimenpitein:

Rahastokumppaneiden riittävät kestävyysnäkemykset 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 9 ulkopuolisen rahastokumppanin kohderahastoja ja näiden tiimoilta rahastokumppanitapaamisia kertyi 32 vuoden 2024 aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysluokituksille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysluokituksia määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittymiä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen LähiTapiola Varainhoidon teettämän kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä vuoden 2024 kehitysaskelista ja tulevista toimista, kestävyystietojen varmentamisesta sekä tarkempia tietoja äänestyskäyttäytymisestä.

LähiTapiola Varainhoito on varainhoitoyhtiön ominaisuudessa osallistunut 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 ESG



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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

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 42,4 % 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

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 95,3 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 muun muassa 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. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattorissa rahaston hiili-intensiteetti käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajilta saatuja, yhtiöiden raporttoimia lukuja. Lukuja on täydennetty tarvittaessa yhtiöiden raporteilta kerätyllä datalla. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan yhtiökohtaiseen prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6,7	6,2	6,1
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,2	4,8	5
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	118,3 (53%)	81,5 (56%)	105,9 (58%)
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	2	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	8	4	3
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	36% / 52%	36% / 56%	31% / 55%

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi indikaattorin rahaston hiili-intensiteetti arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. Indikaattori rahaston hiili-intensiteetti on noussut edellisiin viitekausiiin verrattuna. Muutos johtui pääasiassa viidestä joukkovelkakirjalainasijoituksesta (joista yksi ns. green bond), joissa liikkeeseenlaskija toimii hiili-intensiivisellä toimialalla. Näillä toimialoilla sijoitetaan hiili-intensiteetiltään toimialan parhaimmista. 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/tai 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 muun muassa seuraavia kestävä kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: kestävä 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 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.

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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	1572,1 tCO2e	34,0 %	100,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	643,8 tCO2e	34,0 %	100,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	27542,8 tCO2e	34,0 %	100,0 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	29758,7 tCO2e	34,0 %	100,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	15,6 tCO2e/EURm	34,0 %	100,0 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	209,6 tCO2e/EURm	34,0 %	100,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	57,9 tCO2e/EURm	34,0 %	100,0 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	348,8 tCO2e/EURm	34,0 %	100,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,2 %	90,9 %
--	-------	--------

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	46,7 %	72,6 %	64,6 %
---	--------	--------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kiinteistöalan toiminta	0,013	2,3 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,107	4,4 %
Teollisuus	0,023	5,9 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,8 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	90,9 %	40,0 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	27,2 %	2,6 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,1 t/EURm	34,0 %	70,3 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	40,0 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,5 %	88,6 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	18,9 %	60,7 %	9,7 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa			
Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	32,1 %	89,3 %	64,9 %
14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille			
Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	0,7 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	0,7 %	
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit			
9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute			
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	17,5 %	79,9 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute			
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	16,6 %	79,9 %	

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 suoja-toimien 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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoin.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	4251,7 tCO ₂ e	32,8 %	95,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	2007,1 tCO ₂ e	32,8 %	95,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	40162,7 tCO ₂ e	32,8 %	95,0 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	46421,5 tCO ₂ e	32,8 %	95,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	24,1 tCO ₂ e/EURm	32,8 %	95,0 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	178,6 tCO ₂ e/EURm	32,8 %	95,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	93,0 tCO ₂ e/EURm	32,8 %	95,0 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	544,1 tCO ₂ e/EURm	32,8 %	95,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,6 %	73,4 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	50,3 %	61,5 %	61,3 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kiinteistöalan toiminta	0,013	2,3 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,107	4,4 %
Teollisuus	0,023	5,9 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,8 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	73,4 %	46,7 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	29,1 %	1,3 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,4 t/EURm	32,8 %	56,6 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	36,4 %	
--	-------	--------	--

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,4 %	72,1 %	
---	-------	--------	--

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	20,1 %	55,0 %	10,7 %
--	--------	--------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,2 %	72,5 %	66,3 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärarmukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin

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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	416,8 m^3/EURm	1,4 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	1,4 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute		
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	11,2 %	65,7 %
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute		
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	11,5 %	65,7 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Gruenenthal GmbH 4.63% 15.11.2031 call	Terveystenhoito	1,4 %	Saksa
Techem Verwaltungsgesellsch 5.38% 15.07.2029 call	Teollisuuspalvelut	1,2 %	Saksa
AccorInvest Group SA 5.5% 15.11.2031 call	Palvelut kuluttajille	1,2 %	Luxemburg
PEU Fin PLC 7.25% 01.07.2028 call	Palvelut kuluttajille	1,1 %	Iso-Britannia
Catalent Pharma Solutions 2.375% 01.03.2028 call	Terveystenhoito	1,1 %	Yhdysvallat
NN Group NV 6.38% 31.12.2099 call perpet.	Rahoituspalvelut	1,1 %	Alankomaat
Bank of Ireland Gro 6.375% call perpet.	Rahoituspalvelut	1,1 %	Irlanti
Enel SpA 4.75% 31.12.2099 call perpet.	Yleishyödylliset	1,0 %	Italia
Maxima Grupe UAB 6.25% 12.07.2027 call	Palvelut kuluttajille	1,0 %	Liettua
Scatec ASA FRN 19.08.2025 call	Yleishyödylliset	1,0 %	Norja
Abertis Infraestructuras BV 2.63% 31.12.2099 call	Teollisuuspalvelut	1,0 %	Alankomaat
Ford Motor Credit Co LLC 6.13% 15.05.2028	Kulutushyödykkeet	1,0 %	Yhdysvallat
Teva Pharm Fin Nlands II BV 7.38% 15.09.2029 call	Terveystenhoito	1,0 %	Alankomaat
Huhtamaki Oyj 4.25% 09.06.2027 call	Teollisuuspalvelut	1,0 %	Suomi
CAB SELAS 3.375% 01.02.2028 call	Terveystenhoito	0,9 %	Ranska



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston sijoituksista 95,3 % 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 42,4 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

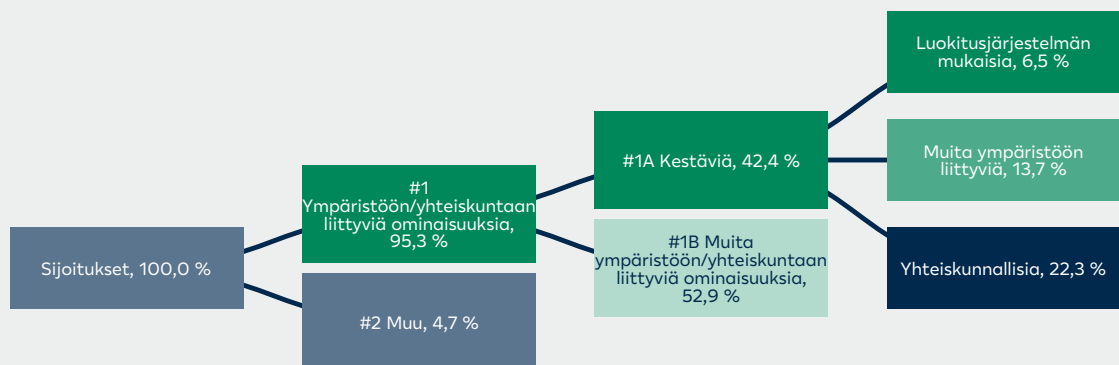
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 6,5 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 13,7 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 22,3 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 52,9 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 4,7 % 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 31.12.2024 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 0,6 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	13,8 %
Teollisuuspalvelut	13,7 %
Terveydenhuolto	11,9 %
Telekommunikaatio	11,2 %
Kulutushyödykkeet	9,6 %
Palvelut kuluttajille	9,4 %
Kiinteistösijoitukset	7,3 %
Yleishyödylliset	7,1 %
Perusteollisuus	5,5 %
Teknologia	5,3 %
Energia	0,6 %
Muut	4,6 %

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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

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.

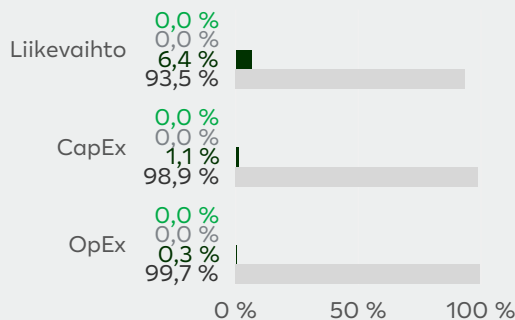
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

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.

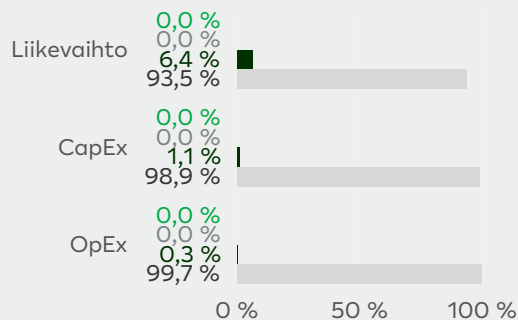
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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 0,6 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,7 %.

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

Vuosi 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 sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 13,7 %.

Rahasto on sijoittanut 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 22,3 %.

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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa 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 Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 6, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävässä kehityksessä ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 10 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.



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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa
Ilmastoindeksi

Oikeushenkilötunnus: 743700BOOY01PMV36060

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 kestävät tavoitteet saavutetaan.

Rahaston kestävää sijoitustavoitetta kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella rahaston seuraaman vertailuindeksin mukaisesti. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen kestävän sijoitustavoitteen, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Tavoite on saavutettu seuraamalla EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) -vertailuindeksiä, jonka metodologiassa on huomioitu Pariisin Ilmastositoumuksen tavoitteet.

	2024	2023
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	29,3 (99,9%)	31,2 (100%)
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjojavaihdoksen vuoksi indikaattorin rahaston hiili-intensiteetti arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. 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.

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 ilmastositoumuksen 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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2292,8 tCO2e	99,9 %	99,2 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	804,9 tCO2e	99,9 %	99,2 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	41382,5 tCO2e	99,9 %	93,8 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	44480,2 tCO2e	99,9 %	99,9 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	13,2 tCO2e/EURm	99,9 %	99,2 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	189,1 tCO2e/EURm	99,9 %	99,9 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	30,8 tCO2e/EURm	99,9 %	99,3 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	189,4 tCO2e/EURm	99,9 %	93,1 %

4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,8 %	99,9 %
--	-------	--------

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	43,3 %	98,9 %	76,9 %
---	--------	--------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

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	0,007	0,5 %
Teollisuus	0,032	31,9 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,3 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,1 %	99,9 %	100,0 %
--	-------	--------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	98,9 %	0,2 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,2 t/EURm	99,9 %	63,1 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	99,9 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,2 %	99,9 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	17,3 %	97,1 %	18,7 %
--	--------	--------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	42,3 %	99,9 %	100,0 %
--	--------	--------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	42,1 m ³ /EURm	11,3 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	11,3 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	0,9 %	99,9 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,0 %	99,9 %
---	-------	--------

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 ilmastopöytäkirjan mukaiset vaatimukset. Indeksien rakennuksessa on huomioitu mm. yritysten kasvihuonekaasupäästöjen kehitys ja taso suhteessa yritysarvoon. Lisäksi indeksistä on poissuljettu kansainvälisten normien rikkojat ja kiistanalaisten aseiden valmistajat.

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2292,8 tCO ₂ e	99,9 %	99,2 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	804,9 tCO ₂ e	99,9 %	99,2 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	41382,5 tCO ₂ e	99,9 %	93,8 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	44480,2 tCO ₂ e	99,9 %	99,9 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	13,2 tCO ₂ e/EURm	99,9 %	99,2 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	189,1 tCO ₂ e/EURm	99,9 %	99,9 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	30,8 tCO ₂ e/EURm	99,9 %	99,3 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	189,4 tCO ₂ e/EURm	99,9 %	93,1 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,8 %	99,9 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	43,3 %	98,9 %	76,9 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			
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	0,007	0,5 %	
Teollisuus	0,032	31,9 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,3 %	

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,1 %	99,9 %	100,0 %
--	-------	--------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	98,9 %	0,2 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,2 t/EURm	99,9 %	63,1 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	99,9 %	
--	-------	--------	--

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,2 %	99,9 %	
---	-------	--------	--

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	17,3 %	97,1 %	18,7 %
--	--------	--------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	42,3 %	99,9 %	100,0 %
--	--------	--------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aineisiin (jalkaväkiminat, tytärammukset, kemialliset aineet ja biologiset aineet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aineiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	42,1 m ³ /EURm	11,3 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	11,3 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute		
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	0,9 %	99,9 %
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute		
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,0 %	99,9 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo-Nordisk A/S B	Terveydenhuolto	7,0 %	Tanska
ASML Holding NV	Informaatioteknologia	5,9 %	Alankomaat
AstraZeneca PLC	Terveydenhuolto	4,1 %	Iso-Britannia
Nestle Sa	Päivittäistuotteet	3,9 %	Sveitsi
Novartis AG	Terveydenhuolto	3,8 %	Sveitsi
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Sa	Kestokulutustuotteet	3,6 %	Ranska
Roche Holding Ag	Terveydenhuolto	3,5 %	Sveitsi
SAP Ag	Informaatioteknologia	2,5 %	Saksa
Sanofi	Terveydenhuolto	2,2 %	Ranska
Schneider Electric Sa	Teollisuuspalvelut	1,9 %	Ranska
L'Oreal SA	Päivittäistuotteet	1,9 %	Ranska
Unilever PLC	Päivittäistuotteet	1,8 %	Iso-Britannia
HSBC Holdings PLC	Rahoituspalvelut	1,8 %	Iso-Britannia
Deutsche Telekom AG	Viestintäpalvelut	1,7 %	Saksa
Hermes International	Kestokulutustuotteet	1,5 %	Ranska



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

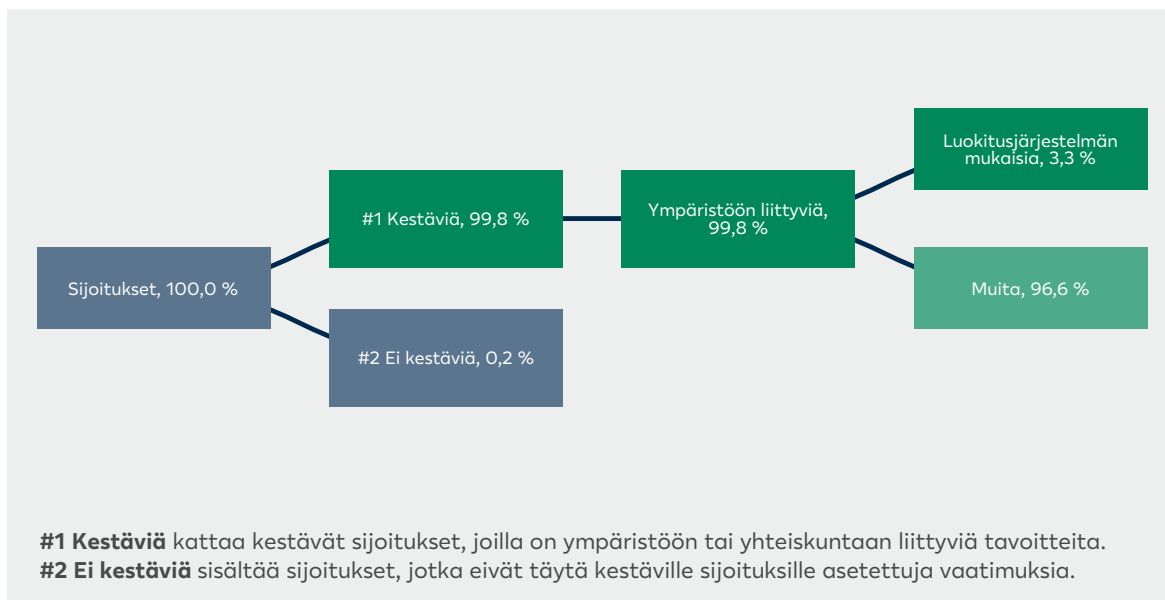
Rahaston sijoituksista 99,8 % on ollut luokan #1 kestäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty listattuihin osakkeisiin sijoitusstrategian ja sen sitovien osatekijöiden mukaisesti. Näistä sijoituksista ympäristöön liittyviä sijoituksia on ollut 99,8 %. Paris Aligned (PAB) -indeksiä seuraavan passiivisen salkun sijoituksia pidetään lähtökohtaisesti kestävinä.

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 3,3 % 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 muut sijoitukset 0,2 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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	27,0 %
Rahoituspalvelut	18,7 %
Päivittäistuotteet	13,7 %
Kestokulutustuotteet	12,2 %
Informaatioteknologia	10,7 %
Teollisuuspalvelut	9,0 %
Julkishyödylliset	4,0 %
Viestintäpalvelut	3,7 %
Perusteollisuus	1,0 %
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 pääosin ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

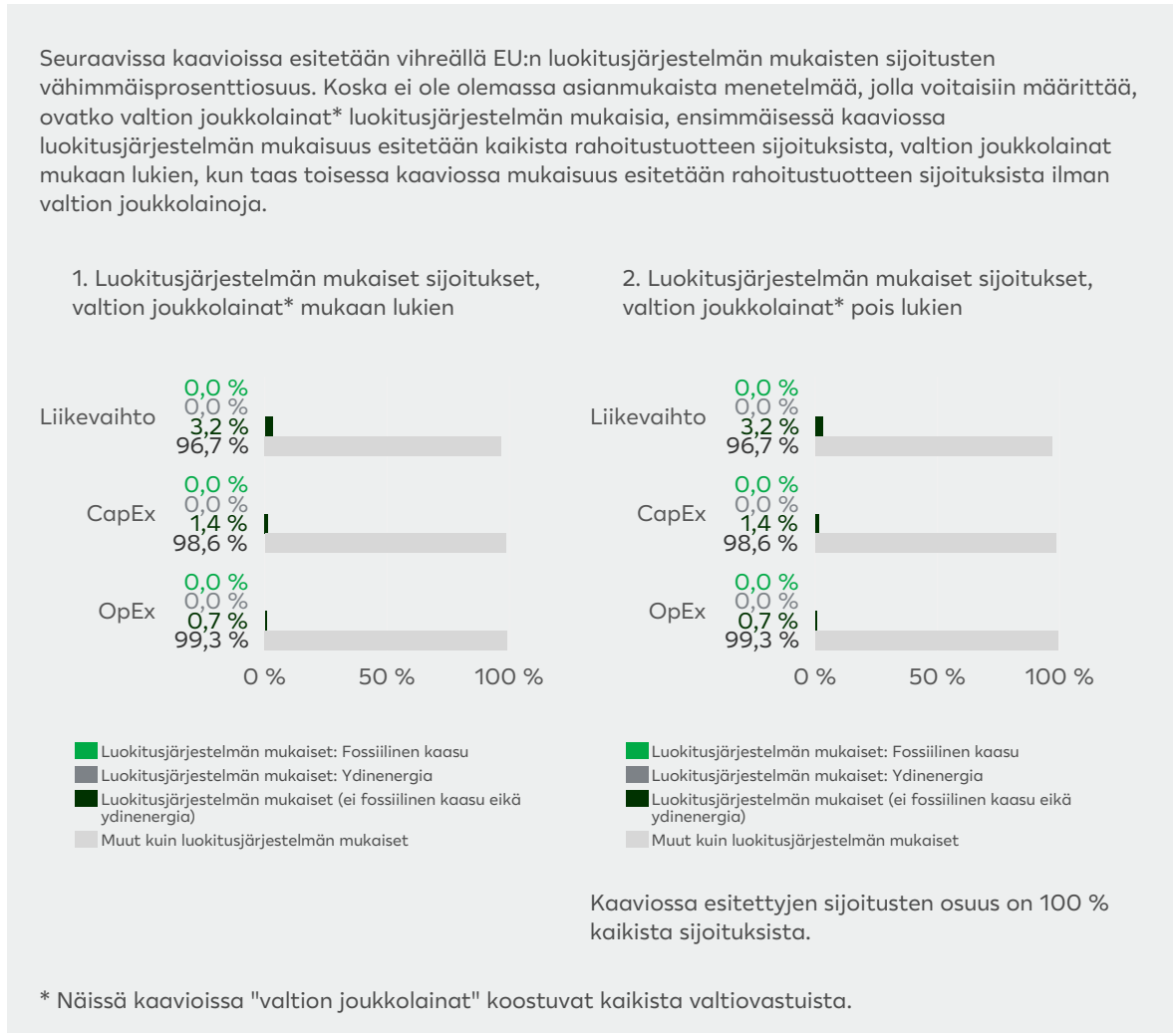
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- ☐ 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 0,2 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2 %.

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

Vuosi 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?

Rahasto on seurannut EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) -vertailuindeksiä.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistuttiin 142 yhtiökokoukseen. Tarkat tiedot äänestyskäytännöistä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#!/MTMyNzc3/>.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 60, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 27 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.

 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 kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo kestävä sijoitustavoitetta?

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 kestävä sijoitustavoitetta?

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

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

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

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

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

	Rahaston ja indeksin välinen erotus
Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO ₂ e/M€)	-0.01 tCO ₂ /M€
YK:n Global Compact -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.00 %-yksikköä

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

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

	Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus
Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO2e/M€)	-53.13 tCO2/M€
YK:n Global Compact -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.00 %-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 ESGrelated 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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa
Keskisuuret ESG

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 55,2 % 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

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 98,1 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 muun muassa 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. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma ja rahaston hiilitehokkuus käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajalta saatuja, yhtiöiden raportoimia lukuja. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6,3	6,5	6,6
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,5	5,5	5,1
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	74,7 (96,4%)	24,4 (98%)	40,3 (97%)
Rahaston hiilitehokkuus (tCO2e/ 1 M€ sijoitus)	54,7	24	39
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	3	0	3
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	17	11	12
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	42% / 98%	40% / 96%	37% / 97%
Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO2e/M€)			
Julkishyödylliset	3,7	0,1	5,3
Perusteollisuus	44,5	12,8	18,7
Energia	0,5	0,4	
Teollisuuspalvelut	6,1	4,2	3,8
Päivittäistuotteet	2,2	3,7	4,8
Kestokulutustuotteet	11,7	0,4	1,8
Informaatioteknologia	0,4	0,6	0,5
Viestintäpalvelut	2,2	0,5	3,2
Terveystuotteet	1,4	1,6	1,8
Kiinteistöyhtiöt	1,8		
Rahoituspalvelut	0,1	0,1	0,2

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjojavaihdoksen vuoksi indikaattoreiden rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiilitehokkuus ja rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. Indikaattoreiden rahaston hiili-intensiteetti ja rahaston hiilitehokkuus arvot ovat nousseet edellisiin viitekausiin verrattuna, ja muutos johtuu palveluntarjojavaihdoksen lisäksi pääasiassa yhdestä sijoituksesta hiili-intensiiviselle toimialalle (rakennusmateriaalit). Tällä toimialalla sijoitetaan hiili-intensiteetiltään toimialan parhaimmiston, ja rahaston hiili-intensiteetti on matalampi kuin vertailuindeksiin. Vaikka rahastossa ei ole ollut sijoituksia kansainvälisiä normeja (YK:n Global Compact -periaatteita) rikkoviin yhtiöihin millään viitekaudella, indikaattori vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset on noussut. Tämä johtuu pääasiassa uusista sijoituksista yhtiöihin, joilla on epäiltyjä rikkeitä yhtiön toiminnan vaikutuksesta paikallisyhteisöihin. 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 muun muassa 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?

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.

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 sijoitus päätöksen 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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	184,3 tCO2e	100,0 %	92,4 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	324,5 tCO2e	100,0 %	92,4 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	60894,1 tCO2e	100,0 %	84,7 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	61402,9 tCO2e	100,0 %	95,0 %

2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	11,8 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	92,4 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	1425,0 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	95,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	23,9 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	92,4 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	986,7 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	82,1 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	10,3 %	100,0 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	43,4 %	97,8 %	65,0 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,006	0,5 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,012	3,5 %	
Kuljetus ja varastointi	0,000	0,9 %	
Rakentaminen	0,001	0,6 %	
Sähkö-, kaasua- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,007	1,6 %	
Teollisuus	0,025	24,9 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	4,6 %	
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,012	1,5 %	

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,8 %	100,0 %	100,0 %

Vesi

8. Päästöt veteen			
Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	95,2 %	0,0 %

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä			
Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,0 t/EURm	100,0 %	42,7 %

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	100,0 %
--	-------	---------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,5 %	96,3 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	19,6 %	92,9 %	14,6 %
--	--------	--------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	41,1 %	100,0 %	100,0 %
--	--------	---------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	11,6 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	11,6 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	0,0 %	100,0 %
---	-------	---------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
--	----------	-----------	----------------------------

Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2141,1 tCO ₂ e	96,3 %	93,7 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	610,3 tCO ₂ e	96,3 %	93,7 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	68667,1 tCO ₂ e	96,3 %	86,7 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	71418,4 tCO ₂ e	96,3 %	95,5 %

2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	42,6 tCO ₂ e/EURm	96,3 %	93,7 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	1104,8 tCO ₂ e/EURm	96,3 %	95,5 %

3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	72,5 tCO ₂ e/EURm	96,3 %	93,7 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	1147,6 tCO ₂ e/EURm	96,3 %	84,9 %

4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	10,0 %	98,1 %	

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	40,0 %	90,5 %	71,5 %

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,006	0,5 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,012	3,5 %	
Kuljetus ja varastointi	0,000	0,9 %	
Rakentaminen	0,001	0,6 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,007	1,6 %	
Teollisuus	0,025	24,9 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	4,6 %	
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,012	1,5 %	

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	98,1 %	100,0 %

Vesi

8. Päästöt veteen			
Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	84,9 %	0,0 %

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä			
Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,8 t/EURm	96,3 %	45,7 %

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	98,1 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,4 %	87,5 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	18,2 %	85,2 %	15,9 %
--	--------	--------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	41,0 %	98,1 %	100,0 %
--	--------	--------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	15,1 m ³ /EURm	9,0 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	9,0 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	0,0 %	98,1 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,0 %	98,1 %
---	-------	--------



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Smurfit Kappa Group PLC	Perusteollisuus	2,7 %	Irlanti
Aviva PLC	Rahoituspalvelut	2,2 %	Iso-Britannia
Symrise Ag	Perusteollisuus	2,1 %	Saksa
KONINKLIJKE KPN NV	Viestintäpalvelut	2,1 %	Alankomaat
DSM-Firmenich AG	Perusteollisuus	2,1 %	Sveitsi
Intertek Group PLC	Teollisuuspalvelut	2,0 %	Iso-Britannia
Legrand SA	Teollisuuspalvelut	2,0 %	Ranska
Swedbank AB	Rahoituspalvelut	1,9 %	Ruotsi
Compass Group PLC	Kestokulutustuotteet	1,9 %	Iso-Britannia
IMCD Group NV	Teollisuuspalvelut	1,9 %	Alankomaat
Croda International	Perusteollisuus	1,8 %	Iso-Britannia
KION Group AG	Teollisuuspalvelut	1,8 %	Saksa
Baloise Holding AG	Rahoituspalvelut	1,8 %	Sveitsi
Cellnex Telecom SAU	Viestintäpalvelut	1,8 %	Espanja
dorma+kaba Holding AG	Teollisuuspalvelut	1,8 %	Sveitsi

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 98,1 % 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 55,2 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 5,3 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 21,2 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 28,7 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

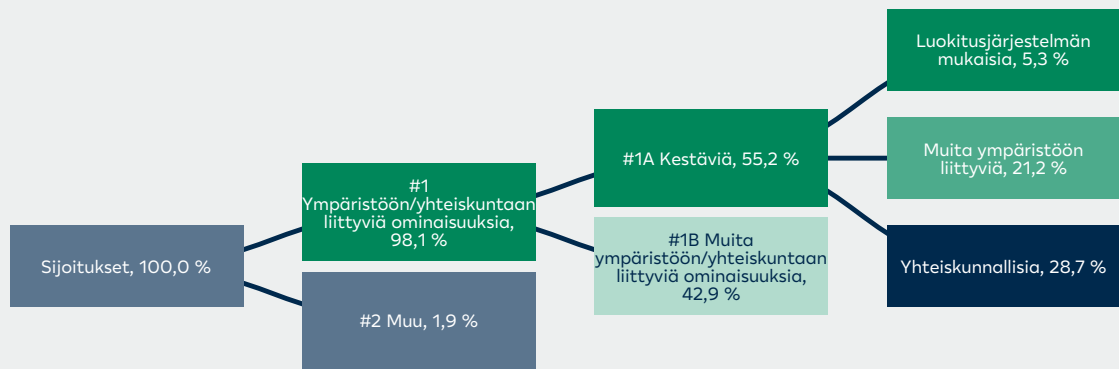
Rahaston sijoituksista 42,9 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 1,9 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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 2024.

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 10 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	:%a varoista
Teollisuuspalvelut	25,9 %
Rahoituspalvelut	17,0 %
Perusteollisuus	10,7 %
Terveystuotteet	9,7 %
Kestokulutustuotteet	9,5 %
Informaatioteknologia	6,5 %
Viestintäpalvelut	5,7 %
Päivittäistuotteet	5,0 %
Kiinteistösijoitukset	3,5 %
Julkishyödylliset	3,0 %
Energia	1,6 %
Muut	1,9 %

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 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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

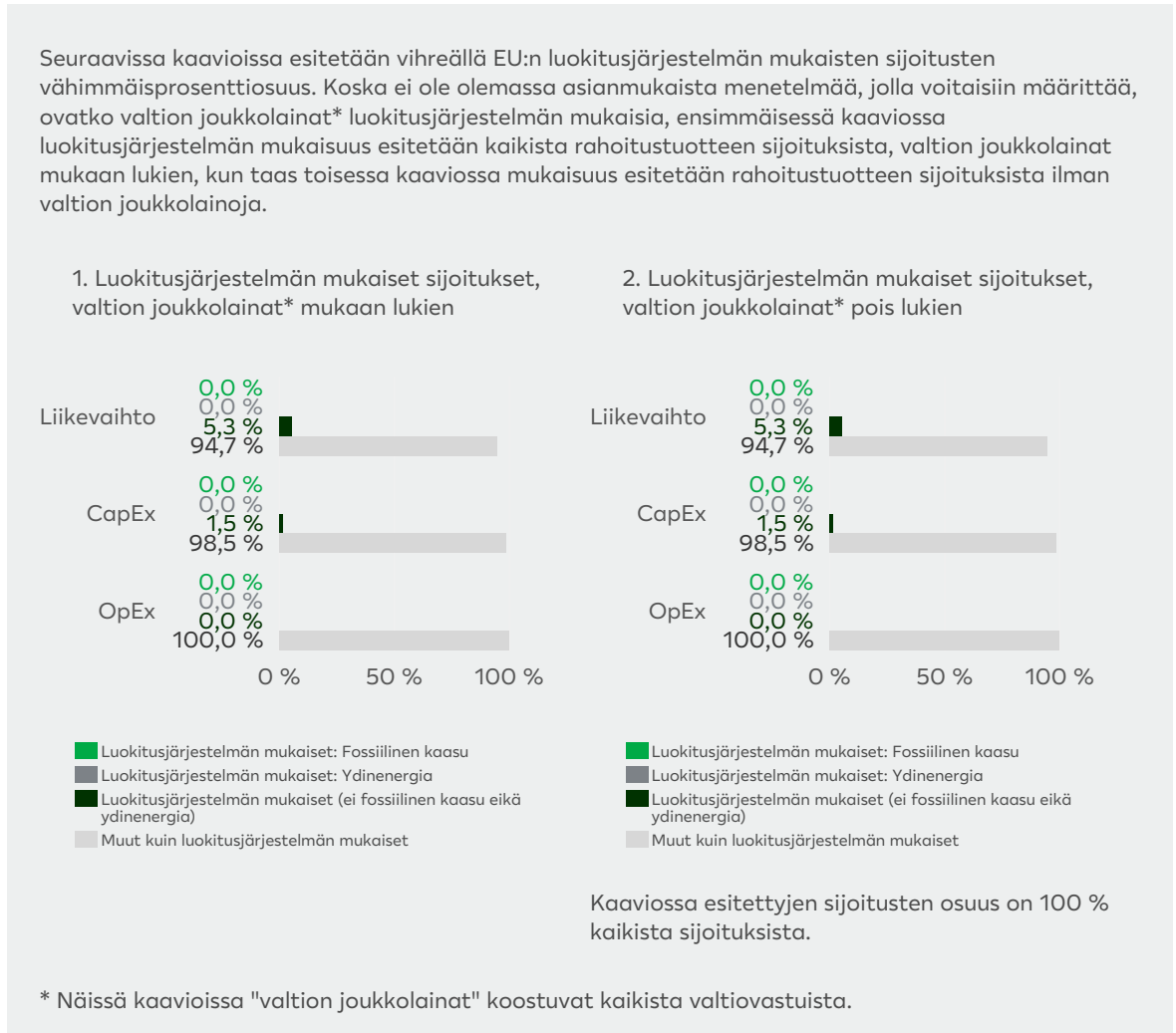
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- ☐ 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 2,2 %.

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

Vuosi 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 sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 21,2 %.

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 28,7 %.

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. 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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistuttiin 46 yhtiökokoukseen. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 23, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). 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. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 20 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.



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 Kestävä Vaikuttajakorko



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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä
Vaikuttajakorko

Oikeushenkilötunnus: 743700NUZHA6YMHS8Y78

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella ollut kestävä sijoitustavoite?

☒ Kyllä

☒ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: **89,6 %**

☒ 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: **8,4 %**

☐ 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 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 kestävään kehitykseen.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Rahaston kestävä sijoitustavoitetta kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella 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.

Indikaattorissa rahoitetuilla hankkeilla vältetyt päästöt käytetään palveluntarjoajalta saatuja, yhtiöiden raportoimia lukuja, ja indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan yhtiökohtaiseen prosenttiosuuteen. Sijoitusten jakauma velkakirjatyypeittäin perustuu yrityslainan perustietoihin. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	7,4	7,4	7,1
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,2	5,3	5,6
Rahoitetuilla hankkeilla vältetyt päästöt (tCO2e)	62500	124700	122500
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	2	1	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	11	7	10
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	41% / 78%	41% / 73%	40% / 71%
Jakauma kestävyysteemoista, joihin sijoituksilla vaikutetaan (%)			
Energiatehokkuus	N/A	11	11
Kestävä kulutus	N/A	2	2
Kestävä maankäyttö	N/A	4	4
Kohtuuhintainen asuminen	N/A	1	1
Käteinen	N/A	7	7
Muut	N/A	9	9
Puhtaat liikennejärjestelmät	N/A	5	5
Uusiutuva energia	N/A	28	28
Ympäristön pilaantumisen ehkäisy ja hallinta	N/A	4	4
Ympäristöystävällinen rakentaminen	N/A	30	30
Sijoitusten jakauma velkakirjatyypeittäin (%)			
Green bonds	91.2	88.9	83
SDG bonds	0.6	0.6	2.5
Sustainability-linked bonds	2.3	5.1	0
Social bonds	2.6	0.7	1.1
Sustainability bonds	3.3	4.7	13.4

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Lasku indikaattorissa rahoitetuilla hankkeilla vältetyt päästöt johtuu siitä, että viitekauden aikana erääntyi joukkovelkakirjalainoja, joiden vältetyistä päästöistä liikkeeseenlaskijat olivat raportoineet. Uusista sijoituksista liikkeeseenlaskijat eivät raportoi vastaavia tietoja. Jakauma kestävyysteemoista, joihin sijoituksilla vaikutetaan -jakauman tietoja ei ole saatavilla vertailukelpoisessa muodossa viitekaudelle 2024, koska käytettävissä oleva data ja metodologia ovat muuttuneet. 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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	3761,3 tCO ₂ e	56,9 %	94,5 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1414,1 tCO ₂ e	56,9 %	94,5 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	77002,9 tCO ₂ e	56,9 %	92,9 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	82178,4 tCO ₂ e	56,9 %	94,5 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	15,9 tCO ₂ e/EURm	56,9 %	94,5 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	252,9 tCO ₂ e/EURm	56,9 %	94,5 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	47,1 tCO ₂ e/EURm	61,3 %	93,9 %

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	412,7 tCO2e/EURm	56,9 %	92,9 %
--	------------------	--------	--------

4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,8 %	96,8 %
--	-------	--------

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	40,1 %	39,8 %	79,3 %
---	--------	--------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,003	0,3 %
Kiinteistöalan toiminta	0,021	7,0 %
Rakentaminen	0,000	0,5 %
Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,145	11,4 %
Teollisuus	0,101	5,4 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	1,8 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,3 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,7 %	96,8 %	81,7 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	18,3 %	17,0 %
---	------------	--------	--------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,5 t/EURm	56,9 %	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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	58,1 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,8 %	92,3 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	24,9 %	23,8 %	22,3 %
--	--------	--------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,9 %	96,2 %	61,4 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	4,5 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	4,5 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	3,7 %	82,7 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	1,2 %	82,7 %
---	-------	--------

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?

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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoin.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	3761,3 tCO ₂ e	55,9 %	94,5 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1414,1 tCO ₂ e	55,9 %	94,5 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	77002,9 tCO ₂ e	55,9 %	92,9 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	82178,4 tCO ₂ e	55,9 %	94,5 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	15,6 tCO ₂ e/EURm	55,9 %	94,5 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	248,2 tCO ₂ e/EURm	55,9 %	94,5 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	47,1 tCO ₂ e/EURm	60,1 %	93,9 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	412,7 tCO ₂ e/EURm	55,9 %	92,9 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,8 %	95,0 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	40,1 %	39,1 %	79,3 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,003	0,3 %
Kiinteistöalan toiminta	0,021	7,0 %
Rakentaminen	0,000	0,5 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,145	11,4 %
Teollisuus	0,101	5,4 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	1,8 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,3 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	95,0 %	81,7 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	18,0 %	17,0 %
---	------------	--------	--------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,5 t/EURm	55,9 %	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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	57,0 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,8 %	90,6 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	24,9 %	23,3 %	22,3 %
--	--------	--------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,9 %	94,4 %	61,4 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin 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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	64,1 m ³ /EURm	4,4 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	4,4 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	3,6 %	81,2 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	1,2 %	81,2 %
---	-------	--------



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Kesko Oyj 3.5% 02.02.2030 call	Palvelut kuluttajille	1,3 %	Suomi
Fingrid OYJ 1.125% 23.11.2027	Yleishyödylliset	1,2 %	Suomi
Lietuvos Energija UAB 2% 14.07.2027	Yleishyödylliset	1,1 %	Liettua
Intermediate Capital PLC 2.5% 28.01.2030 call	Rahoituspalvelut	1,0 %	Iso-Britannia
UNIQA Insurance Group AG 3.25% 09.10.2035 call	Rahoituspalvelut	1,0 %	Itävalta
CNP Assurances 2% 27.07.2050 call	Rahoituspalvelut	1,0 %	Ranska
Jyske Bank A/S 0.05% 02.09.2026 call	Rahoituspalvelut	1,0 %	Tanska
LeasePlan Corp NV 0.25% 07.09.2026	Rahoituspalvelut	0,9 %	Alankomaat
Storebrand Livsforsikring 1.875% 30.09.2051 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Norja
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.75% 09.08.2027	Rahoituspalvelut	0,9 %	Ruotsi
Stora Enso Oyj FRN 29.04.2025	Teollisuuspalvelut	0,9 %	Suomi
NN Group NV 6% 03.11.2043 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Alankomaat
Svenska Handelsbanken AB 3.25% 27.08.2031	Rahoituspalvelut	0,8 %	Ruotsi
Fingrid Oyj 3.25% 20.03.2034 call	Yleishyödylliset	0,8 %	Suomi
SpareBank 1 SR-Bank ASA 4.88% 24.08.2028	Rahoituspalvelut	0,8 %	Norja



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

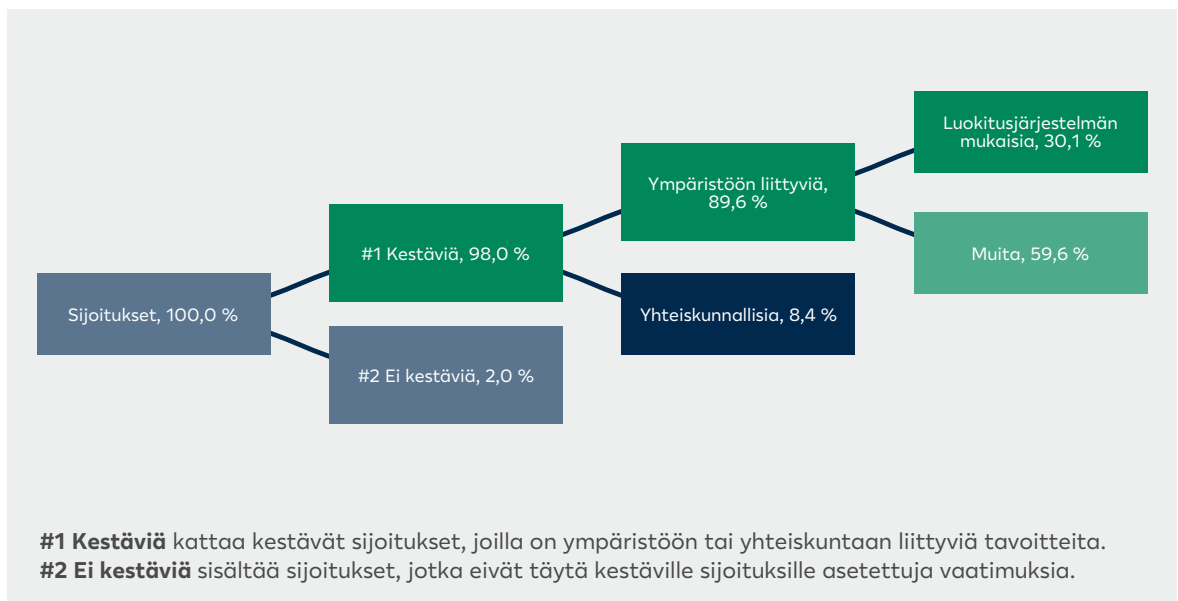
Rahaston sijoituksista 98,0 % on ollut luokan #1 kestäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty pääosin yritysten ja pankkien velkakirjoihin, yritys- ja sijoitustodistuksiin sekä valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen takaamiin velkakirjoihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista ympäristöön liittyviä sijoituksia on ollut 89,6 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 30,1 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen sopeutumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 59,6 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 8,4 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston #2 muut sijoitukset 2,0 % 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 31.12.2024 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 1,8 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	38,4 %
Yleishyödylliset	27,3 %
Kiinteistösijoitukset	13,1 %
Palvelut kuluttajille	4,7 %
Teollisuuspalvelut	4,4 %
Perusteollisuus	4,3 %
Kulutushyödykkeet	3,3 %
Telekommunikaatio	1,6 %
Terveydenhuolto	0,5 %
Valtiolliset rahoituslaitokset	0,3 %
Teknologia	0,1 %
Muut	1,8 %

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 pääosin ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu 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.

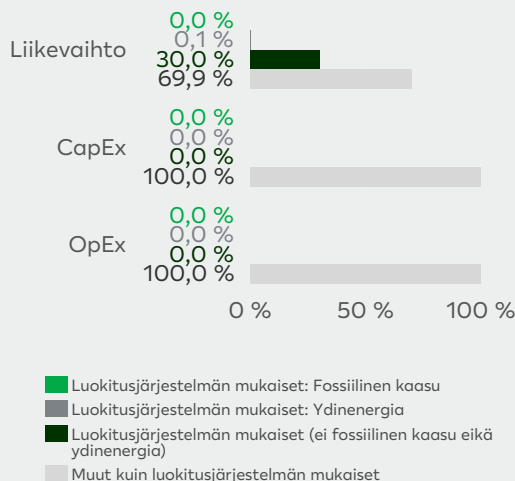
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

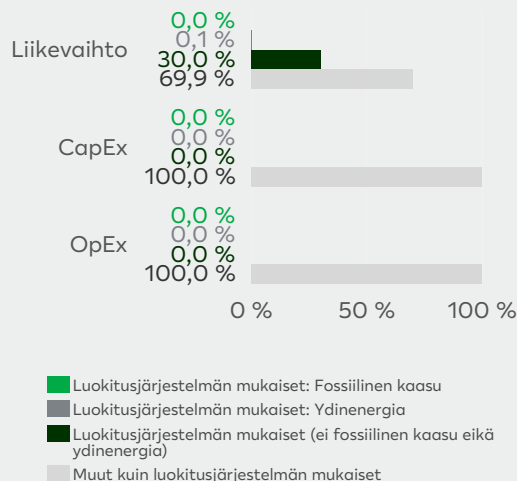
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (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 valtiovarainmuutoksista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1,1 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 13,6 %.

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

Vuosi 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 59,6 %.

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 8,4 %.

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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 97, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävän kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stox, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 11, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 26 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.



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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

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 96,2 % 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 97,5 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 muun muassa 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. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma ja rahaston hiilitehokkuus käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajalta saatuja, yhtiöiden raporttoimia lukuja. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6,6	7,2	7,2
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	4,8	5,1	5
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	14,2 (91,7%)	19,7 (88%)	26,7 (81%)
Rahaston hiilitehokkuus (tCO2e/ 1 M€ sijoitus)	5,5	11	16
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	42	33	27
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	38% / 93%	36% / 93%	33% / 88%
Vakavien ja erittäin vakavien tuoteturvallisuuteen tai -laatuun liittyvien rikkomusten määrä (kpl, sijoituskohteiden %-osuus)	25 (16%)	12 (8%)	10 (7%)
Strategia terveydenhuollon saatavuuteen kehittyvissä maissa (sijoituskohteiden %-osuus)	38	39	36
Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO2e/M€)			
Kestokulutustuotteet	0,2	0,1	0,2
Terveydenhuolto	14,2	19,6	26,6

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi indikaattoreiden rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiilitehokkuus ja rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. Vaikka rahastossa ei ole ollut sijoituksia kansainvälisiä normeja (YK:n Global Compact -periaatteita) rikkoviin yhtiöihin millään viitekaudella, indikaattori vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset on noussut. Tämä johtuu pääasiassa uusista epäilyistä rikkeistä tuoteturvallisuuden suhteen. Tämä näkyy myös indikaattorissa vakavien ja erittäin vakavien tuoteturvallisuuteen tai -laatuun liittyvien rikkomusten määrä. 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 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 muun muassa 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 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.

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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	186,9 tCO2e	100,0 %	91,4 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	248,7 tCO2e	100,0 %	91,4 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	3723,7 tCO2e	100,0 %	64,2 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	4159,3 tCO2e	100,0 %	91,4 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	3,6 tCO2e/EURm	100,0 %	91,4 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	34,6 tCO2e/EURm	100,0 %	91,4 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	14,1 tCO2e/EURm	100,0 %	91,4 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	34,1 tCO2e/EURm	100,0 %	64,2 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,0 %	100,0 %
--	-------	---------

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	54,6 %	100,0 %	66,8 %
---	--------	---------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Teollisuus	0,039	70,5 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	5,4 %	100,0 %	100,0 %
--	-------	---------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	100,0 %	1,5 %
---	------------	---------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,1 t/EURm	100,0 %	66,9 %
--	------------	---------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	97,1 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,5 %	100,0 %
---	-------	---------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,8 %	100,0 %	10,5 %
--	--------	---------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	37,8 %	100,0 %	100,0 %
--	--------	---------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	18,9 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	18,9 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	4,7 %	100,0 %
---	-------	---------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoin.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	188,6 tCO ₂ e	97,5 %	91,5 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	265,0 tCO ₂ e	97,5 %	91,5 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	3864,1 tCO ₂ e	97,5 %	64,7 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	4317,6 tCO ₂ e	97,5 %	91,5 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	3,6 tCO ₂ e/EURm	97,5 %	91,5 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	34,6 tCO ₂ e/EURm	97,5 %	91,5 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	14,3 tCO ₂ e/EURm	97,5 %	91,5 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	35,5 tCO ₂ e/EURm	97,5 %	64,7 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,0 %	97,5 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	54,9 %	97,5 %	65,9 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Teollisuus	0,039	70,5 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,1 %	97,5 %	100,0 %
--	-------	--------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	97,5 %	1,5 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,1 t/EURm	97,5 %	67,3 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	93,5 %	
--	-------	--------	--

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,5 %	97,5 %	
---	-------	--------	--

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,6 %	97,5 %	10,4 %
--	--------	--------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	37,5 %	97,5 %	100,0 %
--	--------	--------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aineisiin (jalkaväkiminat, tytärammukset, kemialliset aineet ja biologiset aineet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aineiden valmistukseen tai myyntiin	0,0 %		
---	-------	--	--

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	18,2 m ³ /EURm	18,2 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	18,2 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	4,5 %	97,5 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,0 %	97,5 %
---	-------	--------



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Eli Lilly & Co	Terveydenhuolto	6,3 %	Yhdysvallat
Novo-Nordisk A/S B	Terveydenhuolto	4,7 %	Tanska
UnitedHealth Group Inc	Terveydenhuolto	3,8 %	Yhdysvallat
Merck & Co Inc	Terveydenhuolto	3,1 %	Yhdysvallat
Amgen Inc	Terveydenhuolto	2,8 %	Yhdysvallat
Thermo Fisher Scientific	Terveydenhuolto	2,8 %	Yhdysvallat
Stryker Corp	Terveydenhuolto	2,7 %	Yhdysvallat
AbbVie Inc	Terveydenhuolto	2,7 %	Yhdysvallat
AstraZeneca PLC	Terveydenhuolto	2,5 %	Iso-Britannia
Pfizer Inc	Terveydenhuolto	2,5 %	Yhdysvallat
Boston Scientific Corp	Terveydenhuolto	2,5 %	Yhdysvallat
Novartis Ag	Terveydenhuolto	2,5 %	Sveitsi
Vertex Pharmaceuticals Inc	Terveydenhuolto	2,4 %	Yhdysvallat
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Terveydenhuolto	2,4 %	Yhdysvallat
HCA Holdings Inc	Terveydenhuolto	2,3 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 97,5 % 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 96,2 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäville sijoitukselle:

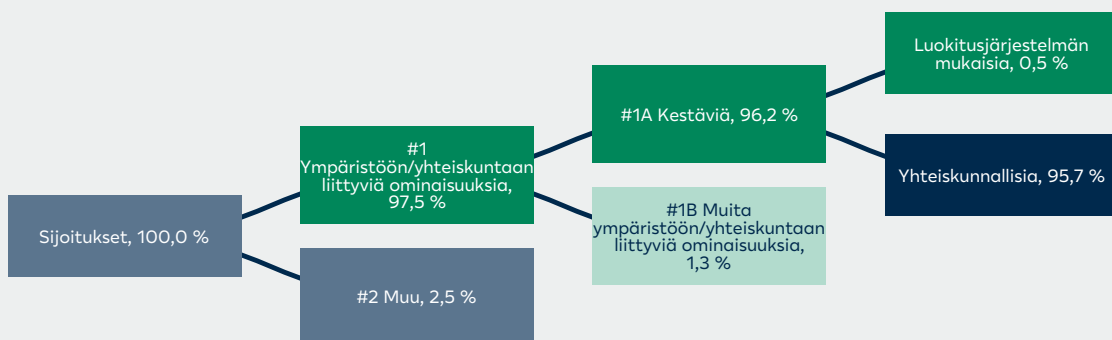
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 0,5 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen sopusuuntaista.

- Yhteiskunnalliset kestävät 95,7 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 1,3 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäville sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 2,5 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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 sijoituksia, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Terveydenhuolto	96,3 %
Kestokulutustuotteet	1,3 %
Muut	2,4 %

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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

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.

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:

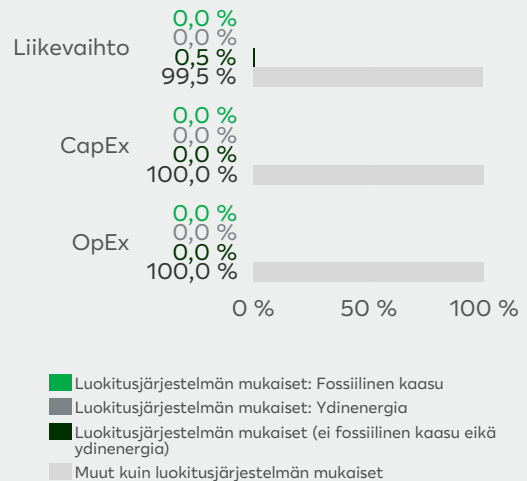
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (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 valtiovarainministeriön julkaisemista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

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

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

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

Rahasto on sijoittanut 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 95,7 %.

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. 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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävästä sijoitustavoitteesta saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistuttiin 42 yhtiökokoukseen. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa 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 kehityksen aiheista

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 2, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävästä kehityksestä ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 16 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.



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 Kehittynyt Aasia ESG



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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

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 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

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 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma ja rahaston hiilitehokkuus käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajalta saatuja, yhtiöiden raportoimia lukuja. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	5,9	5,8	6,1
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,5	5,7	5,6
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	99,4 (90,9%)	88,8 (91%)	100,2 (89%)
Rahaston hiilitehokkuus (tCO2e/ 1 M€ sijoitus)	103,8	97	113
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	12	7	8
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	26% / 66%	23% / 68%	21% / 70%
Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO2e/M€)			
Julkishyödylliset	1,6	2,2	0,1
Perusteollisuus	16,8	14,9	6,1
Energia	5,1	2,7	8,9
Teollisuuspalvelut	29,0	35,1	29,9
Päivittäistuotteet	3,1	5,0	7,8
Kestokulutustuotteet	5,3	4,0	5,8
Informaatioteknologia	22,8	18,0	27,1
Viestintäpalvelut	2,8	2,6	4,2
Terveystuotteet	9,5	1,8	2,0
Kiinteistöyhtiöt	2,2	1,7	7,4
Rahoituspalvelut	0,8	0,7	0,9

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi indikaattoreiden rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiilitehokkuus ja rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. 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?

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 kestäväille sijoitustavoitteelle?

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

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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	8488,0 tCO ₂ e	97,9 %	91,4 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	6283,9 tCO ₂ e	98,3 %	91,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	141174,2 tCO ₂ e	97,4 %	84,6 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	155929,6 tCO ₂ e	98,3 %	91,5 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	69,4 tCO ₂ e/EURm	98,3 %	91,0 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	732,5 tCO ₂ e/EURm	98,3 %	91,5 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	91,8 tCO ₂ e/EURm	98,2 %	91,0 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	751,7 tCO ₂ e/EURm	98,3 %	83,3 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,8 %	98,9 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	61,2 %	94,0 %	46,0 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	

Kaivostoiminta ja louhinta	0,054	2,6 %
Kiinteistöalan toiminta	0,003	1,7 %
Kuljetus ja varastointi	0,113	2,8 %
Rakentaminen	0,001	0,4 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,001	0,3 %
Teollisuus	0,056	18,1 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	1,3 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	98,9 %	99,9 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	91,0 %	1,5 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,5 t/EURm	98,3 %	34,3 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	63,6 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,7 %	94,0 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	20,1 %	90,0 %	0,7 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	22,1 %	98,9 %	99,1 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin

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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	218,2 m^3/EURm	24,7 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	24,7 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	5,5 %	98,4 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	6,3 %	98,4 %
---	-------	--------



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informaatioteknologia	4,1 %	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Informaatioteknologia	2,7 %	Korean tasavalta
AIA Group Ltd	Rahoituspalvelut	1,6 %	Hong Kong
Commonwealth Bank of Australia	Rahoituspalvelut	1,3 %	Australia
Toyota Motor Corp	Kestokulutustuotteet	1,2 %	Japani
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	Rahoituspalvelut	0,8 %	Hong Kong
CSL Ltd	Terveydenhuolto	0,6 %	Australia
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	Rahoituspalvelut	0,5 %	Singapore
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Rahoituspalvelut	0,5 %	Japani
United Laboratories International Holdings Ltd/The	Terveydenhuolto	0,5 %	Hong Kong
JB Hi-Fi Ltd	Kestokulutustuotteet	0,5 %	Australia
DBS Group Holdings Ltd	Rahoituspalvelut	0,5 %	Singapore
Technology One Ltd	Informaatioteknologia	0,5 %	Australia
LY Corp	Viestintäpalvelut	0,5 %	Japani
Breville Group Ltd	Kestokulutustuotteet	0,5 %	Australia



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

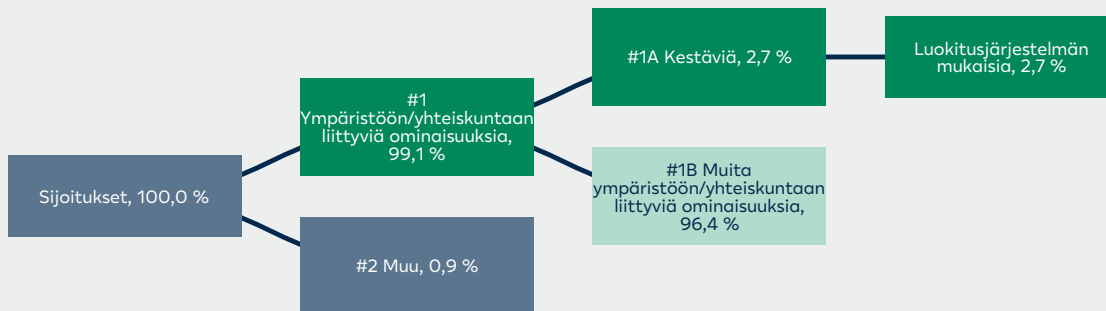
Rahaston sijoituksista 99,1 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 2,7 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle.

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 2,7 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

Rahaston sijoituksista 96,4 % 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 31.12.2024 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 3,8 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	24,2 %
Rahoituspalvelut	19,1 %
Teollisuuspalvelut	16,2 %
Kestokulutustuotteet	11,1 %
Terveydenhuolto	8,3 %
Viestintäpalvelut	6,7 %
Perusteollisuus	4,6 %
Päivittäistuotteet	4,2 %
Kiinteistösijoitukset	3,0 %
Energia	1,1 %
Julkishyödylliset	0,9 %
Muut	0,8 %

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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu 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.

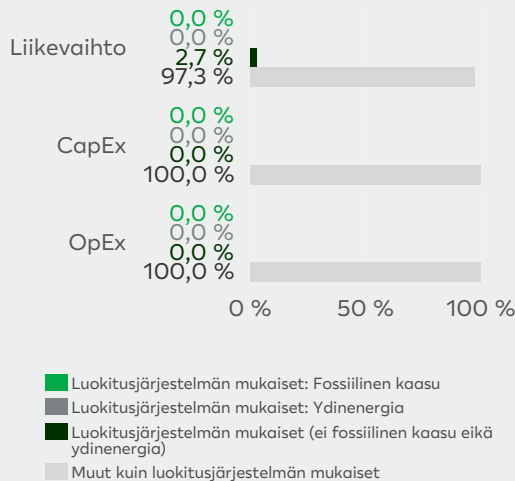
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

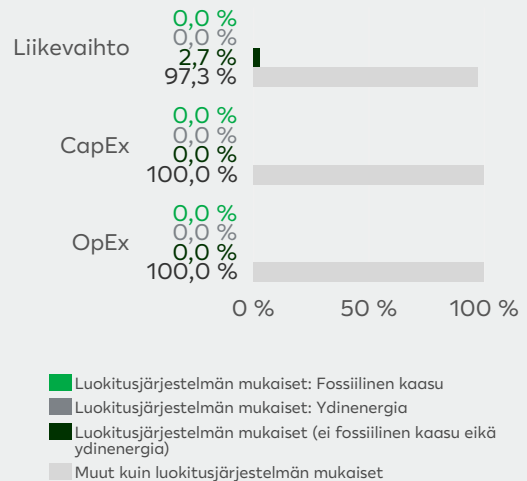
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (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 0,5 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 1,5 %.

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

Vuosi 2024: 2,7 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 3,3 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 2,1 % 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 oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



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

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistuttiin 248 yhtiökokoukseen. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 26, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 43 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyviä 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 ESGrelated 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

31.12.2024

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 2,3 % 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 83,7 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 rahoitusuutteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma ja rahaston hiilitehokkuus käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajalta saatuja, yhtiöiden raportoimia lukuja. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	5,8
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,7
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	115,4 (74,1%)
Rahaston hiilitehokkuus (tCO2e/ 1 M€ sijoitus)	95
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	2
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	16
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	22% / 75%
Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO2e/M€)	
Julkishyödylliset	3,8
Perusteollisuus	23,1
Energia	
Teollisuuspalvelut	9,9
Päivittäistuotteet	4,1
Kestokulutustuotteet	8,0
Informaatioteknologia	52,7
Viestintäpalvelut	7,2
Terveystieteet	3,5
Kiinteistöyhtiöt	1,4
Rahoituspalvelut	2,1

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

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

Rahasto muuttui 1.3.2024 SFDR artikla 8 mukaiseksi rahastoksi, joka huomioi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät.

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 kestäväille sijoitustavoitteelle?

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

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 pääasiallisista haitallisista vaikutuksista 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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2299,3 tCO ₂ e	80,2 %	91,8 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	2081,5 tCO ₂ e	80,2 %	91,5 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	15644,5 tCO ₂ e	80,0 %	73,6 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	19999,8 tCO ₂ e	80,2 %	91,9 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	38,7 tCO ₂ e/EURm	80,2 %	91,9 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	176,7 tCO ₂ e/EURm	80,2 %	91,9 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	118,3 tCO ₂ e/EURm	77,8 %	93,1 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	227,5 tCO ₂ e/EURm	80,2 %	73,4 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,3 %	81,3 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	46,8 %	80,0 %	60,2 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	

Kaivostoiminta ja louhinta	0,008	0,4 %
Kiinteistöalan toiminta	0,001	1,5 %
Kuljetus ja varastointi	0,002	0,3 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,010	1,4 %
Teollisuus	0,049	16,2 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,4 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	81,3 %	98,6 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	77,5 %	0,0 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,5 t/EURm	80,2 %	58,7 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	74,7 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,7 %	80,9 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	21,5 %	77,8 %	0,3 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	18,2 %	81,3 %	99,5 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin

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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	134,9 m^3/EURm	25,7 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	25,7 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute			
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	18,6 %	81,3 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute			
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	2,0 %	81,3 %	



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Franklin FTSE India UCITS ETF	ETF-osakerahastot	12,6 %	Irlanti
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informaatioteknologia	7,5 %	Taiwan
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informaatioteknologia	5,5 %	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Viestintäpalvelut	3,9 %	Kiina
Samsung Electronics Co Ltd	Informaatioteknologia	3,8 %	Korean tasavalta
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	ETF-osakerahastot	2,6 %	Luxemburg
Alibaba Group Holding Ltd	Kestokulutustuotteet	2,4 %	Kiina
Samsung Electronics Co Ltd	Informaatioteknologia	1,7 %	Korean tasavalta
SK Hynix Inc	Informaatioteknologia	1,7 %	Korean tasavalta
United Microelectronics Corp	Informaatioteknologia	1,6 %	Taiwan
MediaTek Inc	Informaatioteknologia	1,4 %	Taiwan
Meituan Dianping	Kestokulutustuotteet	1,3 %	Kiina
ICICI Bank Ltd	Rahoituspalvelut	1,2 %	Intia
HDFC Bank Ltd	Rahoituspalvelut	1,2 %	Intia
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Informaatioteknologia	1,0 %	Taiwan



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

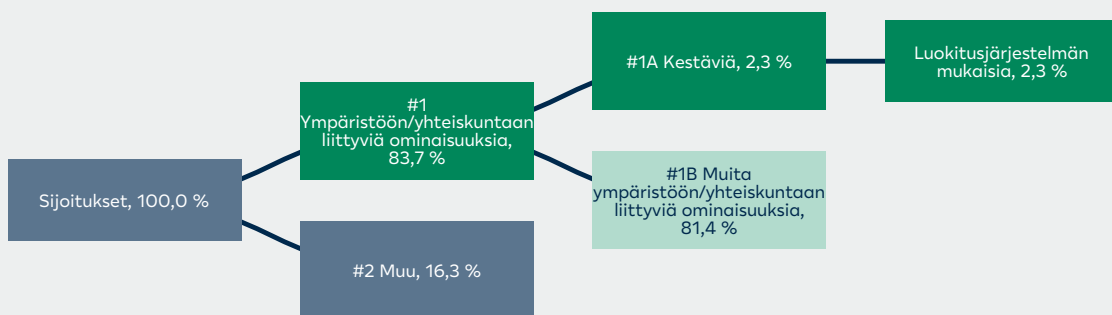
Rahaston sijoituksista 83,7 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 2,3 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 2,3 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

Rahaston sijoituksista 81,4 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti.

Rahaston #2 muut sijoitukset 16,3 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen sekä Intiaan sijoittava ETF, joka nostaa muiden sijoitusten osuutta. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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 1,3 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	25,6 %
Rahoituspalvelut	21,4 %
Kestokulutustuotteet	11,6 %
Viestintäpalvelut	9,4 %
Päivittäistuotteet	3,6 %
Terveystenhoito	3,1 %
Teollisuuspalvelut	2,9 %
Perusteollisuus	2,3 %
Julkishyödylliset	1,7 %
Kiinteistösijoitukset	1,5 %
Muut	17,1 %

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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

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 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.

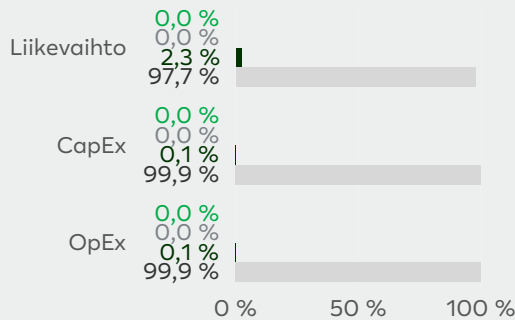
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

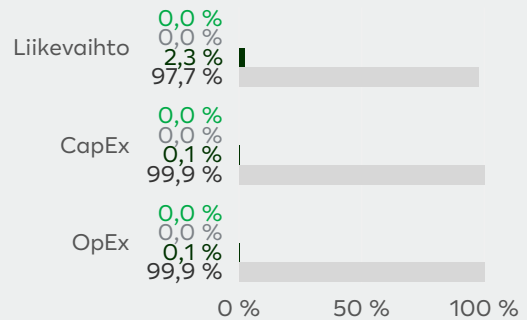
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus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



■ 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 0,2 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 1,6 %.

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

Vuosi 2024: 2,3 % liikevaihdosta

Rahasto muuttui 1.3.2024 SFDR artikla 8 mukaiseksi rahastoksi, joka huomioi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät.

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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 34, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 68 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.



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 määräajoin annettaville tiedoille

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Oikeushenkilötunnus: 743700WN1QVZRRQCJY72

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella ollut kestävä sijoitustavoite?

☒ Kyllä

☒ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: 96,1 %

☒ 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

☒ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: 2,3 %

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 kestävään 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 kaupunki ja yhteisöt.

Tavoite on saavutettu sijoittamalla yrityksiin, joiden toiminnalla arvioidaan olevan positiivinen vaikutus ilmastomuutoksen hillintään tai siihen sopeutumiseen tai vesivarojen kestävä 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.

Rahaston kestävää sijoitustavoitetta kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella 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. Indikaattori sitoutuminen Science Based Targets -aloitteen päästövähennystavoitteisiin perustuu palveluntarjoajan keräämään yhtiökohtaiseen dataan, ja indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan yhtiökohtaiseen prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6,4	6,9	7
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,3	5,4	5,5
Sitoutuminen Science Based Targets -aloitteen päästövähennystavoitteisiin (sijoituskohteiden %-osuus)	53	53	58
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	11	3	3
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	39% / 96%	40% / 95%	34% / 90%

Jakauma kestävyysteemoista, joihin sijoituksilla vaikutetaan (%)

Energia- ja resurssitehokkuus	N/A	9	11
Jätteen käsittely/Kiertotalous	N/A	6	4
Kestävä kaupunkisuunnittelu ja rakentaminen	N/A	13	15
Käteinen	N/A	0	0
Käteinen	N/A	6	2
Puhdas liikenne ja logistiikka	N/A	6	6
Puhdas vesi	N/A	20	18
Tietoliikenne ja viestintä	N/A	5	9
Uusiutuva energia ja energiainfrastruktuuri	N/A	33	34

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vaikka rahastossa ei ole ollut sijoituksia kansainvälisiä normeja (YK:n Global Compact -periaatteita) rikkoviin yhtiöihin millään viitekaudella, indikaattori vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset on noussut. Tämä johtuu pääasiassa uusista sijoituksista yhtiöihin, joilla on epäiltyjä rikkeitä tuoteturvallisuuden suhteen tai yhtiön toiminnan vaikutuksesta paikallisiin yhteisöihin. Jakauma kestävyysteemoista, joihin sijoituksilla vaikutetaan -jakauman tietoja ei ole saatavilla vertailukelpoisessa muodossa viitekaudelle 2024, koska käytettävissä oleva data ja metodologia ovat muuttuneet.

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 kestävyysriskitekijöihin, 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 kestäväälle 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 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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	3512,3 tCO ₂ e	94,6 %	91,3 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	838,9 tCO ₂ e	94,6 %	91,3 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	184460,4 tCO ₂ e	94,6 %	79,3 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	188811,6 tCO ₂ e	94,6 %	91,7 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	58,6 tCO ₂ e/EURm	94,6 %	91,3 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	2544,7 tCO ₂ e/EURm	94,6 %	91,7 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	191,8 tCO ₂ e/EURm	96,2 %	89,8 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	2646,3 tCO ₂ e/EURm	94,6 %	79,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	8,3 %	96,2 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	54,4 %	88,1 %	72,1 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,003	0,5 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,040	7,3 %	
Kuljetus ja varastointi	0,006	1,8 %	
Rakentaminen	0,001	4,4 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,506	13,5 %	
Teollisuus	0,087	42,6 %	

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	96,2 %	100,0 %
--	-------	--------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	86,5 %	2,9 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,8 t/EURm	94,6 %	56,4 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	94,2 %	
--	-------	--------	--

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,5 %	86,5 %	
---	-------	--------	--

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	18,6 %	86,5 %	0,6 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,8 %	96,2 %	100,0 %
--	--------	--------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,0 %		
--	-------	--	--

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	14,0 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	14,0 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	1,0 %	94,6 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,0 %	94,6 %
---	-------	--------

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 (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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset, jätteiden ja päästöjen lisääntyminen, heikko energiatehokkuus, käyttöveden saastuminen sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
--	----------	-----------	----------------------------

Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt

Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	3512,3 tCO ₂ e	93,2 %	91,3 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	838,9 tCO ₂ e	93,2 %	91,3 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	184460,4 tCO ₂ e	93,2 %	79,3 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	188811,6 tCO ₂ e	93,2 %	91,7 %

2. Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	57,8 tCO ₂ e/EURm	93,2 %	91,3 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	2506,3 tCO ₂ e/EURm	93,2 %	91,7 %

3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	191,8 tCO ₂ e/EURm	94,7 %	89,8 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	2646,3 tCO ₂ e/EURm	93,2 %	79,0 %

4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	8,2 %	94,7 %	
--	-------	--------	--

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	54,4 %	86,8 %	72,1 %
---	--------	--------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,003	0,5 %
Kiinteistöalan toiminta	0,040	7,3 %
Kuljetus ja varastointi	0,006	1,8 %
Rakentaminen	0,001	4,4 %
Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,506	13,5 %
Teollisuus	0,087	42,6 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,057	6,1 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	94,7 %	100,0 %
--	-------	--------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	85,2 %	2,9 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,8 t/EURm	93,2 %	56,4 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	92,7 %	
--	-------	--------	--

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,5 %	85,2 %	
---	-------	--------	--

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	18,6 %	85,2 %	0,6 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,8 %	94,7 %	100,0 %
--	--------	--------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,0 %		
--	-------	--	--

VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
--	----------	-----------	----------------------------

Ilmasto ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	99,2 m ³ /EURm	13,7 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	13,7 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	1,0 %	93,2 %	
---	-------	--------	--

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita

0,0 %

93,2 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Xylem Inc/NY	Teollisuuspalvelut	3,8 %	Yhdysvallat
Constellation Energy Corp	Julkishyödylliset	3,8 %	Yhdysvallat
SPIE SA	Teollisuuspalvelut	3,1 %	Ranska
Stantec Inc	Teollisuuspalvelut	3,1 %	Kanada
NextEra Energy Inc	Julkishyödylliset	3,0 %	Yhdysvallat
American Water Works Co Inc	Julkishyödylliset	2,9 %	Yhdysvallat
Badger Meter Inc	Informaatioteknologia	2,9 %	Yhdysvallat
Equinix Inc	Kiinteistö sijoitukset	2,8 %	Yhdysvallat
Schneider Electric Sa	Teollisuuspalvelut	2,8 %	Ranska
MasTec Inc	Teollisuuspalvelut	2,7 %	Yhdysvallat
American Tower Corp	Kiinteistö sijoitukset	2,6 %	Yhdysvallat
Trimble Navigation Ltd	Informaatioteknologia	2,4 %	Yhdysvallat
Orsted A/S	Julkishyödylliset	2,4 %	Tanska
Greencoat UK Wind PLC/Fund	Julkishyödylliset	2,4 %	Iso-Britannia
Encavis Ag	Julkishyödylliset	2,4 %	Saksa



Mikä on ollut kestävyys liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

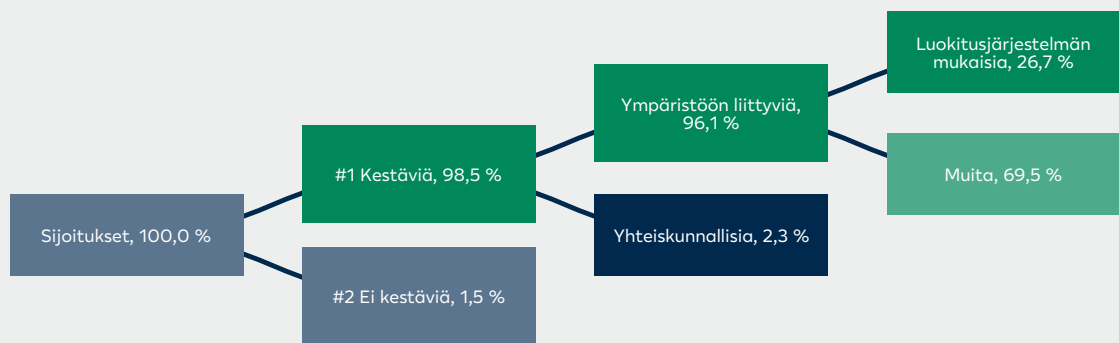
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston sijoituksista 98,5 % on ollut luokan #1 kestäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty listattuihin osakkeisiin sijoitusstrategian ja sen sitovien osatekijöiden mukaisesti. Näistä sijoituksista ympäristöön liittyviä sijoituksia on ollut 96,1 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestävälle sijoitukselle:

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 26,7 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.
- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 69,5 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 2,3 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston #2 muut sijoitukset 1,5 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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 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 8,2 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	:%a varoista
Teollisuuspalvelut	53,9 %
Julkishyödylliset	19,0 %
Informaatioteknologia	12,2 %
Kestokulutustuotteet	5,6 %
Kiinteistösijoitukset	5,3 %
Rahoituspalvelut	2,0 %
Energia	0,5 %
Muut	1,5 %

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 suorituskkyä.

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

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu pääosin ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu 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

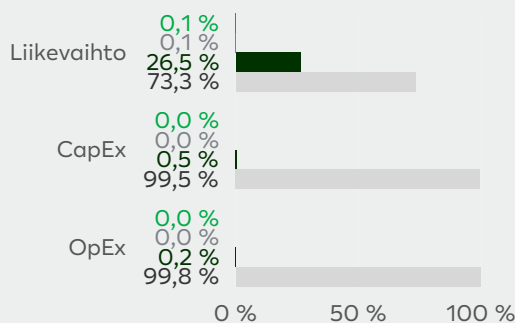
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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.

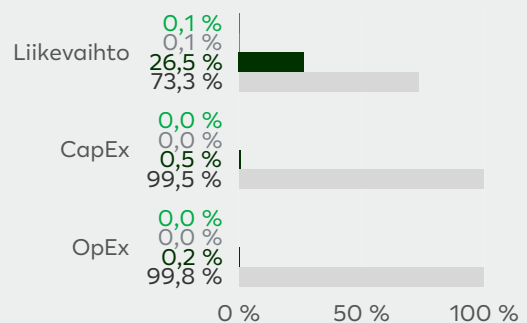
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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 1,9 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 14,6 %.

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

Vuosi 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 69,5 %.

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 2,3 %.

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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistuttiin 35 yhtiökokoukseen. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 21, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävän kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). 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. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 17 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.

 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 ESGrelated 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

31.12.2024

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 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

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 89,4 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Indikaattorin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden prosenttiosuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Indikaattorin rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahaston MSCI-luokitus perustuu MSCI:n arvioon rahastosta, ja arvio ottaa huomioon yhtiön riskit ja mahdollisuudet ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä. Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2024
Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	A
Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden %-osuus	89
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%)	100
Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma (%)	
Kiitettävä	95
Hyvä	5

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

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

Rahasto muuttui 1.3.2024 SFDR artikla 8 mukaiseksi rahastoksi, joka huomioi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät.

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.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	14,5 %	Luxemburg
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	11,5 %	Suomi
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Pitkän koron rahastot	8,5 %	Luxemburg
Global Evolution Frontier Markets	Pitkän koron rahastot	7,9 %	Luxemburg
Amundi Funds EM Corporate Bond I USD	Pitkän koron rahastot	7,0 %	Luxemburg
LähiTapiola Lyhytkorko A	Lyhyen Koron / Rahamarkkinarahastot	5,5 %	Suomi
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	Pitkän koron rahastot	5,2 %	Luxemburg
Robeco High Yield Bonds	Pitkän koron rahastot	4,9 %	Luxemburg
Robeco QI Global Dynamic Duration	Pitkän koron rahastot	4,6 %	Luxemburg
Goldman Sachs Europe HY - I Cap EUR (hg ii)	Pitkän koron rahastot	3,7 %	Luxemburg
LähiTapiola Hanke Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	3,6 %	Suomi
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	ETF-korkorahastot	3,5 %	Irlanti
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux I Cap EUR	Pitkän koron rahastot	3,5 %	Luxemburg
PIMCO Global Real Return Fund Inst EUR (Hedged)	Pitkän koron rahastot	3,5 %	Irlanti
Goldman Sachs EMD (Hard Currency) I Cap EUR (hg i)	Pitkän koron rahastot	3,4 %	Luxemburg

Mikä on ollut kestävyysliittymien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

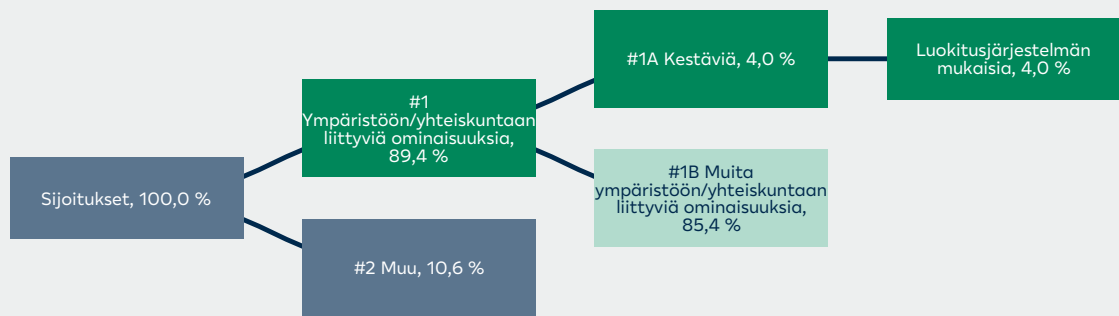
Rahaston sijoituksista 89,4 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 16,5 %. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 4,0 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen soputumista. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin kohderahastojensa kautta. Muut ympäristöön liittyvät kestävät 7,6 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 4,9 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Luokan #1B sijoitukset 72,9 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 10,6 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaissovitukset 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 31.12.2024 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?

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

Toimiala	:%a varoista
Valtionlainat	22,8 %
Rahoituspalvelut	15,6 %
Teollisuuspalvelut	7,4 %
Energia	4,4 %
Kestokulutustuotteet	4,0 %
Viestintäpalvelut	4,0 %
Perusteollisuus	3,8 %
Kiinteistösijoitukset	3,6 %
Terveystenhuolto	2,9 %
Yleishyödylliset	2,9 %
Informaatioteknologia	2,6 %
Muut	25,9 %

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

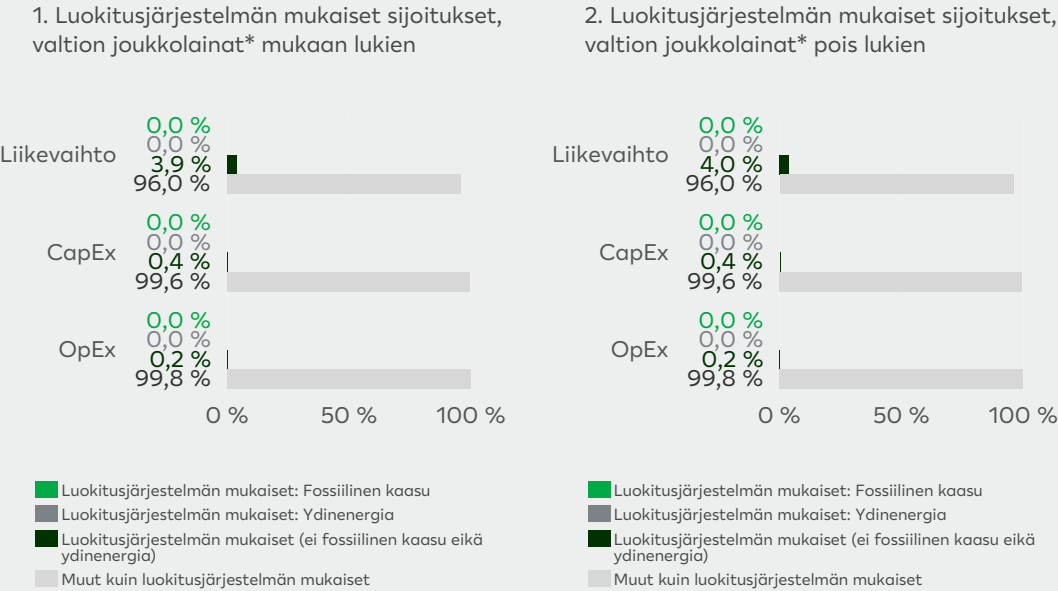
☒ Ei

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.



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 0,2 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 1,9 % sijoituskohteiden liikevaihdosta. Sijoitusten osuus perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioihin.

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

Vuosi 2024: 4 % liikevaihdosta

Rahasto muuttui 1.3.2024 SFDR artikla 8 mukaiseksi rahastoksi, joka huomioi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät.

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?

Rahasto on sijoittanut pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Rahastokumppaneista on tehty kestävyysanalyysi.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahastokumppaneihin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista kohderahastoissa seuraavin keinoin ja toteutetuin toimenpitein:

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 8 ulkopuolisen rahastokumppanin kohderahastoja ja näiden tiimoilta rahastokumppanitapaamisia kertyi 36 vuoden 2024 aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysluokituksille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysluokituksia määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittyviä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen LähiTapiola Varainhoidon teettämän kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä vuoden 2024 kehitysaskelista ja tulevista toimista, kestävyystietojen varmentamisesta sekä tarkempia tietoja äänestyskäyttäytymisestä.

LähiTapiola Varainhoito on varainhoitoyhtiön ominaisuudessa osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemisiin 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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

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 41,9 % 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 sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 96,1 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 muun muassa 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. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattorissa rahaston hiili-intensiteetti käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajilta saatuja, yhtiöiden raportoimia lukuja. Lukuja on täydennetty tarvittaessa yhtiöiden raporteilta kerätyllä datalla. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan yhtiökohtaiseen prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6,6	6,7	6,6
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	4,5	4,9	5,4
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	24,9 (76,8%)	42,3 (83%)	53,6 (85%)
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	5	1	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	26	19	20
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	38% / 80%	38% / 76%	35% / 71%

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi indikaattorin rahaston hiili-intensiteetti arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. Indikaattorin rahaston hiili-intensiteetti arvo on laskenut, mikä johtuu palveluntarjoajavaihdoksen lisäksi pääasiassa siitä, että kaksi joukkovelkakirjalainaa, joiden liikkeeseenlaskija toimii hiili-intensiivisellä toimialalla, on eräntynyt vuoden 2024 aikana, ja uudet sijoitukset ovat kohdistuneet muihin toimialoihin. Vaikka rahastossa ei ole ollut sijoituksia kansainvälisiä normeja (YK:n Global Compact -periaatteita) rikkoviin yhtiöihin millään viitekaudella, indikaattori vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset on noussut. Tämä johtuu pääasiassa uusista sijoituksista yhtiöihin, joilla on epäiltyjä rikkeitä liittyen työoloihin sijoituskohteena olevien yhtiöiden toimitusketjuissa. 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 tavoitteiden edistäminen. Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet muun muassa seuraavia kestävään kehitykseen liittyviä ympäristötavoitteita: kestävää 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 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 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.

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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	641,8 tCO2e	63,1 %	95,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	462,8 tCO2e	63,1 %	95,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	37518,3 tCO2e	63,1 %	93,9 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	38622,9 tCO2e	63,1 %	95,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	3,8 tCO2e/EURm	63,1 %	95,0 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	133,6 tCO2e/EURm	63,1 %	95,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	8,4 tCO2e/EURm	78,1 %	92,1 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	119,7 tCO2e/EURm	63,1 %	93,9 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,0 %	100,0 %
--	-------	---------

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	25,6 %	73,2 %	71,5 %
---	--------	--------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kiinteistöalan toiminta	0,010	2,1 %
Kuljetus ja varastointi	0,000	0,3 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,029	1,5 %
Teollisuus	0,004	6,0 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	100,0 %	95,4 %
--	-------	---------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	42,2 %	0,0 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	63,1 %	32,0 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	67,3 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,4 %	94,8 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	28,0 %	65,1 %	13,7 %
--	--------	--------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,2 %	98,7 %	72,8 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	1,4 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenikäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	1,4 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	6,4 %	100,0 %
---	-------	---------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	4,6 %	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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoin.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	803,3 tCO ₂ e	57,5 %	95,2 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	782,5 tCO ₂ e	57,5 %	95,2 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	92703,1 tCO ₂ e	57,5 %	94,5 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	94288,9 tCO ₂ e	57,5 %	95,2 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	3,3 tCO ₂ e/EURm	57,5 %	95,2 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	197,3 tCO ₂ e/EURm	57,5 %	95,2 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	10,7 tCO ₂ e/EURm	67,5 %	92,6 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	292,2 tCO ₂ e/EURm	57,5 %	94,5 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,6 %	96,1 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	27,3 %	66,9 %	69,2 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kiinteistöalan toiminta	0,010	2,1 %
Kuljetus ja varastointi	0,000	0,3 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,029	1,5 %
Teollisuus	0,004	6,0 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	96,1 %	84,8 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	41,3 %	0,0 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,1 t/EURm	57,5 %	30,0 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	65,1 %	
--	-------	--------	--

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,4 %	88,7 %	
---	-------	--------	--

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	27,1 %	60,3 %	13,2 %
--	--------	--------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,7 %	93,1 %	70,3 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	4,1 m^3/EURm	0,8 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	0,8 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	10,4 %	91,7 %
---	--------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	8,0 %	90,0 %
---	-------	--------



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Kemira OYJ 1.75% 30.05.2024 call	Perusteollisuus	2,6 %	Suomi
Jyske Bank A/S 0.05% 02.09.2026 call	Rahoituspalvelut	1,6 %	Tanska
Sydbank AS 4.13% 30.09.2027 call	Rahoituspalvelut	1,6 %	Tanska
Bonum Pankki Oyj FRN 05.04.2025	Rahoituspalvelut	1,5 %	Suomi
Saastopankkien Keskuspankki Su FRN 12.02.2026	Rahoituspalvelut	1,5 %	Suomi
Cooperatieve Rabobank UA FRN 16.07.2028 call	Rahoituspalvelut	1,5 %	Alankomaat
Spar Nord Bank A/S 5.375% 05.10.2027 call	Rahoituspalvelut	1,4 %	Tanska
SBAB Bank AB 4.88% 26.06.2026 call	Rahoituspalvelut	1,4 %	Ruotsi
Bonum Pankki Oyj FRN 17.04.2027 call	Rahoituspalvelut	1,3 %	Suomi
Sydbank AS 4.75% 30.09.2025 call	Rahoituspalvelut	1,2 %	Tanska
S-Pankki Oyj FRN 04.04.2025	Rahoituspalvelut	1,2 %	Suomi
TietoEVRY Oyj 2% 17.06.2025 call	Teknologia	1,1 %	Suomi
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23.09.2027 call	Rahoituspalvelut	1,0 %	Yhdysvallat
Oma Saastopankki Oyj FRN 19.05.2025	Rahoituspalvelut	1,0 %	Suomi
Royal Bank of Canada FRN 02.07.2028 call	Rahoituspalvelut	1,0 %	Kanada



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 96,1 % 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 41,9 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

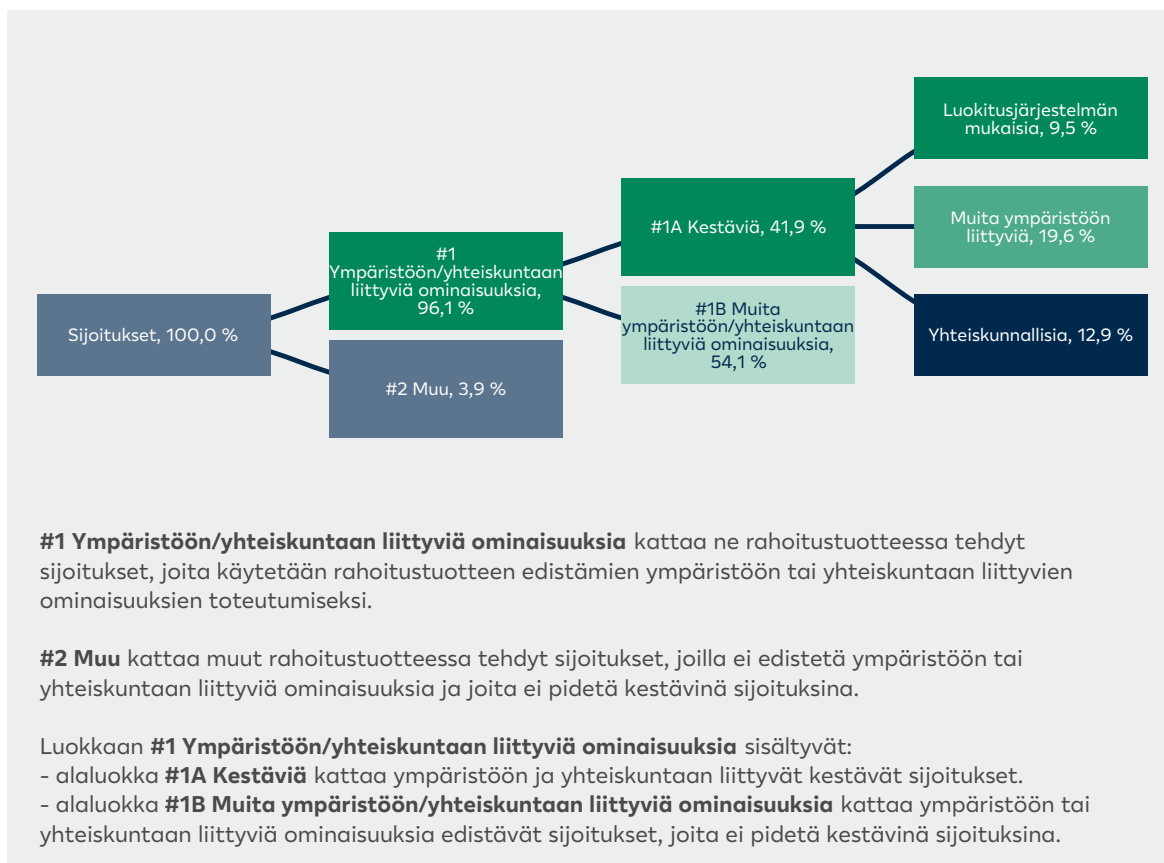
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 9,5 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 19,6 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 12,9 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 54,1 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 3,9 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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
Rahoituspalvelut	69,1 %
Kiinteistösijoitukset	6,7 %
Kulutushyödykkeet	6,6 %
Teollisuuspalvelut	4,5 %
Yleishyödylliset	3,0 %
Telekommunikaatio	2,6 %
Teknologia	2,1 %
Terveystenhuolto	1,1 %
Katetut joukkolainat	0,2 %
Perusteollisuus	0,2 %
Muut	3,9 %

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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportoimiin lukuihin.

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.

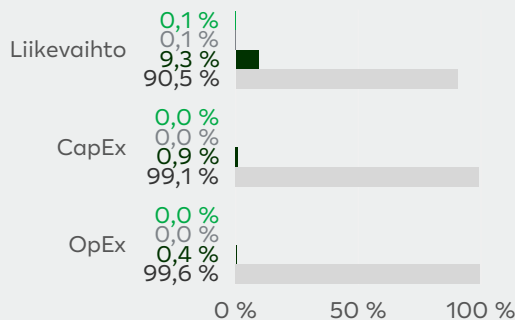
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

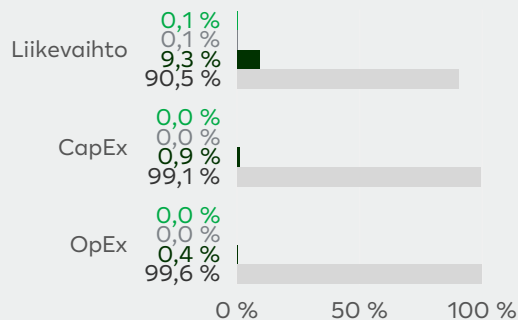
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus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



■ 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 5,3 %.

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

Vuosi 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 sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 19,6 %.

Rahasto on sijoittanut 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 12,9 %.

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. 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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 54, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). 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. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävä kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 19 rahaston sijoituskohdetta. Väilillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.



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

31.12.2024

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 1,8 % 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

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 81,8 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Indikaattorin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden prosenttiosuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Indikaattorin rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahaston MSCI-luokitus perustuu MSCI:n arvioon rahastosta, ja arvio ottaa huomioon yhtiön riskit ja mahdollisuudet ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä. Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2024
Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	A
Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden %-osuus	82
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%)	100
Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma (%)	
Kiitettävä	88
Hyvä	12

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

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

Rahasto muuttui 1.3.2024 SFDR artikla 8 mukaiseksi rahastoksi, joka huomioi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät.

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.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Pitkän koron rahastot	10,3 %	Luxemburg
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	6,6 %	Luxemburg
LähiTapiola Lyhytkorko A	Lyhyen Koron / Rahamarkkinarahastot	5,3 %	Suomi
Goldman Sachs Europe HY - I Cap EUR (hg ii)	Pitkän koron rahastot	4,9 %	Luxemburg
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	4,4 %	Luxemburg
AMUNDI NASDAQ 100-EUR	ETF-osakerahastot	4,3 %	Luxemburg
Global Evolution Frontier Markets	Pitkän koron rahastot	4,2 %	Luxemburg
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	ETF-korkorahastot	4,1 %	Saksa
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	Osakerahastot	3,8 %	Suomi
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	Osakerahastot	3,7 %	Suomi
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	3,4 %	Suomi
PIMCO Global Real Return Fund Inst EUR (Hedged)	Pitkän koron rahastot	3,2 %	Irlanti
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	3,1 %	Luxemburg
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux I Cap EUR	Pitkän koron rahastot	2,6 %	Luxemburg
Robeco QI Global Dynamic Duration	Pitkän koron rahastot	2,5 %	Luxemburg

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 81,8 % 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 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 80,0 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 18,2 % 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 31.12.2024 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.



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

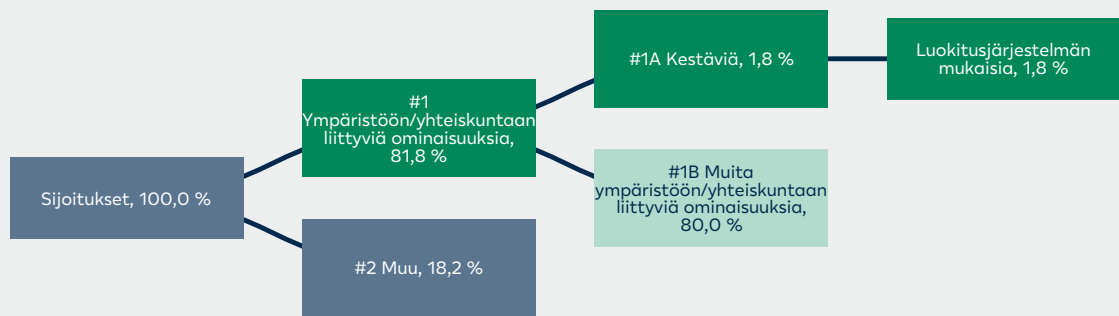
Rahaston sijoituksista 81,8 % on ollut luokan #1 ympäristöön/ylhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 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 80,0 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 18,2 % 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 31.12.2024 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.

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

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
Valtionlainat	18,7 %
Rahoituspalvelut	13,7 %
Informaatioteknologia	11,3 %
Kestokulutustuotteet	7,9 %
Viestintäpalvelut	7,5 %
Teollisuuspalvelut	6,8 %
Päivittäistuotteet	5,9 %
Terveystuotteet	4,0 %
Perusteollisuus	3,1 %
Energia	2,8 %
Kiinteistösijoitukset	2,2 %
Muut	16,3 %

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

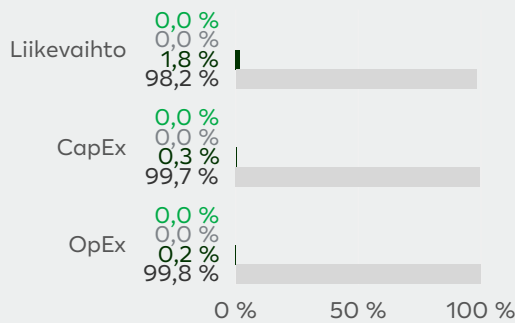
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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.

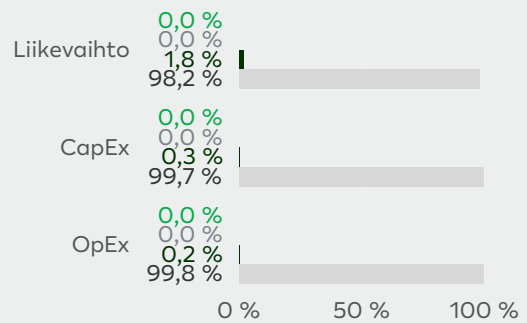
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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 0,2 % 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?

Vuosi 2024: 1,8 % liikevaihdesta

Rahasto muuttui 1.3.2024 SFDR artikla 8 mukaiseksi rahastoksi, joka huomioi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät.

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?

Rahasto on sijoittanut pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Rahastokumppaneista on tehty kestävyysanalyysi.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahastokumppaneihin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista kohderahastoissa seuraavin keinoin ja toteutetuina toimenpitein:

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 10 ulkopuolisen rahastokumppanin kohderahastoja ja näiden tiimoilta rahastokumppanitapaamisia kertyi 37 vuoden 2024 aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysluokituksille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysluokituksia määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittymiä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen LähiTapiola Varainhoidon teettämän kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä vuoden 2024 kehitysaskelista ja tulevista toimista, kestävyystietojen varmentamisesta sekä tarkempia tietoja äänestyskäyttäytymisestä.

LähiTapiola Varainhoito on varainhoitoyhtiön ominaisuudessa osallistunut 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

31.12.2024

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 1,7 % 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 84,1 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestäväen sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Indikaattorin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden prosenttiosuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Indikaattorin rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahaston MSCI-luokitus perustuu MSCI:n arvioon rahastosta, ja arvio ottaa huomioon yhtiön riskit ja mahdollisuudet ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä. Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2024
Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	A
Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden %-osuus	84
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%)	100
Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma (%)	
Kiitettävä	97
Hyvä	3

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

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

Rahasto muuttui 1.3.2024 SFDR artikla 8 mukaiseksi rahastoksi, joka huomioi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät.

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?

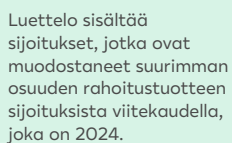
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön 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:

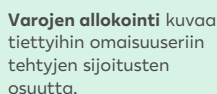
EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

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
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	6,3 %	Luxemburg
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	6,2 %	Luxemburg
AMUNDI NASDAQ 100-EUR	ETF-osakerahastot	5,6 %	Luxemburg
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	5,5 %	Suomi
Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	ETF-osakerahastot	5,3 %	Irlanti
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Pitkän koron rahastot	5,2 %	Luxemburg
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Pitkän koron rahastot	5,0 %	Luxemburg
Amundi Prime Global UCITS ETF	ETF-osakerahastot	5,0 %	Irlanti
Amundi Prime Global UCITS ETF	ETF-osakerahastot	5,0 %	Saksa
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	Osakerahastot	4,2 %	Suomi
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	Osakerahastot	3,7 %	Suomi
Tobam Anti-Benchmark US A Most Div SICAV	Osakerahastot	3,3 %	Luxemburg
T. Rowe Price US Smaller Companies Equity I USD	Osakerahastot	3,0 %	Luxemburg
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	Pitkän koron rahastot	2,9 %	Suomi
Robeco QI Global Dynamic Duration	Pitkän koron rahastot	2,8 %	Luxemburg

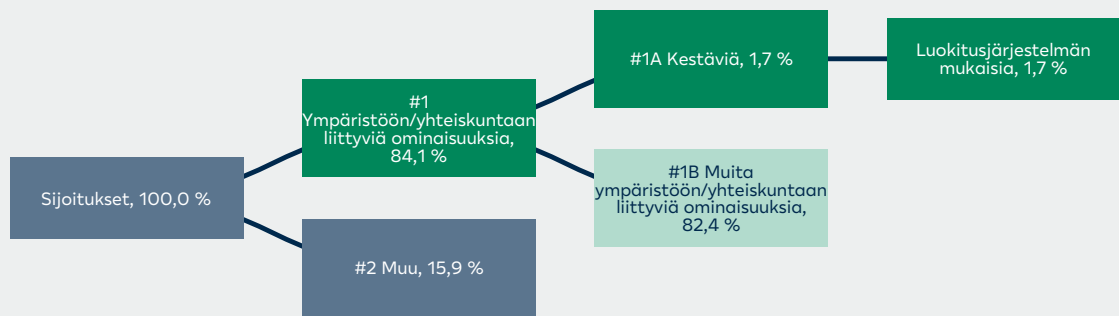


Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 84,1 % 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 1,7 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin kohderahastojensa kautta. Luokan #1B sijoitukset 82,4 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 15,9 % 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 31.12.2024 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	16,0 %
Rahoituspalvelut	14,0 %
Valtionlainat	11,3 %
Kestokulutustuotteet	9,4 %
Viestintäpalvelut	9,1 %
Päivittäistuotteet	8,0 %
Teollisuuspalvelut	7,3 %
Terveystuotteet	6,3 %
Perusteollisuus	3,4 %
Energia	2,8 %
Kiinteistösijoitukset	2,2 %
Muut	10,4 %

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

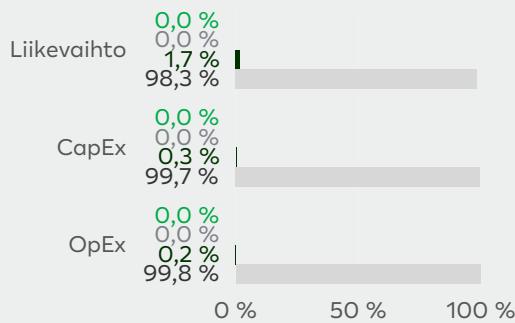
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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.

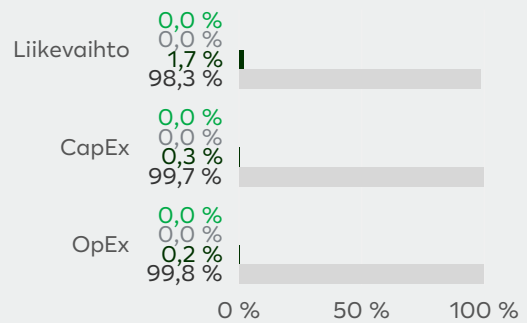
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus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

Vuosi 2024: 1,7 % liikevaihdesta

Rahasto muuttui 1.3.2024 SFDR artikla 8 mukaiseksi rahastoksi, joka huomioi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät.

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?

Rahasto on sijoittanut pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Rahastokumppaneista on tehty kestävyysanalyysi.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahastokumppaneihin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista kohderahastoissa seuraavin keinoin ja toteutetuin toimenpitein:

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 10 ulkopuolisen rahastokumppanin kohderahastoja ja näiden tiimoilta rahastokumppanitapaamisia kertyi 37 vuoden 2024 aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysluokituksille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysluokituksia määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittymiä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen LähiTapiola Varainhoidon teettämän kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä vuoden 2024 kehitysaskelista ja tulevista toimista, kestävyystietojen varmentamisesta sekä tarkempia tietoja äänestyskäyttäytymisestä.

LähiTapiola Varainhoito on varainhoitoyhtiön ominaisuudessa osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemisiin 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

31.12.2024

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 0,8 % 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

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 83,1 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Indikaattorin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden prosenttiosuus perustuu rahastokumppanin verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Indikaattorin rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%) perustuu PRI:n verkkosivuilla julkaistuihin tietoihin. Rahaston MSCI-luokitus perustuu MSCI:n arvioon rahastosta, ja arvio ottaa huomioon yhtiön riskit ja mahdollisuudet ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä. Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon arvioon rahastokumppanien kestävyysprofiilista.

	2024
Rahaston MSCI ESG –luokitus (AAA (paras) - CCC (huonoin))	A
Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien (Artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevien (Artikla 9) sijoituskohteiden %-osuus	83
Rahastokumppanien sitoutuminen PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (%)	100
Rahastokumppanien LähiTapiola Varainhoidon kestävyysarvosanojen jakauma (%)	
Kiitettävä	98
Hyvä	2

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

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

Rahasto muuttui 1.3.2024 SFDR artikla 8 mukaiseksi rahastoksi, joka huomioi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät.

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.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	ETF-osakerahastot	10,5 %	Irlanti
Amundi Prime Global UCITS ETF	ETF-osakerahastot	9,9 %	Irlanti
Amundi Prime Global UCITS ETF	ETF-osakerahastot	9,9 %	Saksa
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Osakerahastot	8,4 %	Luxemburg
AMUNDI NASDAQ 100-EUR	ETF-osakerahastot	8,0 %	Luxemburg
T. Rowe Price US Smaller Companies Equity I USD	Osakerahastot	7,3 %	Luxemburg
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Osakerahastot	6,0 %	Luxemburg
Tobam Anti-Benchmark US A Most Div SICAV	Osakerahastot	5,4 %	Luxemburg
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	Osakerahastot	4,6 %	Suomi
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	Osakerahastot	4,2 %	Suomi
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	Osakerahastot	3,4 %	Suomi
Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	ETF-osakerahastot	3,3 %	Suomi
Schroder ISF Asian Opportunities I Acc USD	Osakerahastot	3,2 %	Luxemburg
SISF - Asian Smaller Companies I Acc USD	Osakerahastot	3,0 %	Luxemburg
SISF - Japanese Smaller Companies I Acc JPY	Osakerahastot	2,8 %	Luxemburg

Mikä on ollut kestävyysliittymien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 83,1 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yrityskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 0,8 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin kohderahastojensa kautta. Luokan #1B sijoitukset 82,3 % ovat olleet muita sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti tehtyjä sijoituksia, jotka eivät ole kestäviä.

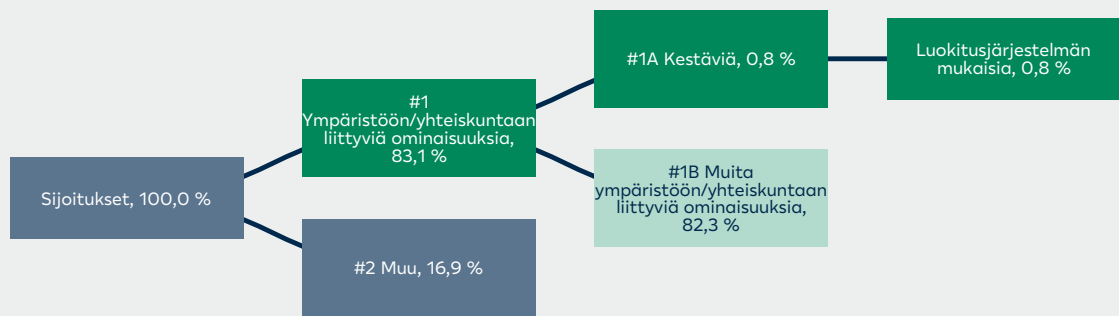
Rahaston #2 muut sijoitukset 16,9 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, mahdolliset johdannaisopimukset sekä sijoitukset muihin kuin kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin likviditeetin, riskien tai kustannusten hallintaan liittyvistä syistä. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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 2024.

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
Informaatioteknologia	21,3 %
Rahoituspalvelut	13,0 %
Kestokulutustuotteet	12,5 %
Päivittäistuotteet	10,3 %
Viestintäpalvelut	10,3 %
Teollisuuspalvelut	8,5 %
Terveystuotteet	6,7 %
Perusteollisuus	4,1 %
Valtionlainat	3,2 %
Energia	2,3 %
Kiinteistösijoitukset	2,0 %
Muut	5,8 %

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

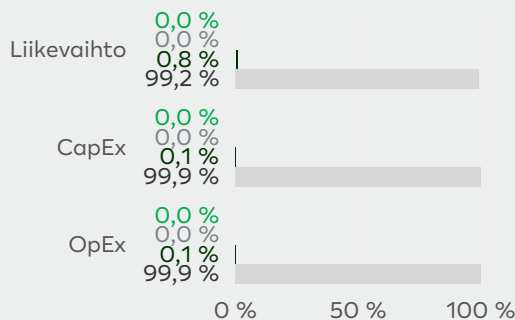
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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.

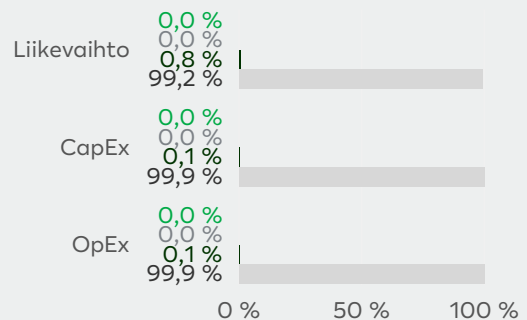
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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 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 0,2 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,4 % sijoituskohteiden liikevaihdesta. Sijoitusten osuus perustuu pääosin palveluntarjoajan arvioihin.

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

Vuosi 2024: 0,8 % liikevaihdesta

Rahasto muuttui 1.3.2024 SFDR artikla 8 mukaiseksi rahastoksi, joka huomioi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät.

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?

Rahasto on sijoittanut pääasiassa kestävyysominaisuuksia edistäviin tai kestäviä sijoituksia tekeviin rahastoihin. Rahastokumppaneista on tehty kestävyysanalyysi.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahastokumppaneihin edistääkseen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista kohderahastoissa seuraavin keinoin ja toteutetuin toimenpitein:

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 10 ulkopuolisen rahastokumppanin kohderahastoja ja näiden tiimoilta rahastokumppanitapaamisia kertyi 37 vuoden 2024 aikana.

Rahastokumppaneita on kannustettu kattavampaan kestävyysaiheiseen raportointiin sekä rahastokumppanin oman toiminnan että valitun kohderahaston osalta.

Rahastokumppaneiden kestävyysluokituksille tehtiin vuosittainen tarkastelu. Kestävyysluokituksia määritettäessä arvioitiin mm. rahastokumppanien PRI Assessment -raportteja, vaikuttamistoimia, kestävyysliittymiä sitoumuksia ja raportointia sekä vuosittaisen LähiTapiola Varainhoidon teettämän kestävyyskyselyn vastauksia. Kyselyssä pyydettiin rahastokumppaneilta lisätietoja merkittävimmistä vuoden 2024 kehitysaskelista ja tulevista toimista, kestävyystietojen varmentamisesta sekä tarkempia tietoja äänestyskäyttäytymisestä.

LähiTapiola Varainhoito on varainhoitoyhtiön ominaisuudessa osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemisiin 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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

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 0,4 % 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

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 98,5 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€ BKT) ja kattavuus (%)	189,7 (72,6%)	132,7 (75%)	150,9 (76%)
YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneet valtiot (kpl)	0	2	2
Tuloerojen GINI-kerroin (painotettu keskiarvo)	0,3	0,3	0,3

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi viitekauden 2024 arvot indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti ja YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneet valtiot eivät ole täysin vertailukelpoisia aiempiin viitekausiin. Erityisesti muutos indikaattorissa rahaston hiili-intensiteetti johtuu palveluntarjoajavaihdoksen myötä muuttuneesta datasta. 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?

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 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 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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia 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.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Kasvihuonekaasupäästöt			
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			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	0,7 tCO ₂ e/EURm	7,7 %	100,0 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	28,5 tCO ₂ e/EURm	1,9 %	100,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,0 %	18,9 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	54,1 %	12,6 %	30,8 %
---	--------	--------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
----------	----------	-----------

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	18,9 %	85,1 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	1,9 %	0,0 %
---	------------	-------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	5,2 %
--	-------	-------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,1 %	16,3 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	31,8 %	12,6 %	0,0 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	30,8 %	16,3 %	11,8 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkiminat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin

0,0 %

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Ympäristö

15. Kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti

188,2 tCO2e/EURm

72,6 %

Yhteiskunnallinen

16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin

Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä rikkomisiin (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin

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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden

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

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita

2,3 %

18,9 %

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita

0,5 %

18,9 %

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

17. Vihreät arvopaperit

Niiden joukkovelkakirjalainojen osuus, 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, mukaan lukien selityssarakkeessa selitetty määrällinen indikaattori

0,3

72,6 %



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesrepublik Deutschland 0% 15.05.2035	Valtionlainat	3,3 %	Saksa
Spain Government Bond 3.55% 31.10.2033	Valtionlainat	3,1 %	Espanja
France 1.25% 25.05.2038	Valtionlainat	3,0 %	Ranska
Belgium 5% 28.03.2035	Valtionlainat	2,3 %	Belgia
Bundesschatzanweisungen 3.1% 12.12.2025	Valtionlainat	2,3 %	Saksa
Netherlands Government Bond 0% 15.07.2031	Valtionlainat	2,2 %	Alankomaat
Finland Government Bond 2.75% 15.04.2038	Valtionlainat	2,1 %	Suomi
Luxembourg 3.25% 02.03.2043	Valtionlainat	2,0 %	Luxemburg
Spain Government Bond 3.45% 30.07.2043	Valtionlainat	1,9 %	Espanja
Finland Government Bond 0.125% 15.04.2036	Valtionlainat	1,9 %	Suomi
Republic of Austria Government Bond 0% 20.02.2030	Valtionlainat	1,8 %	Itävalta
Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 28.09.2026	Valtiolliset rahoituslaitokset	1,8 %	Saksa
Netherlands Government Bond 0% 15.01.2038	Valtionlainat	1,8 %	Alankomaat
Republic of Austria Government Bond 0% 20.10.2028	Valtionlainat	1,7 %	Itävalta
Spain Government Bond 1.85% 30.07.2035	Valtionlainat	1,7 %	Espanja



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

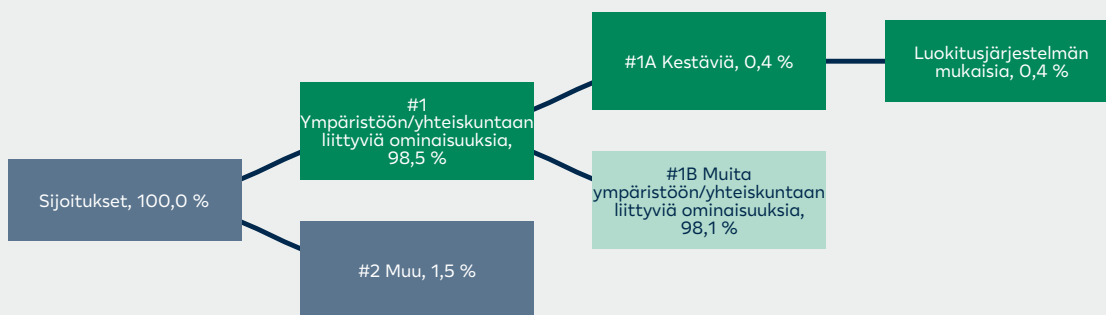
Rahaston sijoituksista 98,5 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty pääosin yritysten ja pankkien velkakirjoihin sekä valtioiden takaamiin velkakirjoihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 0,4 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväälle taloudelliselle toiminnalle.

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 0,4 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

Rahaston sijoituksista 98,1 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti.

Rahaston #2 muut sijoitukset 1,5 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen ja korkofutuurit. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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 sijoituksia, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Valtionlainat	72,6 %
Katetut joukkolainat	7,6 %
Julkisyhteisöt	5,6 %
Valtiolliset rahoituslaitokset	5,3 %
Kunnat	3,1 %
Muut pankit	2,9 %
Muut julkisyhteisölliset	1,4 %
Muut	1,5 %

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 suorituskkyä.

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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu 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

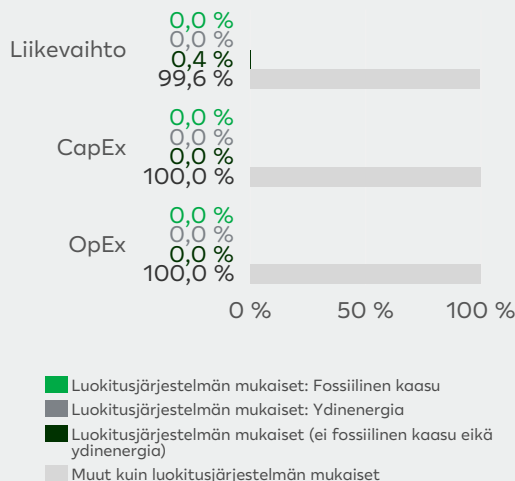
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

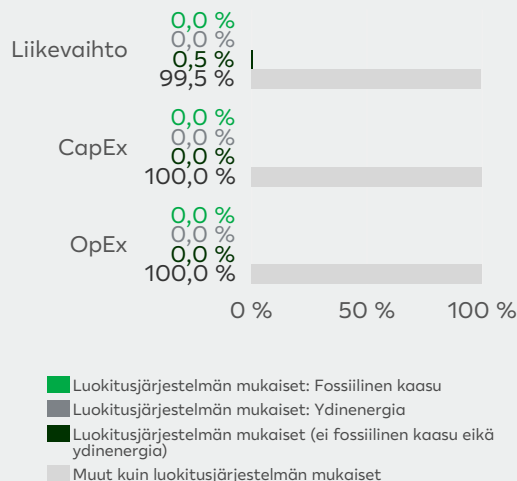
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (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 22 % 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 0,1 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,3 %.

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

Vuosi 2024: 0,4 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 0,8 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 0,8 % liikevaihdosta

Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet 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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut päättäjiin osallistumalla päättäjille suunnattuihin kestävään kehitykseen ja systeemisiin 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>.

LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG



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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen
Yrityskorko ESG

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 54 % 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 97,3 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 muun muassa 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. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattorissa rahaston hiili-intensiteetti käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajilta saatuja, yhtiöiden raportoimia lukuja. Lukuja on täydennetty tarvittaessa yhtiöiden raporteilta kerätyllä datalla. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan yhtiökohtaiseen prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	5,9	5,9	5,6
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,3	5,4	5,3
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	85,4 (68,4%)	87,1 (76%)	126,2 (71%)
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	6	4	3
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	36% / 54%	38% / 58%	35% / 54%

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi indikaattorin rahaston hiili-intensiteetti arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. 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 muun muassa 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 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 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.

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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	10230,7 tCO2e	48,8 %	96,6 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	2888,3 tCO2e	48,8 %	96,6 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	113444,2 tCO2e	48,8 %	92,2 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	126563,2 tCO2e	48,8 %	96,6 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	36,4 tCO2e/EURm	48,8 %	96,6 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	351,4 tCO2e/EURm	48,8 %	96,6 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	63,9 tCO2e/EURm	50,2 %	96,3 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	554,5 tCO2e/EURm	48,8 %	92,2 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,5 %	96,3 %
--	-------	--------

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	56,2 %	71,4 %	53,3 %
---	--------	--------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,013	1,7 %
Kiinteistöalan toiminta	0,003	0,5 %
Rakentaminen	0,001	0,7 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,014	1,9 %
Teollisuus	0,069	8,0 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,003	1,0 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	1,0 %	96,3 %	62,7 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	34,1 %	6,1 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,8 t/EURm	48,8 %	49,5 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	51,3 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,6 %	92,6 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero			
Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	20,2 %	63,0 %	2,7 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa			
Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,7 %	94,4 %	66,0 %
14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille			
Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	3,0 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenikäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	3,0 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute			
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	10,6 %	83,6 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute			
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	6,2 %	83,0 %	

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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoin.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	13556,0 tCO ₂ e	43,1 %	94,2 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	4449,0 tCO ₂ e	43,1 %	94,2 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	131641,6 tCO ₂ e	43,1 %	90,8 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	149646,5 tCO ₂ e	43,1 %	94,2 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	34,8 tCO ₂ e/EURm	43,1 %	94,2 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	288,8 tCO ₂ e/EURm	43,1 %	94,2 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	78,6 tCO ₂ e/EURm	44,1 %	94,0 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	655,6 tCO ₂ e/EURm	43,1 %	90,8 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,0 %	87,0 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	56,1 %	67,1 %	52,6 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,013	1,7 %
Kiinteistöalan toiminta	0,003	0,5 %
Rakentaminen	0,001	0,7 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,014	1,9 %
Teollisuus	0,069	8,0 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,003	1,0 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	87,0 %	59,7 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	32,2 %	4,5 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,3 t/EURm	43,1 %	46,8 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	45,8 %	
--	-------	--------	--

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,5 %	84,2 %	
---	-------	--------	--

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	20,4 %	60,6 %	3,3 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,1 %	85,7 %	65,9 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin

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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	59,6 m^3/EURm	2,1 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	2,1 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute			
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	9,6 %	76,2 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute			
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	6,0 %	75,8 %	



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
SATO Oyj 2.45% 12.06.2030	Kiinteistösijoitukset	1,0 %	Suomi
SATO Oyj 2.45% 12.06.2030	Kiinteistösijoitukset	1,0 %	Suomi
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 08.06.2027 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Viro
Mandatum Life Insurance 1.875% 04.10.2049 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Suomi
Neste Oyj 0.75% 25.03.2028 call	Energia	0,9 %	Suomi
GN Store Nord AS 0.88% 25.11.2024 call	Terveystenhuolto	0,8 %	Tanska
Koninklijke KPN NV 4.875% call perpet.	Telekommunikaatio	0,8 %	Alankomaat
Equipe Holdings 3 BV FRN 16.12.2029 call	Rahoituspalvelut	0,8 %	Alankomaat
Molnlycke Holding AB 4.25% 08.09.2028 call	Terveystenhuolto	0,8 %	Ruotsi
Aker ASA FRN 22.11.2024	Energia	0,8 %	Norja
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 call	Teollisuuspalvelut	0,8 %	Suomi
Aktia Livförsäkring Ab 3% 26.11.2031 call	Rahoituspalvelut	0,8 %	Suomi
DNA Oyj 1.38% 27.03.2025 call	Telekommunikaatio	0,7 %	Suomi
Mohinder Finco AB FRN 11.12.2029 call	Rahoituspalvelut	0,7 %	Ruotsi
Bulk Infrastructure Holding FRN 21.03.2028 call	Kiinteistösijoitukset	0,7 %	Norja



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 97,3 % 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 54,0 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

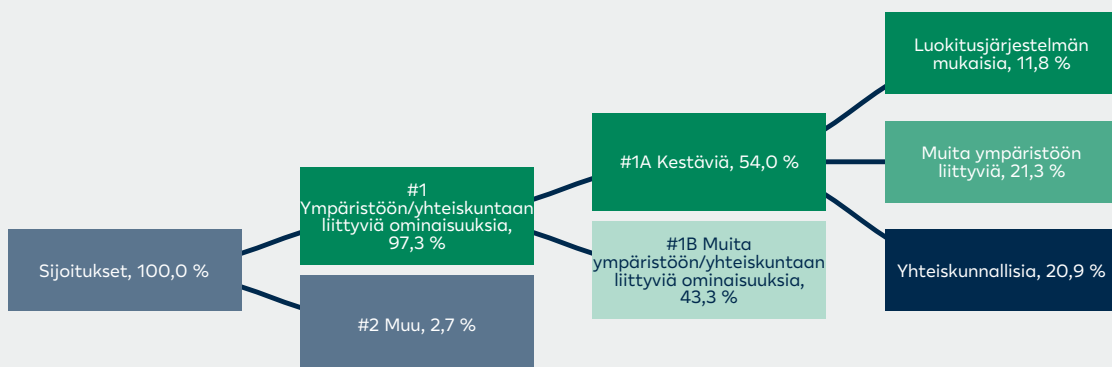
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 11,8 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen sopeutumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 21,3 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 20,9 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 43,3 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 2,7 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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 sijoituksia, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 1 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	24,5 %
Teollisuuspalvelut	14,7 %
Kiinteistösijoitukset	11,7 %
Kulutushyödykkeet	7,4 %
Palvelut kuluttajille	7,3 %
Yleishyödylliset	7,2 %
Terveydenhuolto	6,1 %
Perusteollisuus	6,0 %
Telekommunikaatio	5,8 %
Teknologia	4,2 %
Energia	2,3 %
Muut	2,6 %

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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu 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.

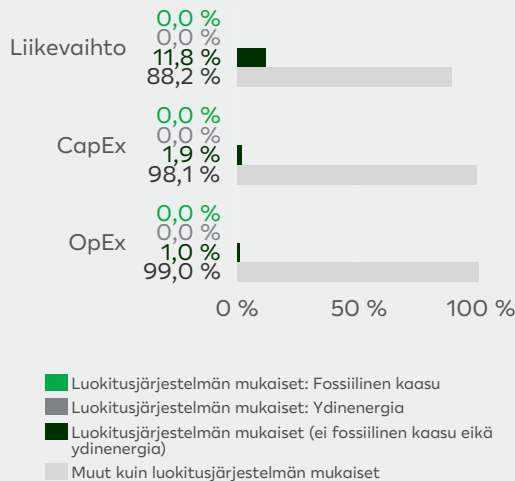
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

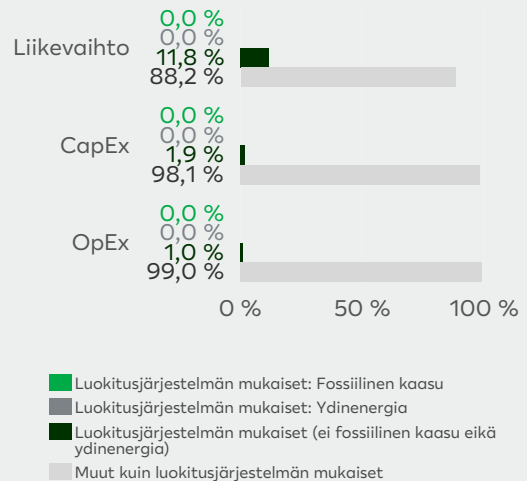
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (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 0,6 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 5,4 %.

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

Vuosi 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 sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 21,3 %.

Rahasto on sijoittanut 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 20,9 %.

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. 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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 104, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). 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. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävä kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 30 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.



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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat
ESG

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 60,5 % 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

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 96,4 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 muun muassa 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. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma ja rahaston hiilitehokkuus käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajalta saatuja, yhtiöiden raportoimia lukuja. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6,1	6,4	6,2
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,4	5,2	5,2
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	30,5 (95,6%)	71,0 (97%)	90,9 (97%)
Rahaston hiilitehokkuus (tCO2e/ 1 M€ sijoitus)	26,4	55	47
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	3	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	16	12	10
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	40% / 96%	42% / 96%	40% / 93%
Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO2e/M€)			
Julkishyödylliset	4,6	45,6	52,0
Perusteollisuus	10,9	10,5	21,6
Energia	3,1	3,8	10,2
Teollisuuspalvelut	4,6	3,4	2,7
Päivittäistuotteet	4,0	4,1	1,5
Kestokulutustuotteet	1,0	1,6	
Informaatioteknologia	0,8	0,3	0,8
Viestintäpalvelut	0,9	0,3	0,5
Terveystuotteet	0,6	1,3	1,3
Kiinteistöyhtiöt		0,1	0,1
Rahoituspalvelut	0,1	0,1	0,1

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi indikaattoreiden rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiilitehokkuus ja rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. Lasku indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiilitehokkuus ja rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma johtuu pääasiassa siitä, että yhden hiili-intensiivisellä toimialalla toimivan sijoituskohteen hiili-intensiteetti laski merkittävästi. 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 muun muassa 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 kestäväille sijoitustavoitteelle?

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

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 sijoitus päätöksen 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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	375,3 tCO2e	100,0 %	100,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	193,3 tCO2e	100,0 %	100,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	32478,2 tCO2e	100,0 %	92,7 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	33046,7 tCO2e	100,0 %	100,0 %

2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	16,0 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	100,0 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	927,9 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	100,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	22,9 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	100,0 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	742,9 tCO ₂ e/EURm	100,0 %	92,7 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,7 %	100,0 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	41,3 %	100,0 %	86,4 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,012	3,1 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,008	1,5 %	
Kuljetus ja varastointi	0,002	2,2 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,013	0,8 %	
Teollisuus	0,024	7,8 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	1,5 %	
Biologinen monimuotoisuus			
7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,9 %	100,0 %	100,0 %
Vesi			
8. Päästöt veteen			
Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	100,0 %	4,2 %
Jäte			
9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä			
Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,2 t/EURm	100,0 %	59,4 %
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
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat			
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset			

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	100,0 %
--	-------	---------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,2 %	100,0 %
---	-------	---------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	20,9 %	100,0 %	14,7 %
--	--------	---------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	39,8 %	100,0 %	100,0 %
--	--------	---------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	12,3 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	12,3 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	0,0 %	100,0 %
---	-------	---------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
--	----------	-----------	----------------------------

Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	535,5 tCO ₂ e	96,4 %	97,1 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	253,2 tCO ₂ e	96,4 %	97,1 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	37788,8 tCO ₂ e	96,4 %	90,0 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	38577,5 tCO ₂ e	96,4 %	97,1 %

2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	17,1 tCO ₂ e/EURm	96,4 %	97,1 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	836,2 tCO ₂ e/EURm	96,4 %	97,1 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	35,6 tCO ₂ e/EURm	96,4 %	97,1 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	867,3 tCO ₂ e/EURm	96,4 %	90,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,7 %	96,4 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	43,6 %	94,3 %	83,6 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,012	3,1 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,008	1,5 %	
Kuljetus ja varastointi	0,002	2,2 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,013	0,8 %	
Teollisuus	0,024	7,8 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	1,5 %	

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	96,4 %	100,0 %
--	-------	--------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	92,8 %	3,5 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,0 t/EURm	96,4 %	58,8 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	96,4 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,2 %	93,6 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	20,4 %	92,8 %	12,2 %
--	--------	--------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	40,0 %	96,4 %	100,0 %
--	--------	--------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	21,5 m ³ /EURm	11,0 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenikäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	11,0 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	0,0 %	96,4 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,0 %	96,4 %
---	-------	--------



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo-Nordisk A/S B	Terveydenhuolto	7,7 %	Tanska
Atlas Copco AB	Teollisuuspalvelut	4,5 %	Ruotsi
Investor AB	Rahoituspalvelut	3,8 %	Ruotsi
Volvo AB	Teollisuuspalvelut	3,6 %	Ruotsi
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Rahoituspalvelut	3,2 %	Ruotsi
Epiroc AB	Teollisuuspalvelut	2,8 %	Ruotsi
Assa Abloy Ab B	Teollisuuspalvelut	2,7 %	Ruotsi
Nordea Bank Abp	Rahoituspalvelut	2,5 %	Suomi
Alfa Laval AB	Teollisuuspalvelut	2,2 %	Ruotsi
Mowi ASA	Päivittäistuotteet	2,1 %	Norja
Svenska Handelsbanken A	Rahoituspalvelut	2,1 %	Ruotsi
Novonesis (Novozymes) B	Perusteollisuus	2,1 %	Tanska
Tele2 AB	Viestintäpalvelut	2,0 %	Ruotsi
DSV Panalpina A/S	Teollisuuspalvelut	2,0 %	Tanska
Astrazeneca Plc	Terveydenhuolto	1,8 %	Iso-Britannia

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 96,4 % 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 60,5 %. 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 ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 20,9 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 35,1 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

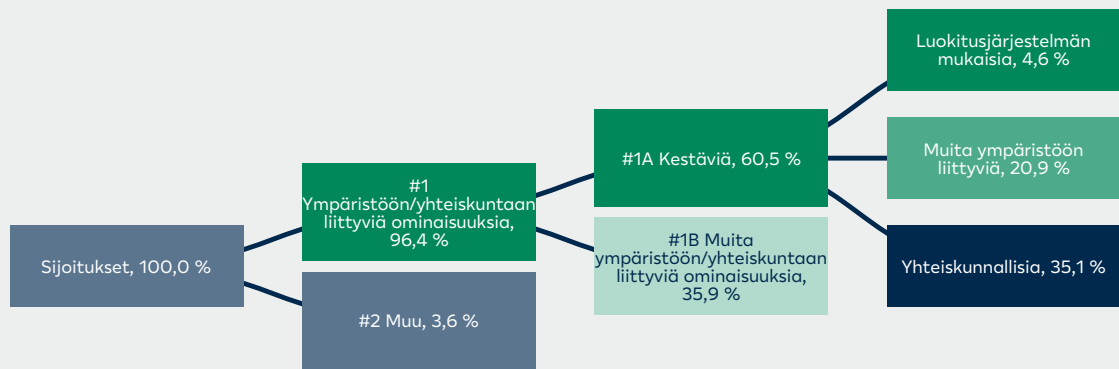
Rahaston sijoituksista 35,9 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 3,6 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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 3,7 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	:%a varoista
Teollisuuspalvelut	32,0 %
Rahoituspalvelut	19,9 %
Terveydenhuolto	11,8 %
Informaatioteknologia	6,3 %
Kestokulutustuotteet	6,1 %
Perusteollisuus	5,1 %
Päivittäistuotteet	4,7 %
Energia	3,7 %
Viestintäpalvelut	3,5 %
Julkishyödylliset	2,0 %
Kiinteistösijoitukset	1,5 %
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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toimintoille asetetut vaatimukset.

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 suorituskäytännöä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

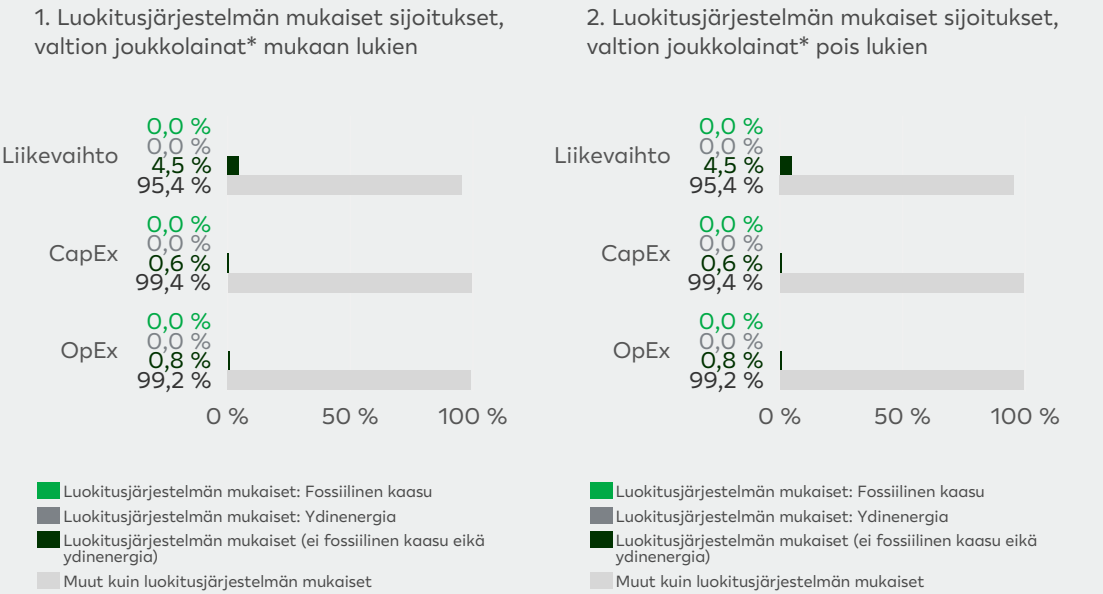
☒ Ei

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 0,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,5 %.

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

Vuosi 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 sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 20,9 %.

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 35,1 %.

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. 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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistuttiin 55 yhtiökokoukseen. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 33, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). 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. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 25 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.



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 ESGrelated 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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG 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 94 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€ BKT) ja kattavuus (%)	182,4 (94%)	121,9 (96%)	128,8 (100%)
YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneet valtiot (kpl)	0	0	0
Tuloerojen GINI-kerroin (painotettu keskiarvo)	0,3	0,3	0,3

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi viitekauden 2024 arvot indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti ja YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneet valtiot eivät ole täysin vertailukelpoisia aiempiin viitekausiiin. Erityisesti muutos indikaattorissa rahaston hiili-intensiteetti johtuu palveluntarjoajavaihdoksen myötä muuttuneesta datasta. Muiden indikaattorien suoriutumisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viitekausien välillä.

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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet ilmastonmuutoksen vaikutukset ja kansainvälisten sopimusten ja periaatteiden rikkomiset. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoin.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Ympäristö

15. Kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti 180,2 tCO2e/EURm 94,0 %

Yhteiskunnallinen

16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin

Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä rikkomisiin 0,0
(absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin

17. Vihreät arvopaperit

Niiden joukkovelkakirjalainojen osuus, 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, mukaan lukien selityssarakkeessa selitetty määrällinen indikaattori 0,3 94,0 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
French Republic Government 0.1% 25.07.2031	Valtionlainat	11,0 %	Ranska
French Repub Government Bond OAT 0.1% 25.07.2036	Valtionlainat	10,3 %	Ranska
French Republic Gov. OAT 0.1% 01.03.2026	Valtionlainat	7,7 %	Ranska
French Rep Government Bond OAT 0.1% 25.07.2038	Valtionlainat	5,9 %	Ranska
Deutsche Bundesrepublik ILB 0.1% 15.04.2046	Valtionlainat	5,8 %	Saksa
French Repub Government Bond OAT 0.1% 01.03.2025	Valtionlainat	5,8 %	Ranska
Spain Government ILB 1% 30.11.2030	Valtionlainat	4,8 %	Espanja
France 0.1% 01.03.2029	Valtionlainat	4,1 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del Tesor 1.8% 15.05.2036	Valtionlainat	4,1 %	Italia
French Repub Government Bond OAT 0.1% 01.03.2028	Valtionlainat	3,8 %	Ranska
Spain Government ILB 0.65% 30.11.2027	Valtionlainat	3,1 %	Espanja
Deutsche Bundesrepublik ILB 0.5% 15.04.2030	Valtionlainat	3,0 %	Saksa
French Republic Government Bon 0.6% 25.07.2034	Valtionlainat	3,0 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.4% 15.05.2039	Valtionlainat	2,7 %	Italia
Spain Government ILB 0.7% 30.11.2033	Valtionlainat	2,5 %	Espanja



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

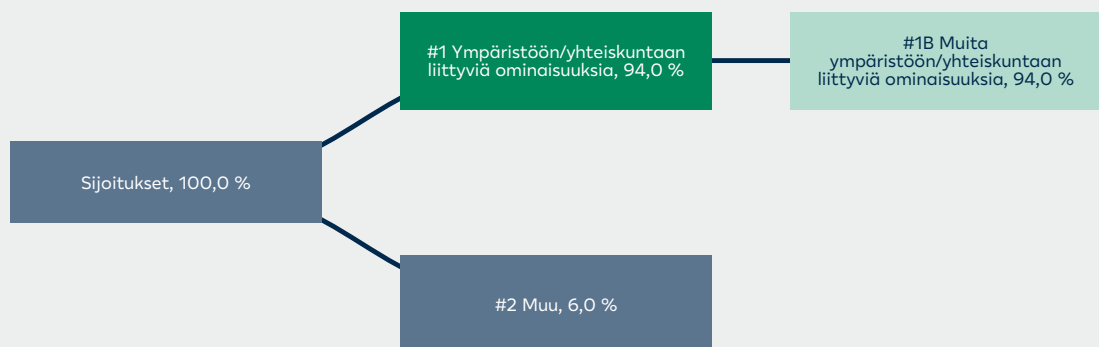
Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 94,0 % 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 94,0 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti.

Rahaston #2 muut sijoitukset 6,0 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen ja korkofutuurit. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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	94,0 %
Muut	6,0 %

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 kasviuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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

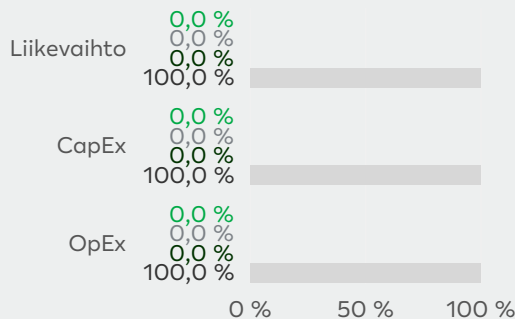
☐ Ydinenergiaan

☒ 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.

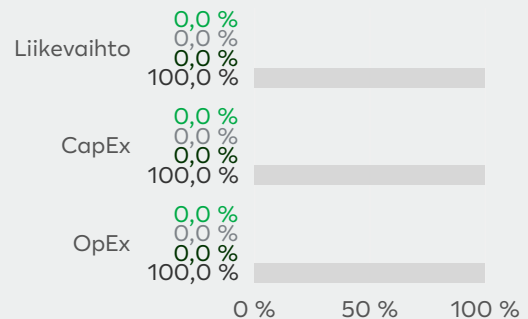
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus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

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

Vuosi 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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut päättäjiin osallistumalla päättäjiille 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 määräajoin annettaville tiedoille

31.12.2024

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 69,3 % 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 99,0 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 muun muassa 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. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma ja rahaston hiilitehokkuus käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajalta saatuja, yhtiöiden raportoimia lukuja. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	7	6,3	5,6
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,1	5,2	4,6
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	18,1 (98,3%)	21,9 (90%)	26,8 (80%)
Rahaston hiilitehokkuus (tCO2e/ 1 M€ sijoitus)	3,3	3	4
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	29	22	13
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	34% / 98%	35% / 95%	35% / 85%
Merkittävien tietoturvaloukkausten määrä (sijoituskohteiden %-osuus rahastosta)	8		
Uusiutuvan energian osuus oman toiminnan energian käytöstä	69,5		
Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO2e/M€)			
Perusteollisuus			
Teollisuuspalvelut	0,4	1,1	3,2
Päivittäistuotteet		0,1	0,2
Kestokulutustuotteet	3,2	2,8	3,3
Informaatioteknologia	4,4	3,4	3,8
Viestintäpalvelut	6,1	0,4	0,3
Kiinteistöyhtiöt	3,7	13,3	14,3
Rahoituspalvelut	0,2	0,1	

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi indikaattoreiden rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiilitehokkuus ja rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. Vaikka rahastossa ei ole ollut sijoituksia kansainvälisiä normeja (YK:n Global Compact -periaatteita) rikkoviin yhtiöihin millään viitekaudella, indikaattori vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset on noussut. Tämä johtuu pääasiassa uusista epäilyistä rikkeistä tuoteturvallisuuden tai datan yksityisyyden suhteen. 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 muun muassa 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 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 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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	148,2 tCO2e	99,9 %	93,8 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	339,3 tCO2e	99,9 %	93,8 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	6046,5 tCO2e	99,9 %	88,0 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	6534,0 tCO2e	99,9 %	93,8 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	3,3 tCO2e/EURm	99,9 %	93,8 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	44,7 tCO2e/EURm	99,9 %	93,8 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	16,1 tCO2e/EURm	99,9 %	93,8 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	36,8 tCO2e/EURm	99,9 %	88,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,0 %	100,0 %
--	-------	---------

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	44,9 %	100,0 %	57,6 %
---	--------	---------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kiinteistöalan toiminta	0,011	1,0 %
Teollisuus	0,001	6,8 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	3,0 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	100,0 %	99,9 %
--	-------	---------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	99,9 %	0,0 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	99,9 %	26,8 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	99,4 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,8 %	100,0 %
---	-------	---------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	17,0 %	100,0 %	6,5 %
--	--------	---------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,4 %	100,0 %	100,0 %
--	--------	---------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	9,1 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenikäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	9,1 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	8,4 %	100,0 %
---	-------	---------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,1 %	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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoin.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	155,4 tCO ₂ e	98,9 %	93,6 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	438,6 tCO ₂ e	98,9 %	93,6 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	8754,3 tCO ₂ e	98,9 %	88,9 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	9348,3 tCO ₂ e	98,9 %	93,6 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	3,3 tCO ₂ e/EURm	98,9 %	93,6 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	52,1 tCO ₂ e/EURm	98,9 %	93,6 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	18,1 tCO ₂ e/EURm	98,9 %	93,6 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	52,7 tCO ₂ e/EURm	98,9 %	88,9 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,0 %	99,0 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	45,9 %	97,8 %	60,3 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kiinteistöalan toiminta	0,011	1,0 %
Teollisuus	0,001	6,8 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	3,0 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,1 %	99,0 %	100,0 %
--	-------	--------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	97,8 %	0,0 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	98,9 %	23,9 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	97,6 %	
--	-------	--------	--

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,8 %	97,8 %	
---	-------	--------	--

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	15,8 %	97,8 %	5,4 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,7 %	99,0 %	100,0 %
--	--------	--------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	7,4 m^3/EURm	13,0 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	13,0 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	8,0 %	99,0 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,1 %	99,0 %
---	-------	--------



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Amazon.com Inc	Kestokulutustuotteet	5,1 %	Yhdysvallat
Meta Platforms Inc	Viestintäpalvelut	4,8 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Informaatioteknologia	4,7 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Informaatioteknologia	4,6 %	Yhdysvallat
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	4,3 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc Class C	Viestintäpalvelut	4,3 %	Yhdysvallat
Netflix Inc	Viestintäpalvelut	3,2 %	Yhdysvallat
Broadcom Ltd	Informaatioteknologia	3,2 %	Yhdysvallat
Tesla Motors Inc	Kestokulutustuotteet	2,8 %	Yhdysvallat
Uber Technologies Inc	Teollisuuspalvelut	2,6 %	Yhdysvallat
Visa Inc	Rahoituspalvelut	2,3 %	Yhdysvallat
T-Mobile US Inc	Viestintäpalvelut	2,2 %	Yhdysvallat
eBay Inc	Kestokulutustuotteet	2,2 %	Yhdysvallat
ServiceNow Inc	Informaatioteknologia	2,0 %	Yhdysvallat
Booking Holdings Inc	Kestokulutustuotteet	1,9 %	Yhdysvallat



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 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 69,3 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

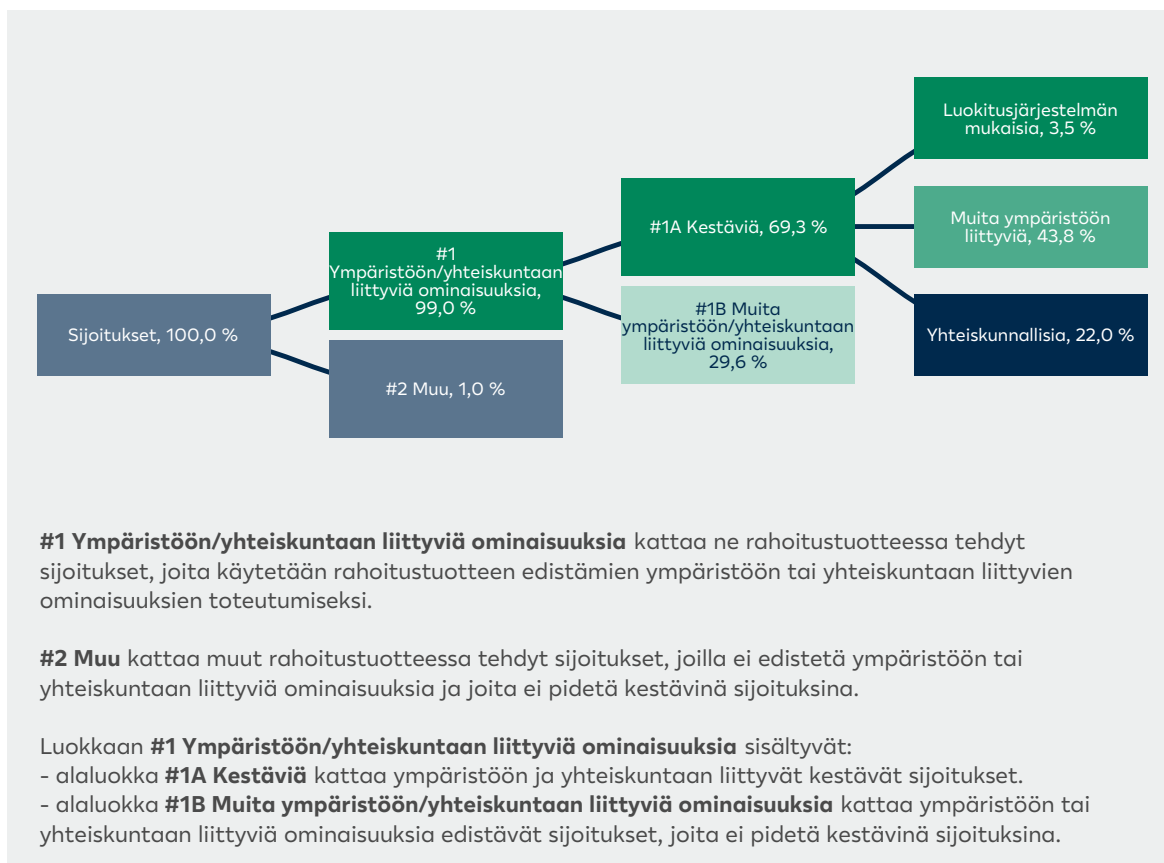
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 3,5 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 43,8 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 22,0 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 29,6 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 1,0 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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	41,7 %
Kestokulutustuotteet	22,0 %
Viestintäpalvelut	21,4 %
Rahoituspalvelut	5,9 %
Teollisuuspalvelut	5,7 %
Kiinteistösjoitukset	2,3 %
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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu 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.

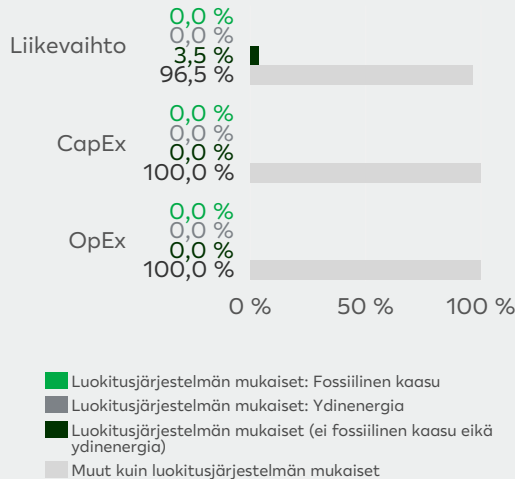
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

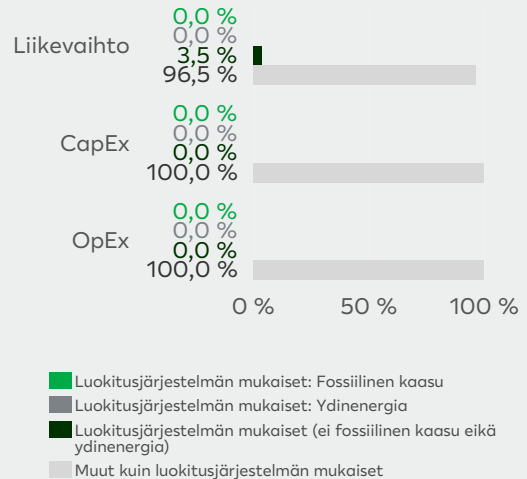
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (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 0,8 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,7 %.

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

Vuosi 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 sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 43,8 %.

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 22 %.

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 suoja-toimia?

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suoja-toimia.



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

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistuttiin 40 yhtiökokoukseen. Tarkat tiedot äänestyskäytännöistä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 7, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävä kehityksen aiheista.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistamalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 11, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 9 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.



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 määräajoin annettaville tiedoille

31.12.2024

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 kestävät tavoitteet saavutetaan.

Rahaston kestävää sijoitustavoitetta kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella rahaston seuraaman vertailuindeksin mukaisesti. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen kestävän sijoitustavoitteen, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Tavoite on saavutettu seuraamalla EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) -vertailuindeksiä, jonka metodologiassa on huomioitu Pariisin Ilmastositoumuksen tavoitteet.

	2024	2023
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	43,6 (99,3%)	38,9 (100%)
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi indikaattorin rahaston hiili-intensiteetti arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. 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.

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 indeksiä, joka täyttää EU:n vertailuarvoasetuksessa (2016/1011) määritellyt Pariisin ilmastositoumuksen 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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2387,8 tCO2e	99,4 %	94,1 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1475,7 tCO2e	99,4 %	94,1 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	24866,3 tCO2e	99,4 %	86,4 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	28729,8 tCO2e	99,4 %	94,1 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	8,8 tCO2e/EURm	99,4 %	94,1 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	65,5 tCO2e/EURm	99,4 %	94,1 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	42,9 tCO2e/EURm	99,4 %	94,1 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	65,9 tCO2e/EURm	99,4 %	86,4 %

4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,6 %	99,7 %
--	-------	--------

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	43,4 %	99,3 %	69,2 %
---	--------	--------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,004	0,3 %
Kiinteistöalan toiminta	0,001	0,6 %
Kuljetus ja varastointi	0,003	0,4 %
Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,048	0,4 %
Teollisuus	0,031	19,1 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,7 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,2 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,1 %	99,7 %	99,7 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	98,9 %	0,0 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,1 t/EURm	99,4 %	32,7 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	99,8 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,7 %	99,2 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	17,6 %	99,2 %	5,3 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,3 %	99,7 %	99,7 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	18,4 m ³ /EURm	21,1 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	21,1 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	4,7 %	99,7 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	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 ilmastopöytäkirjan mukaiset vaatimukset. Indeksien rakennuksessa on huomioitu mm. yritysten kasvihuonekaasupäästöjen kehitys ja taso suhteessa yritysarvoon. Lisäksi indeksistä on poissuljettu kansainvälisten normien rikkojat ja kiistanalaisten aseiden valmistajat.

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Rahaston kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
--	----------	-----------	----------------------------

Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt

Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2387,8 tCO ₂ e	99,4 %	94,1 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1475,7 tCO ₂ e	99,4 %	94,1 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	24866,3 tCO ₂ e	99,4 %	86,4 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	28729,8 tCO ₂ e	99,4 %	94,1 %

2. Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki, Scope 1+2	8,8 tCO ₂ e/EURm	99,4 %	94,1 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	65,5 tCO ₂ e/EURm	99,4 %	94,1 %

3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	42,9 tCO ₂ e/EURm	99,4 %	94,1 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	65,9 tCO ₂ e/EURm	99,4 %	86,4 %

4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,6 %	99,7 %	
--	-------	--------	--

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	43,4 %	99,3 %	69,2 %
---	--------	--------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,004	0,3 %
Kiinteistöalan toiminta	0,001	0,6 %
Kuljetus ja varastointi	0,003	0,4 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,048	0,4 %
Teollisuus	0,031	19,1 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,7 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätetuho ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,2 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,1 %	99,7 %	99,7 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	98,9 %	0,0 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,1 t/EURm	99,4 %	32,7 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	99,8 %	
--	-------	--------	--

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,7 %	99,2 %	
---	-------	--------	--

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	17,6 %	99,2 %	5,3 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,3 %	99,7 %	99,7 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aineisiin (jalkaväkiminot, tytärammukset, kemialliset aineet ja biologiset aineet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aineiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	18,4 m ³ /EURm	21,1 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	21,1 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute		
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	4,7 %	99,7 %
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute		
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,0 %	99,7 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple Inc	Informaatioteknologia	9,4 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Informaatioteknologia	9,1 %	Yhdysvallat
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	7,4 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Kestokulutustuotteet	5,8 %	Yhdysvallat
Meta Platforms Inc	Viestintäpalvelut	2,7 %	Yhdysvallat
Broadcom Ltd	Informaatioteknologia	2,7 %	Yhdysvallat
Tesla Motors Inc	Kestokulutustuotteet	2,4 %	Yhdysvallat
Eli Lilly & Co	Terveystuotteet	2,4 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc Class A	Viestintäpalvelut	2,3 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc Class C	Viestintäpalvelut	2,1 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase & Co	Rahoituspalvelut	1,5 %	Yhdysvallat
Home Depot Inc	Kestokulutustuotteet	1,3 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Terveystuotteet	1,2 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group Inc	Terveystuotteet	1,2 %	Yhdysvallat
Visa Inc	Rahoituspalvelut	1,2 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

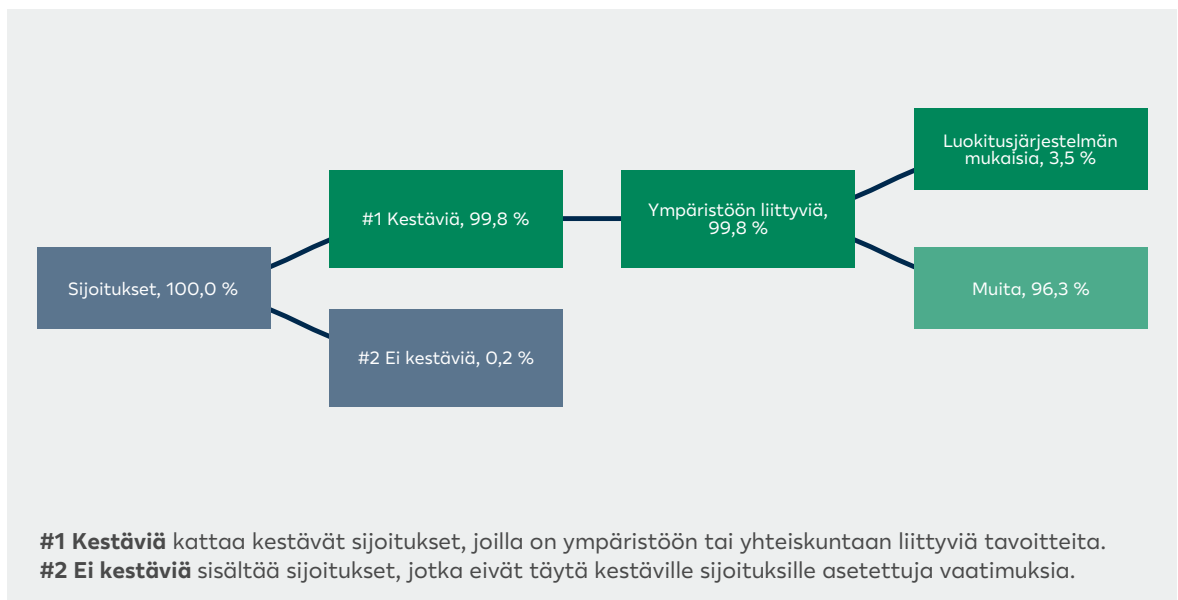
Rahaston sijoituksista 99,8 % on ollut luokan #1 kestäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty listattuihin osakkeisiin sijoitusstrategian ja sen sitovien osatekijöiden mukaisesti. Näistä sijoituksista ympäristöön liittyviä sijoituksia on ollut 99,8 %. Paris Aligned (PAB) -indeksiä seuraavan passiivisen salkun sijoituksia pidetään lähtökohtaisesti kestävinä.

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 3,5 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 96,3 % ovat olleet sijoituksia, joita Paris Aligned (PAB) -indeksiä passiivisesti seuraavina pidetään lähtökohtaisesti kestävinä, mutta jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

Rahaston #2 muut sijoitukset 0,2 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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	41,3 %
Terveystieteet	14,0 %
Kestokulutustuotteet	13,8 %
Rahoituspalvelut	11,9 %
Viestintäpalvelut	9,6 %
Päivittäistuotteet	3,8 %
Teollisuuspalvelut	2,3 %
Perusteollisuus	1,3 %
Kiinteistöinvestitukset	1,2 %
Julkishyödylliset	0,7 %
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 suorituskkyä.

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

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu pääosin ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

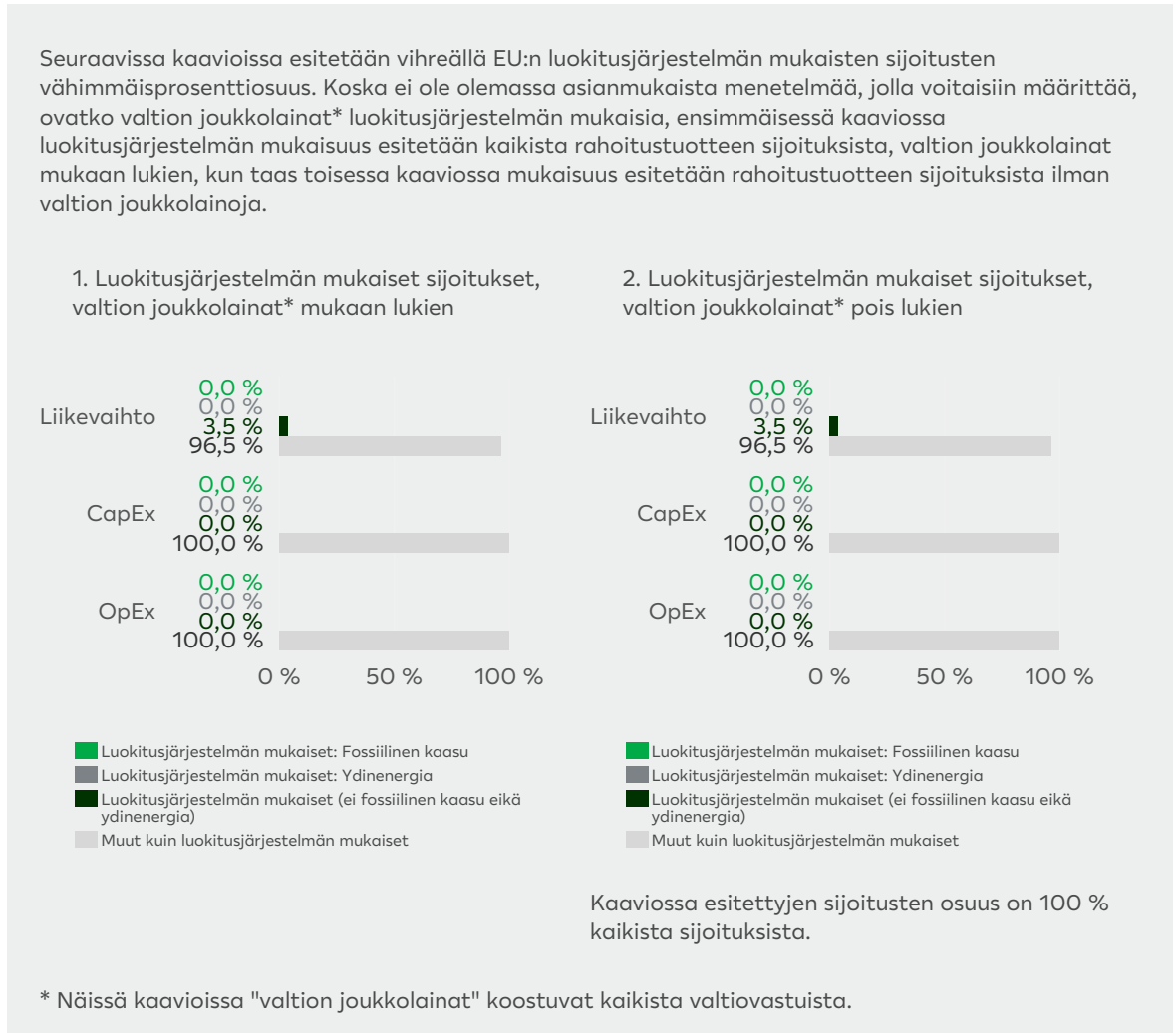
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- ☐ 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 2,1 %.

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

Vuosi 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 96,3 %.

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?

Rahasto on seurannut EU:n sääntelyn määrittelemää Paris Aligned (PAB) -vertailuindeksiä.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistuttiin 203 yhtiökokoukseen. Tarkat tiedot äänestyskäytännöistä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 60, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 37 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.

 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 kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo kestävä sijoitustavoitetta?

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 kestävä sijoitustavoitetta?

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

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

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

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

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

	Rahaston ja indeksin välinen erotus
Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO ₂ e/M€)	-1.96 tCO ₂ /M€
YK:n Global Compact -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.00 %-yksikköä

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

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

	Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus
Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO2e/M€)	-36.13 tCO2/M€
YK:n Global Compact -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.00 %-yksikköä

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

Morningstar-yhtiöt eivät takaa Sijoitusrahasto LähiTapiola USA 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 ESGrelated 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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

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 50,2 % 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 98,0 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 muun muassa 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. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma ja rahaston hiilitehokkuus käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajalta saatuja, yhtiöiden raportoimia lukuja. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	5,5	5,5	5,4
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,4	5,4	5,2
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	85,8 (92%)	128,6 (95%)	113,2 (81%)
Rahaston hiilitehokkuus (tCO2e/ 1 M€ sijoitus)	46,9	91	48
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	1	0	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	16	3	3
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	34% / 97%	34% / 97%	31% / 96%
Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO2e/M€)			
Julkishyödylliset	3,5	58,2	54,8
Perusteollisuus	32,6	33,6	17,9
Energia	12,0	13,8	
Teollisuuspalvelut	7,6	7,5	5,9
Päivittäistuotteet	5,9	9,0	21,9
Kestokulutustuotteet	1,2	1,6	5,3
Informaatioteknologia	5,8	2,4	3,3
Viestintäpalvelut	0,1	0,2	
Terveystuotteet	1,5	1,9	3,9
Kiinteistöyhtiöt	15,5		
Rahoituspalvelut	0,3	0,3	0,3

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi indikaattoreiden rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiilitehokkuus ja rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. Lasku indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiilitehokkuus ja rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma johtuu pääasiassa siitä, että yhden hiili-intensiivisellä toimialalla toimivan sijoituskohteen hiili-intensiteetti laski merkittävästi. Vaikka rahastossa ei ole ollut sijoituksia kansainvälisiä normeja (YK:n Global Compact -periaatteita) rikkoviin yhtiöihin millään viitekaudella, indikaattori vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset on noussut. Tämä johtuu pääasiassa uusista sijoituksista yhtiöihin, joilla on epäiltyjä rikkeitä datan yksityisyyden suhteen tai yhtiön toiminnan vaikutuksesta paikallisiin yhteisöihin. 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 muun muassa 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?

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 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.

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 sijoitus päätöksen 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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	401,9 tCO2e	98,3 %	81,9 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	374,1 tCO2e	98,3 %	81,9 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	40568,4 tCO2e	98,3 %	61,5 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	41344,4 tCO2e	98,3 %	81,9 %

2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	16,9 tCO ₂ e/EURm	98,3 %	81,9 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	898,3 tCO ₂ e/EURm	98,3 %	81,9 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	41,0 tCO ₂ e/EURm	98,3 %	81,9 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	587,7 tCO ₂ e/EURm	98,3 %	61,5 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,0 %	98,3 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	72,5 %	94,4 %	31,2 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,012	1,0 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,039	1,7 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,017	2,5 %	
Teollisuus	0,108	8,8 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,004	4,5 %	

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	98,3 %	100,0 %
--	-------	--------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	94,4 %	0,0 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,2 t/EURm	98,3 %	39,9 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	100,0 %
--	-------	---------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,8 %	94,4 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	17,5 %	92,6 %	0,0 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,4 %	98,3 %	100,0 %
--	--------	--------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	13,8 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	13,8 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	9,6 %	98,3 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,0 %	98,3 %
---	-------	--------

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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
--	----------	-----------	----------------------------

Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2142,8 tCO ₂ e	96,1 %	81,6 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	879,9 tCO ₂ e	96,1 %	81,6 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	48288,2 tCO ₂ e	96,1 %	63,7 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	51310,9 tCO ₂ e	96,1 %	81,6 %

2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	41,3 tCO ₂ e/EURm	96,1 %	81,6 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	700,6 tCO ₂ e/EURm	96,1 %	81,6 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	82,4 tCO ₂ e/EURm	96,1 %	81,6 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	729,3 tCO ₂ e/EURm	96,1 %	63,7 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,7 %	96,1 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	76,5 %	88,4 %	32,6 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,012	1,0 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,039	1,7 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,017	2,5 %	
Teollisuus	0,108	8,8 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,004	4,5 %	

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	96,1 %	100,0 %
--	-------	--------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	88,4 %	0,0 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	19,1 t/EURm	96,1 %	36,1 %
--	-------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	97,0 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,7 %	88,4 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	17,4 %	87,3 %	0,0 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,4 %	96,1 %	100,0 %
--	--------	--------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	971,5 m ³ /EURm	11,7 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	11,7 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	13,1 %	96,1 %
---	--------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,0 %	96,1 %
---	-------	--------



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Public Service Enterprise Group Inc	Julkishyödylliset	2,4 %	Yhdysvallat
Allegion PLC	Teollisuuspalvelut	2,3 %	Irlanti
T Rowe Price Group Inc	Rahoituspalvelut	2,3 %	Yhdysvallat
Parker-Hannifin Corp	Teollisuuspalvelut	2,3 %	Yhdysvallat
NASDAQ OMX Group Inc/The	Rahoituspalvelut	2,2 %	Yhdysvallat
Paychex Inc	Teollisuuspalvelut	2,2 %	Yhdysvallat
Allstate Corp/The	Rahoituspalvelut	2,1 %	Yhdysvallat
Lennar Corp	Kestokulutustuotteet	2,1 %	Yhdysvallat
Lennox International Inc	Teollisuuspalvelut	2,1 %	Yhdysvallat
Tractor Supply Co	Kestokulutustuotteet	2,1 %	Yhdysvallat
Agilent Technologies Inc	Terveydenhuolto	2,1 %	Yhdysvallat
Quest Diagnostics Inc	Terveydenhuolto	2,1 %	Yhdysvallat
Palantir Technologies Inc	Informaatioteknologia	2,1 %	Yhdysvallat
Electronic Arts Inc	Viestintäpalvelut	2,1 %	Yhdysvallat
Lincoln Electric Holdings Inc	Teollisuuspalvelut	2,1 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 98,0 % 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 50,2 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 4,1 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 29,0 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 17,1 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

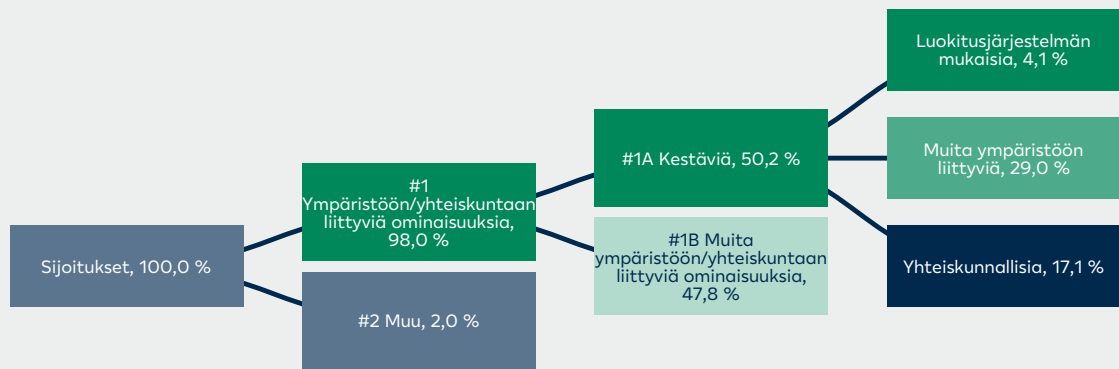
Rahaston sijoituksista 47,8 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 2,0 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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 3,7 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	:%a varoista
Teollisuuspalvelut	20,1 %
Informaatioteknologia	17,9 %
Rahoituspalvelut	12,9 %
Kestokulutustuotteet	10,5 %
Terveystuotteet	9,2 %
Kiinteistösijoitukset	7,3 %
Perusteollisuus	6,0 %
Päivittäistuotteet	5,2 %
Energia	4,5 %
Julkishyödylliset	2,5 %
Viestintäpalvelut	1,9 %
Muut	2,0 %

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 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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

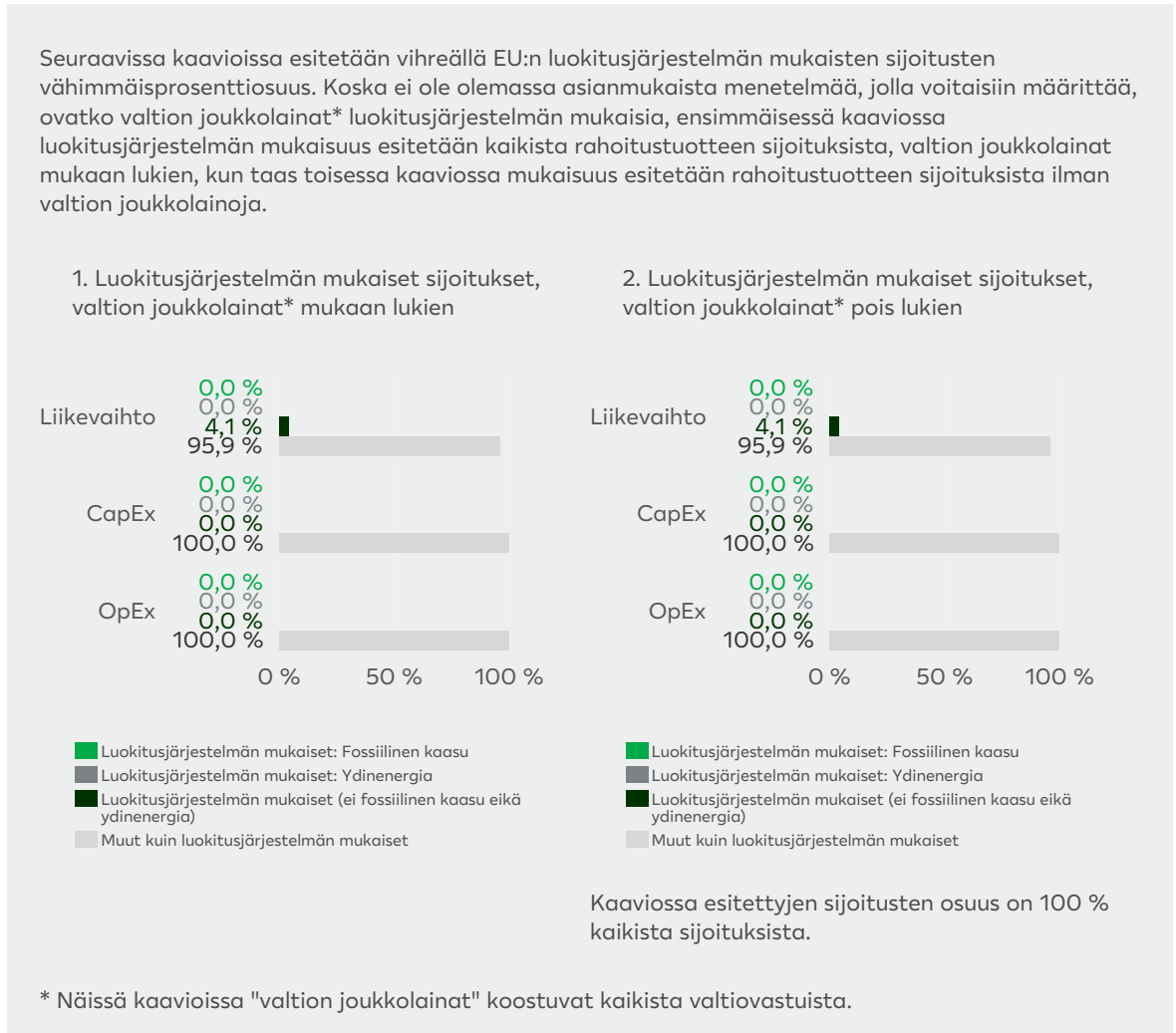
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- ☐ 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
- **pääomameno** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintameno** (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 2,5 %.

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

Vuosi 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 sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 29 %.

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 17,1 %.

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. 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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistuttiin 43 yhtiökokoukseen. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 8, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). 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. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 20 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.W8


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 ESGrelated 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 Yhteisö

Eurooppa ESG



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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö
Eurooppa ESG

Oikeushenkilötunnus: 743700VY72SNZRBQOF92

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 61,9 % 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 sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 99,0 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 muun muassa 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. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma ja rahaston hiilitehokkuus käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajalta saatuja, yhtiöiden raportoimia lukuja. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6,5	6,7	6,7
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,4	5,4	5,7
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€) ja kattavuus (%)	73,7 (97,5%)	74,0 (98%)	130,3 (99%)
Rahaston hiilitehokkuus (tCO ₂ e/ 1 M€ sijoitus)	63,4	39	60
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	10	5	10
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	29	21	27
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	42% / 99%	40% / 97%	38% / 95%
Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO₂e/M€)			
Julkishyödylliset	19,5	9,2	17,1
Perusteollisuus	42,0	45,7	81,8
Energia	1,6	3,6	6,1
Teollisuuspalvelut	2,9	4,8	6,8
Päivittäistuotteet	2,9	3,6	5,1
Kestokulutustuotteet	0,6	0,6	0,5
Informaatioteknologia	0,7	1,5	3,3
Viestintäpalvelut	1,0	1,2	2,3
Terveydenhuolto	2,1	3,6	7,0
Kiinteistöyhtiöt			
Rahoituspalvelut	0,4	0,1	0,2

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi indikaattoreiden rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiilitehokkuus ja rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. Vaikka rahastossa ei ole ollut sijoituksia kansainvälisiä normeja (YK:n Global Compact -periaatteita) rikkoviin yhtiöihin millään viitekaudella, indikaattori vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset on noussut. Tämä johtuu pääasiassa uusista epäilyistä rikkeistä liittyen työoloihin joko sijoituskohteena olevissa yhtiöissä tai niiden toimitusketjuissa. 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/tai 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 muun muassa 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 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 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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2575,0 tCO2e	100,0 %	95,4 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	646,4 tCO2e	100,0 %	95,4 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	37250,0 tCO2e	100,0 %	94,3 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	40471,4 tCO2e	100,0 %	100,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	36,7 tCO2e/EURm	100,0 %	95,4 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	461,6 tCO2e/EURm	100,0 %	100,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	33,7 tCO2e/EURm	100,0 %	95,4 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	305,3 tCO2e/EURm	100,0 %	89,7 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,8 %	100,0 %
--	-------	---------

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	44,4 %	98,6 %	77,8 %
---	--------	--------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,008	2,9 %
Kiinteistöalan toiminta	0,000	0,9 %
Kuljetus ja varastointi	0,002	0,4 %
Rakentaminen	0,002	1,5 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,049	3,9 %
Teollisuus	0,129	21,9 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,9 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	5,6 %	100,0 %	100,0 %
--	-------	---------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	98,6 %	3,6 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	3,9 t/EURm	100,0 %	46,7 %
--	------------	---------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	100,0 %
--	-------	---------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,3 %	100,0 %
---	-------	---------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	21,9 %	98,6 %	12,6 %
--	--------	--------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	41,4 %	100,0 %	100,0 %
--	--------	---------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	15,5 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	15,5 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	1,5 %	100,0 %
---	-------	---------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoin.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	3350,0 tCO ₂ e	99,0 %	97,0 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1410,4 tCO ₂ e	99,0 %	97,0 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	54928,0 tCO ₂ e	99,0 %	94,7 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	59688,5 tCO ₂ e	99,0 %	100,0 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	35,5 tCO ₂ e/EURm	99,0 %	97,0 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	445,8 tCO ₂ e/EURm	99,0 %	100,0 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	72,6 tCO ₂ e/EURm	99,0 %	97,0 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	450,2 tCO ₂ e/EURm	99,0 %	91,7 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	7,4 %	99,0 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	45,9 %	96,7 %	77,4 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,008	2,9 %
Kiinteistöalan toiminta	0,000	0,9 %
Kuljetus ja varastointi	0,002	0,4 %
Rakentaminen	0,002	1,5 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,049	3,9 %
Teollisuus	0,129	21,9 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,002	2,9 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,1 %	99,0 %	100,0 %
--	-------	--------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	96,7 %	2,4 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	2,7 t/EURm	99,0 %	51,1 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	99,0 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,3 %	97,6 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	18,8 %	94,8 %	10,1 %
--	--------	--------	--------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	41,7 %	99,0 %	100,0 %
--	--------	--------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin 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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	49,9 m ³ /EURm	10,1 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	10,1 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	1,0 %	99,0 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,0 %	99,0 %
---	-------	--------



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo-Nordisk A/S B	Terveydenhuolto	3,3 %	Tanska
ASML Holding NV	Informaatioteknologia	3,1 %	Alankomaat
Air Liquide	Perusteollisuus	2,6 %	Ranska
Deutsche Telekom AG	Viestintäpalvelut	2,5 %	Saksa
SAP Ag	Informaatioteknologia	2,3 %	Saksa
Schneider Electric Sa	Teollisuuspalvelut	2,3 %	Ranska
Adidas AG	Kestokulutustuotteet	2,3 %	Saksa
Roche Holding Ag	Terveydenhuolto	2,3 %	Sveitsi
Givaudan SA	Perusteollisuus	2,2 %	Sveitsi
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Sa	Kestokulutustuotteet	2,2 %	Ranska
AstraZeneca PLC	Terveydenhuolto	2,1 %	Iso-Britannia
National Grid PLC	Julkishyödylliset	2,1 %	Iso-Britannia
Axa Sa	Rahoituspalvelut	2,1 %	Ranska
Aker BP ASA	Energia	2,0 %	Norja
Investor AB	Rahoituspalvelut	2,0 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 99,0 % 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 61,9 %. 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 21,7 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 35,6 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 37,1 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 1,0 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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.



Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 99,0 % 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 61,9 %. 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.

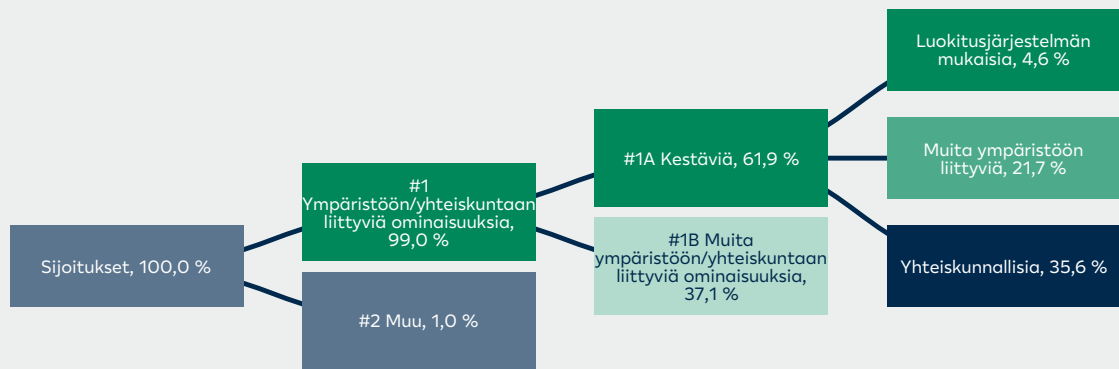
- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 21,7 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 35,6 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 37,1 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 1,0 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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 7,4 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	:%a varoista
Rahoituspalvelut	19,5 %
Teollisuuspalvelut	17,4 %
Terveystuotteet	15,4 %
Päivittäistuotteet	13,2 %
Informaatioteknologia	8,3 %
Kestokulutustuotteet	7,9 %
Perusteollisuus	7,1 %
Julkishyödylliset	3,9 %
Energia	2,9 %
Viestintäpalvelut	2,6 %
Kiinteistösijoitukset	0,9 %
Muut	1,0 %

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 kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.

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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu 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

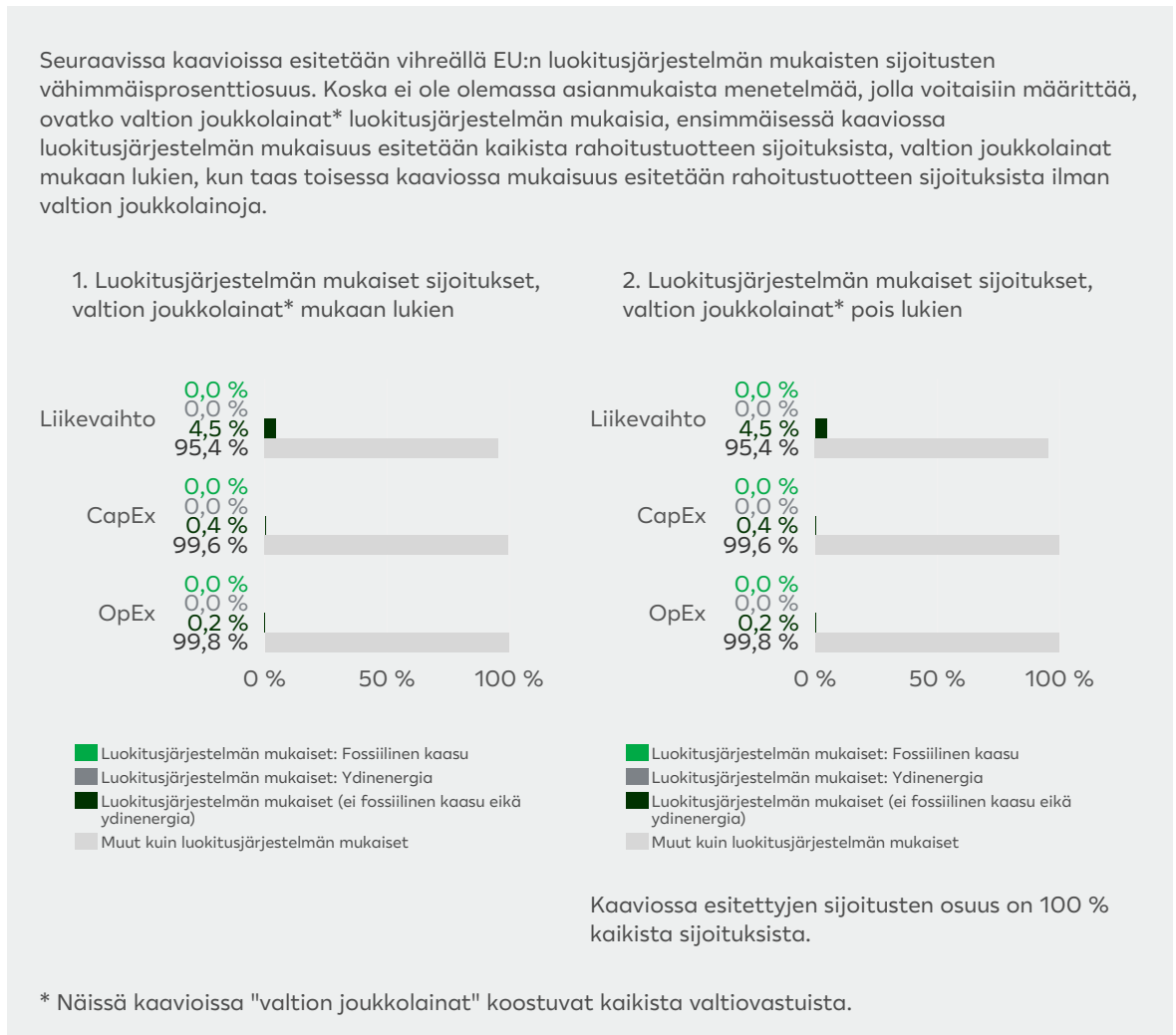
☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ 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 0,2 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 3 %.

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

Vuosi 2024: 4,6 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 5 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 3,4 % liikevaihdosta



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

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 21,7 %.

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 35,6 %.

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. 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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistuttiin 43 yhtiökokoukseen. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 34, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). 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. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 7 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.



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 ESGrelated 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 Yhteisö

Pitkäkorko ESG



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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö
Pitkäkorko ESG

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 98,4 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€ BKT) ja kattavuus (%)	181,9 (81,9%)	134,6 (78%)	156,4 (71%)
YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneet valtiot (kpl)	0	2	2
Tuloerojen GINI-kerroin (painotettu keskiarvo)	0,3	0,3	0,3

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjojavaihdoksen vuoksi viitekauden 2024 arvot indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti ja YK:n periaatteiden rikkomuksiin syyllistyneet valtiot eivät ole täysin vertailukelpoisia aiempiin viitekausiin. Erityisesti muutos indikaattorissa rahaston hiili-intensiteetti johtuu palveluntarjojavaihdoksen myötä muuttuneesta datasta. 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?

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 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 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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia 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.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Kasvihuonekaasupäästöt			
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			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	1,1 tCO ₂ e/EURm	5,4 %	100,0 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	26,9 tCO ₂ e/EURm	2,8 %	100,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,0 %	11,0 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	62,3 %	7,0 %	38,8 %
---	--------	-------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
----------	----------	-----------

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	11,0 %	86,6 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	2,8 %	0,0 %
---	------------	-------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	4,8 %
--	-------	-------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,1 %	7,3 %
---	-------	-------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	31,7 %	5,5 %	0,0 %
--	--------	-------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	37,8 %	7,3 %	45,4 %
--	--------	-------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkiminat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin 0,0 %

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Ympäristö

15. Kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti 179,8 tCO₂e/EURm 81,9 %

Yhteiskunnallinen

16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin

Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä rikkomisiin (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin 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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	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

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	0,7 %	11,0 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,2 %	11,0 %
---	-------	--------

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

17. Vihreät arvopaperit

Niiden joukkovelkakirjalainojen osuus, 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, mukaan lukien selityssarakkeessa selitetty määrällinen indikaattori	0,3	91,9 %
---	-----	--------



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
French Republic Government OAT 2.5% 25.05.2043	Valtionlainat	6,6 %	Ranska
Finland Government Bond 2.75% 15.04.2038	Valtionlainat	4,7 %	Suomi
French Republic Government Bond OAT 3% 25.05.2054	Valtionlainat	4,3 %	Ranska
Netherlands Government Bond 2.5% 15.01.2033	Valtionlainat	3,7 %	Alankomaat
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04.07.2042	Valtionlainat	3,7 %	Saksa
Bundesrep Deutschland Bundesanleihe 0% 15.2.2032	Valtionlainat	3,1 %	Saksa
Finland Government Bond 0.125% 15.04.2036	Valtionlainat	2,6 %	Suomi
French Republic Government Bond OAT 0% 25.05.2032	Valtionlainat	2,6 %	Ranska
Bundesrepublik Deutschland Bun 2.6% 15.05.2041	Valtionlainat	2,6 %	Saksa
Netherlands Government Bond 2% 15.01.2054	Valtionlainat	2,5 %	Alankomaat
France Government Bond OAT 1.25% 25.05.2036	Valtionlainat	2,4 %	Ranska
Bundesrepublik Deutschland 0% 15.05.2035	Valtionlainat	2,3 %	Saksa
France 1.25% 25.05.2038	Valtionlainat	2,3 %	Ranska
French Republic Government 0.75% 25.05.2053	Valtionlainat	2,2 %	Ranska
Austria Government Bond 3.15% 20.10.2053	Valtionlainat	1,9 %	Itävalta

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 98,4 % 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 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 ilmastomuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

Rahaston sijoituksista 98,3 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti.

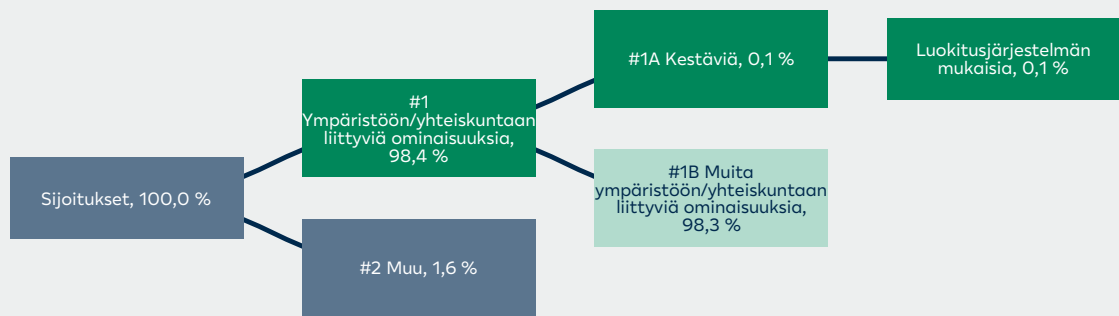
Rahaston #2 muut sijoitukset 1,6 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen ja korkofutuurit. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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 2024.

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	81,9 %
Katetut joukkolainat	5,0 %
Julkisyhteisöt	4,7 %
Kunnat	2,2 %
Muut pankit	2,2 %
Valtiolliset rahoituslaitokset	1,0 %
Muut vakuudelliset	0,8 %
Muut julkisyhteisölliset	0,6 %
Muut	1,5 %

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 kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskkyä.

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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

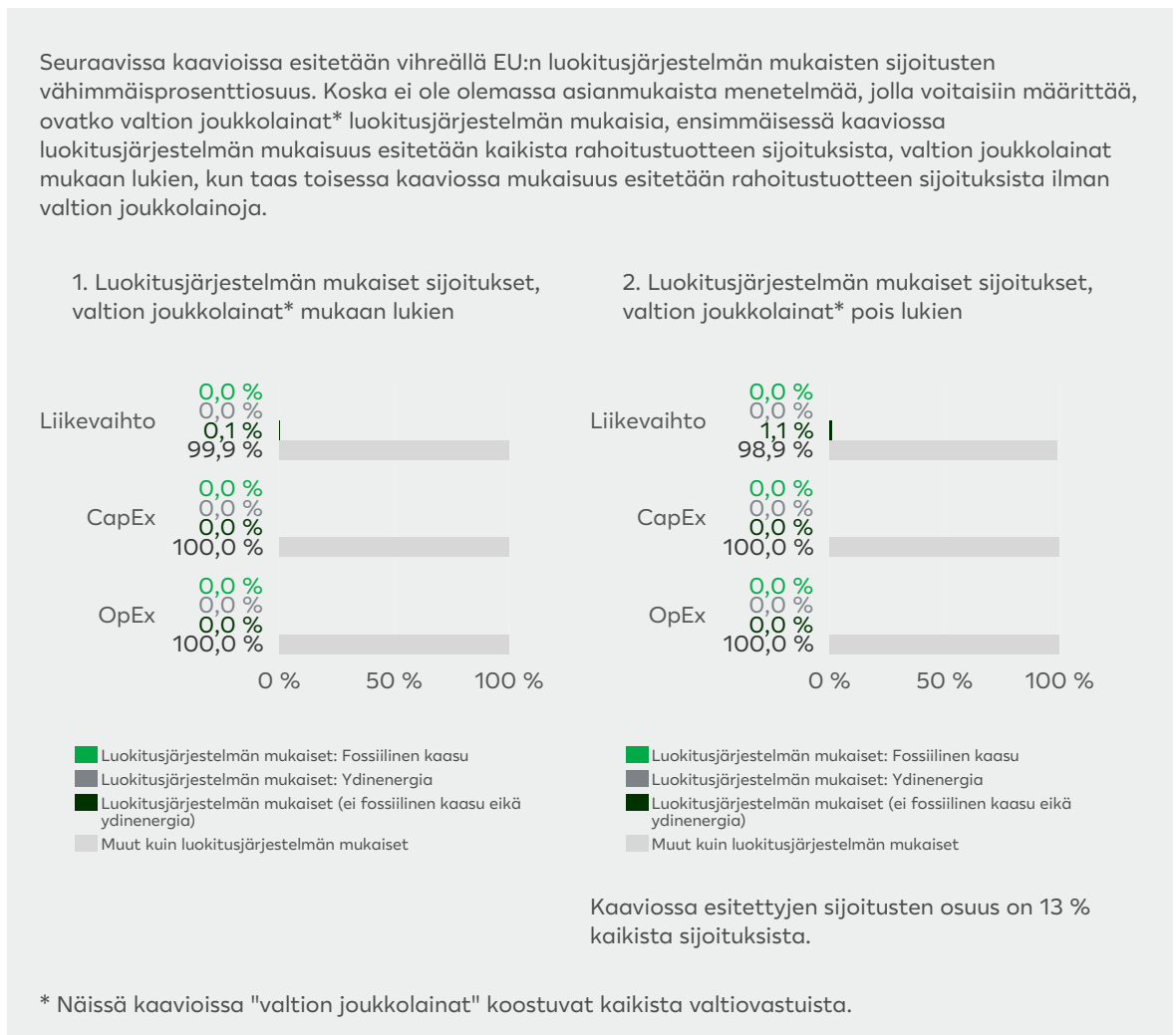
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- ☐ 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
- **pääomameno** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintameno** (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 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,1 %.

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

Vuosi 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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut päättäjiin 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 määrajain annettaville tiedoille

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA
ESG

Oikeushenkilötunnus: 743700KP5EX24RGYXF59

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 61,4 % 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

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 98,5 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 muun muassa 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. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattoreissa rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma ja rahaston hiilitehokkuus käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajalta saatuja, yhtiöiden raportoimia lukuja. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	6,2	6,1	6,4
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,1	5,1	5
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M€) ja kattavuus (%)	66,5 (97,3%)	72,1 (98%)	66,3 (97%)
Rahaston hiilitehokkuus (tCO ₂ e/ 1 M€ sijoitus)	29,5	57	33
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	6	2	0
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	45	39	55
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	37% / 98%	36% / 98%	33% / 97%
Rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma (GICS, tCO₂e/M€)			
Julkishyödylliset	3,9	6,3	19,2
Perusteollisuus	33,7	42,3	223,0
Energia	7,2	10,1	
Teollisuuspalvelut	3,0	1,7	3,4
Päivittäistuotteet	1,6	2,9	10,4
Kestokulutustuotteet	1,9	2,3	1,5
Informaatioteknologia	4,4	3,0	2,0
Viestintäpalvelut	3,7	1,6	3,6
Terveydenhuolto	1,5	1,8	3,0
Kiinteistöyhtiöt	5,0		
Rahoituspalvelut	0,4	0,2	0,9

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi indikaattoreiden rahaston hiili-intensiteetti, rahaston hiilitehokkuus ja rahaston hiili-intensiteettien toimialajakauma arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. Vaikka rahastossa ei ole ollut sijoituksia kansainvälisiä normeja (YK:n Global Compact -periaatteita) rikkoviin yhtiöihin millään viitekaudella, indikaattori vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset on noussut viitekausien 2024 ja 2023 välillä. Tämä johtuu pääasiassa uusista epäilyistä rikkeistä liittyen työoloihin joko sijoituskohteena olevissa yhtiöissä tai niiden toimitusketjuissa. Verrattuna viitekauteen 2022 indikaattorin arvo on kuitenkin laskenut. 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/tai 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 muun muassa 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 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 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.

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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	147,2 tCO2e	98,8 %	94,9 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	402,1 tCO2e	98,8 %	94,9 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	44772,9 tCO2e	98,8 %	85,2 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	45322,2 tCO2e	98,8 %	94,9 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	5,3 tCO2e/EURm	98,8 %	94,9 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	433,8 tCO2e/EURm	98,8 %	94,9 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	28,6 tCO2e/EURm	99,4 %	94,3 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	350,9 tCO2e/EURm	98,8 %	85,2 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,0 %	99,4 %
--	-------	--------

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	45,5 %	98,8 %	69,1 %
---	--------	--------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,020	3,1 %
Kiinteistöalan toiminta	0,015	1,9 %
Kuljetus ja varastointi	0,003	0,5 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,007	1,6 %
Teollisuus	0,095	10,1 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	1,3 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	1,0 %	99,4 %	100,0 %
--	-------	--------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	98,8 %	0,0 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	98,8 %	35,5 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	100,0 %
--	-------	---------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,8 %	98,8 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero			
Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	18,6 %	98,8 %	6,6 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa			
Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,8 %	99,4 %	100,0 %
14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille			
Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	9,7 %	
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	9,7 %	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute			
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	3,6 %	98,8 %	
15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute			
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,0 %	98,8 %	

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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoin.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	2681,6 tCO ₂ e	97,5 %	95,9 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1123,9 tCO ₂ e	97,5 %	95,9 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	64793,9 tCO ₂ e	97,5 %	85,7 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	68599,4 tCO ₂ e	97,5 %	95,9 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	28,9 tCO ₂ e/EURm	97,5 %	95,9 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	520,4 tCO ₂ e/EURm	97,5 %	95,9 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	71,8 tCO ₂ e/EURm	98,0 %	95,5 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	531,0 tCO ₂ e/EURm	97,5 %	85,7 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,8 %	98,0 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	45,3 %	97,5 %	69,2 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,020	3,1 %
Kiinteistöalan toiminta	0,015	1,9 %
Kuljetus ja varastointi	0,003	0,5 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,007	1,6 %
Teollisuus	0,095	10,1 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	1,3 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,1 %	98,0 %	100,0 %
--	-------	--------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	97,5 %	0,0 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,3 t/EURm	97,5 %	36,3 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	98,5 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,7 %	97,5 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	18,2 %	97,5 %	5,8 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,4 %	98,0 %	100,0 %
--	--------	--------	---------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin

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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	3339,6 m ³ /EURm	19,1 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,1 %	19,1 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	5,1 %	97,5 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	0,0 %	97,5 %
---	-------	--------



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	6,0 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Informaatioteknologia	5,9 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Informaatioteknologia	5,2 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Kestokulutustuotteet	3,9 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc Class C	Viestintäpalvelut	3,6 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase & Co	Rahoituspalvelut	2,7 %	Yhdysvallat
Visa Inc	Rahoituspalvelut	2,5 %	Yhdysvallat
Meta Platforms Inc	Viestintäpalvelut	2,3 %	Yhdysvallat
Broadcom Ltd	Informaatioteknologia	2,0 %	Yhdysvallat
Booking Holdings Inc	Kestokulutustuotteet	1,8 %	Yhdysvallat
Chubb Ltd	Rahoituspalvelut	1,7 %	Sveitsi
Applied Materials Inc	Informaatioteknologia	1,7 %	Yhdysvallat
Exelon Corp	Julkishyödylliset	1,6 %	Yhdysvallat
T Rowe Price Group Inc	Rahoituspalvelut	1,6 %	Yhdysvallat
Procter & Gamble Co	Päivittäistuotteet	1,6 %	Yhdysvallat



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

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 61,4 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

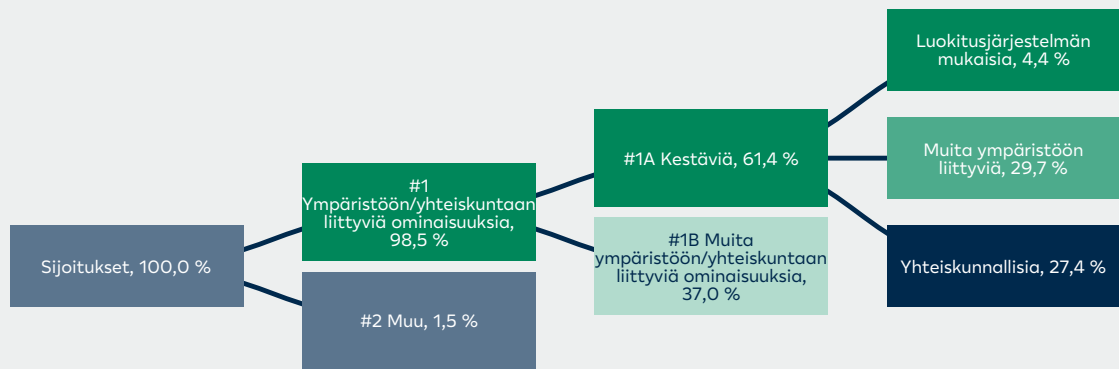
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 4,4 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen soputumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 29,7 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 27,4 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 37,0 % 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 31.12.2024 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 4,8 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	31,8 %
Rahoituspalvelut	12,1 %
Viestintäpalvelut	11,5 %
Terveydenhuolto	10,9 %
Kestokulutustuotteet	10,3 %
Teollisuuspalvelut	9,6 %
Energia	3,2 %
Perusteollisuus	3,1 %
Päivittäistuotteet	2,6 %
Kiinteistösijoitukset	1,9 %
Julkishyödylliset	1,6 %
Muut	1,5 %

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 kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskkyä.

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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

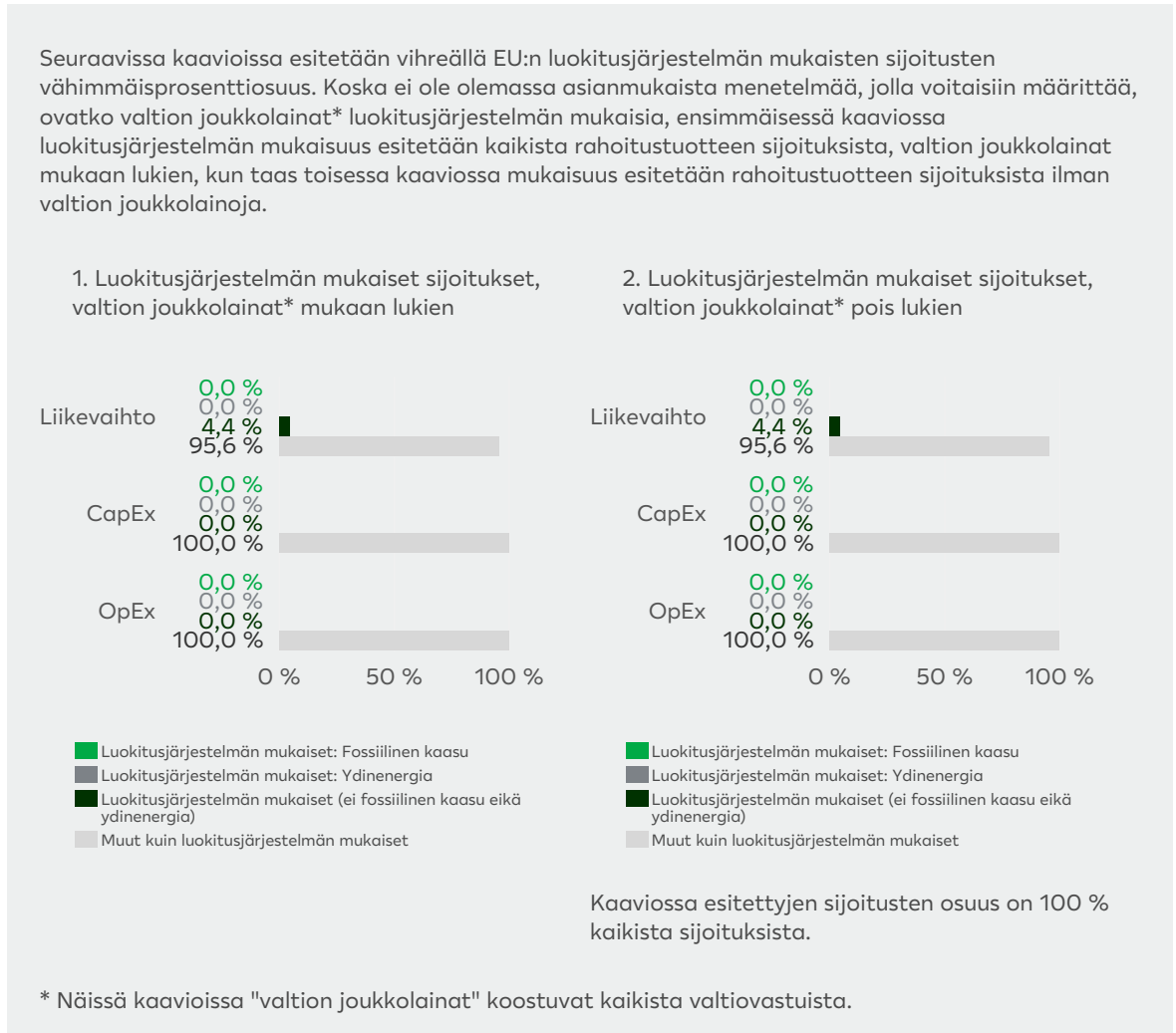
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- ☐ 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 0,9 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 3,2 %.

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

Vuosi 2024: 4,4 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 3 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 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 29,7 %.

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 27,4 %.

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. 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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

LähiTapiola Varainhoito on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistuttiin 18 yhtiökokoukseen. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 4, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 21, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 11 rahaston sijoituskohdetta. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.



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 ESGrelated 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 Yhteisö Yrityskorko ESG



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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö
Yrityskorko ESG

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 53,3 % 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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 98,4 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 muun muassa 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. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattorissa rahaston hiili-intensiteetti käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajilta saatuja, yhtiöiden raportoimia lukuja. Lukuja on täydennetty tarvittaessa yhtiöiden raporteilta kerätyllä datalla. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan yhtiökohtaiseen prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	7	6,7	6,4
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,3	5,3	5,3
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	84,7 (85%)	98,2 (88%)	110,8 (87%)
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	2	2	1
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	20	14	15
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkojat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	38% / 83%	38% / 77%	35% / 70%

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi indikaattorin rahaston hiili-intensiteetti arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. Vaikka rahastossa ei ole ollut sijoituksia kansainvälisiä normeja (YK:n Global Compact -periaatteita) rikkoviin yhtiöihin millään viitekaudella, indikaattori vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset on noussut. Tämä johtuu pääasiassa uusista sijoituksista yhtiöihin, joilla on epäiltyjä rikkeitä tuoteturvallisuuden tai työolojen suhteen. 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/tai 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 muun muassa seuraavia kestävään 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 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 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.

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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	4425,7 tCO2e	64,4 %	94,4 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1696,5 tCO2e	64,4 %	94,4 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	82104,6 tCO2e	64,4 %	93,0 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	88226,9 tCO2e	64,4 %	94,4 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	23,8 tCO2e/EURm	64,4 %	94,4 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	342,2 tCO2e/EURm	64,4 %	94,4 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	57,9 tCO2e/EURm	72,2 %	91,8 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	364,8 tCO2e/EURm	64,4 %	93,0 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,2 %	98,9 %
--	-------	--------

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	54,1 %	76,2 %	61,2 %
---	--------	--------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,008	1,4 %
Kiinteistöalan toiminta	0,004	0,7 %
Kuljetus ja varastointi	0,001	0,8 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,006	0,3 %
Teollisuus	0,050	4,9 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	0,8 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,4 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,8 %	98,9 %	88,5 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	48,1 %	5,1 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,5 t/EURm	64,4 %	44,0 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	68,9 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,5 %	95,7 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	23,2 %	66,7 %	3,1 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,9 %	98,1 %	72,9 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	10,5 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	10,5 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	8,9 %	96,4 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	5,1 %	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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
--	----------	-----------	----------------------------

Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	6201,4 tCO ₂ e	60,7 %	92,8 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	3413,9 tCO ₂ e	60,7 %	92,8 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	120842,7 tCO ₂ e	60,7 %	90,7 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	130458,0 tCO ₂ e	60,7 %	93,7 %

2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	27,0 tCO ₂ e/EURm	60,7 %	92,8 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	365,8 tCO ₂ e/EURm	60,7 %	93,7 %

3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	77,1 tCO ₂ e/EURm	67,8 %	89,6 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	539,4 tCO ₂ e/EURm	60,7 %	89,8 %

4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,5 %	96,2 %	

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	53,9 %	71,2 %	62,0 %

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			
Toimiala	Vaikutus	Kattavuus	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,008	1,4 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,004	0,7 %	
Kuljetus ja varastointi	0,001	0,8 %	
Sähkö-, kaasui- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,006	0,3 %	
Teollisuus	0,050	4,9 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	0,8 %	
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,4 %	

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	96,2 %	84,9 %

Vesi

8. Päästöt veteen			
Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	46,1 %	3,8 %

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä			
Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,5 t/EURm	60,7 %	44,9 %

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	68,9 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,5 %	91,3 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	22,6 %	63,0 %	7,2 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,8 %	95,2 %	71,5 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	30,7 m ³ /EURm	8,5 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	8,2 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	9,0 %	92,9 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	6,3 %	92,3 %
---	-------	--------



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
SATO Oyj 1.375% 31.05.2024 call	Kiinteistösijoitukset	1,9 %	Suomi
SATO Oyj 2.45% 12.06.2030	Kiinteistösijoitukset	1,4 %	Suomi
SATO Oyj 2.45% 12.06.2030	Kiinteistösijoitukset	1,4 %	Suomi
Kemira Oyj 1% 30.03.2028 call	Perusteollisuus	1,3 %	Suomi
Sagax AB 2.25% 13.03.2025 call	Kiinteistösijoitukset	1,3 %	Ruotsi
S-Pankki Oyj 4.88% 08.03.2028 call	Rahoituspalvelut	1,2 %	Suomi
SIG Combibloc PurchaseCo Sa 2.13% 18.06.2025 call	Teollisuuspalvelut	1,1 %	Luxemburg
SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2.13% 18.06.2025	Teollisuuspalvelut	1,1 %	Luxemburg
TenneT Holding BV 3% 31.12.2099 call perpet.	Yleishyödylliset	1,0 %	Alankomaat
Hoist Finance AB 3.375% 27.11.2024 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Ruotsi
Swedbank AB 4.25% 11.07.2028	Rahoituspalvelut	0,9 %	Ruotsi
Credit Agricole SA 4.25% 11.07.2029 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Ranska
Huhtamäki Oyj 1.125% 20.11.2026 call	Teollisuuspalvelut	0,9 %	Suomi
Tieto OYJ 1.38% 12.09.2024 call	Teknologia	0,9 %	Suomi
Norsk Hydro ASA 1.13% 11.04.2025 call	Perusteollisuus	0,8 %	Norja



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 98,4 % 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 53,3 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväille sijoitukselle:

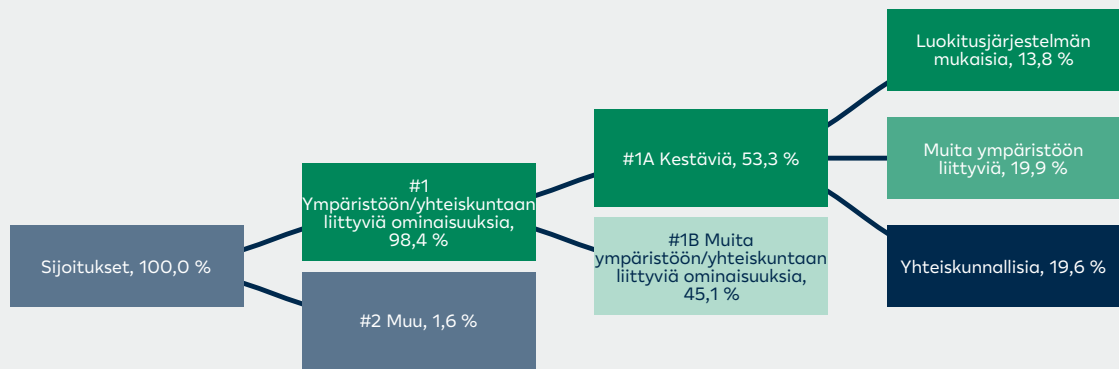
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 13,8 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen sopeutumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 19,9 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 19,6 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 45,1 % on ollut luokan #1B sijoituksia, joihin on sijoitettu sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti, jotka eivät täytä kestäväille sijoitukselle asetettuja kriteereitä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 1,6 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen. Käteisen tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 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 4,5 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	39,5 %
Yleishyödylliset	14,9 %
Teollisuuspalvelut	11,1 %
Kiinteistösijoitukset	10,2 %
Telekommunikaatio	6,8 %
Palvelut kuluttajille	4,9 %
Perusteollisuus	4,4 %
Kulutushyödykkeet	2,4 %
Teknologia	1,9 %
Energia	1,4 %
Terveystenhuolto	1,0 %
Muut	1,5 %

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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu 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

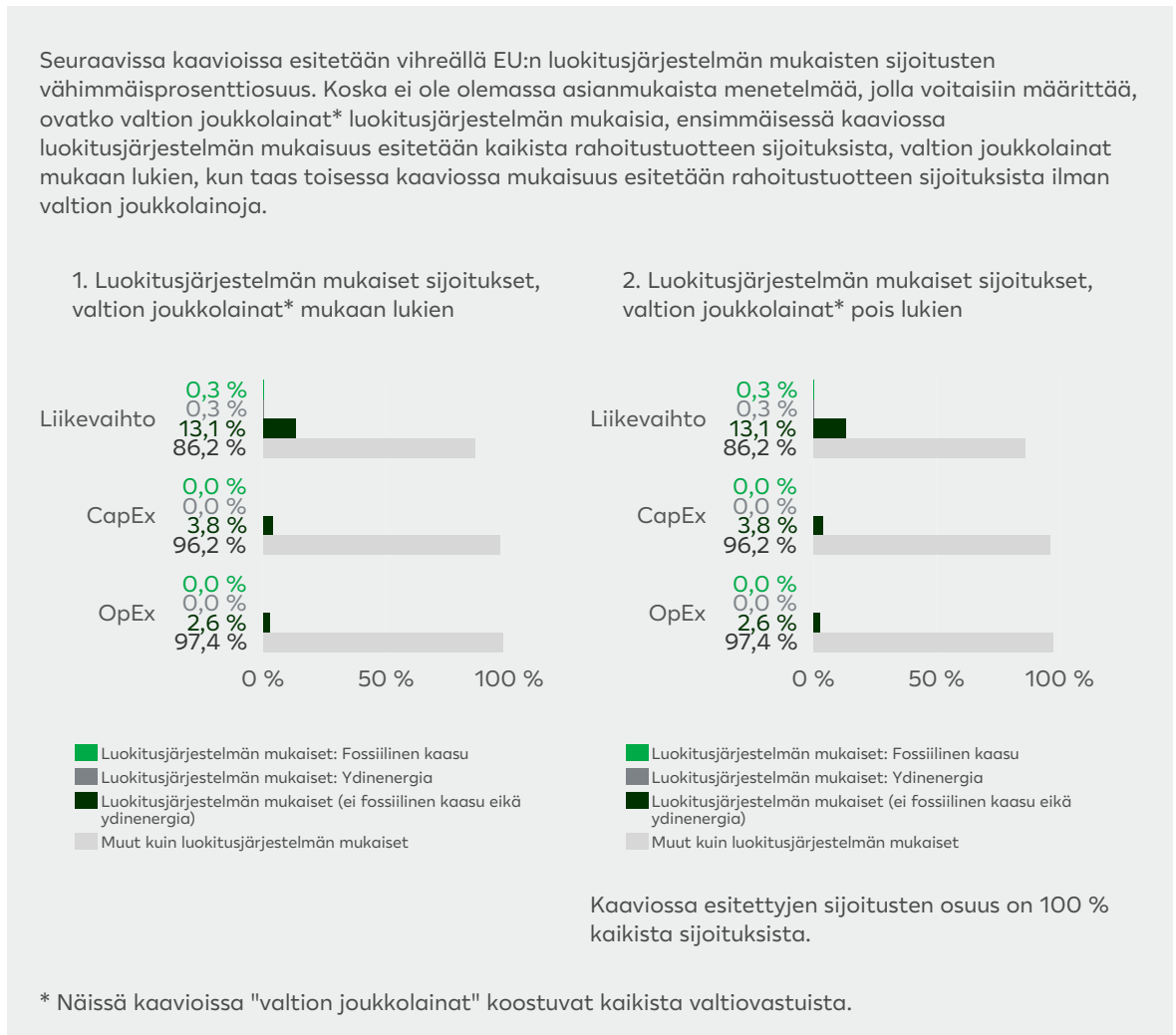
☒ Ydinenergiaan

☐ 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
- **pääomameno** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintameno** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,8 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 6,2 %.

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

Vuosi 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 sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 19,9 %.

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 19,6 %.

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. 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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 75, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 19, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestäväan kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 13 rahaston sijoituskohteita. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.


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 ESGrelated 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

31.12.2024

Tuotenimi: Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

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 62,9 % 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 sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 98,5 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. 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 muun muassa 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. Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa.

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

Indikaattorissa rahaston hiili-intensiteetti käytetään ESG-datan lähteenä palveluntarjoajilta saatuja, yhtiöiden raportoimia lukuja. Lukuja on täydennetty tarvittaessa yhtiöiden raporteilta kerätyllä datalla. Indikaattori naisten prosenttiosuus sijoituskohteiden hallituksissa perustuu palveluntarjoajan laskemaan yhtiökohtaiseen prosenttiosuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

	2024	2023	2022
Rahaston MSCI E (environment) –arvosana (0-10)	7	7,1	6,9
Rahaston MSCI S (social) –arvosana (0-10)	5,3	5,3	5,3
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/M€) ja kattavuus (%)	78,9 (90%)	82,1 (83%)	140,1 (90%)
Vakavat tai erittäin vakavat ympäristöön liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	2	0	1
Vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset (sijoituskohteiden %-osuus)	19	11	17
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkoajat (sijoituskohteiden %-osuus)	0	0	0
Naisten %-osuus sijoituskohteiden hallituksissa (painotettu keskiarvo) ja kattavuus (%)	38% / 89%	39% / 77%	38% / 80%

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Palveluntarjoajavaihdoksen vuoksi indikaattorin rahaston hiili-intensiteetti arvot viitekaudella 2024 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisiin vertailukausiin. Vaikka rahastossa ei ole ollut sijoituksia kansainvälisiä normeja (YK:n Global Compact -periaatteita) rikkoviin yhtiöihin millään viitekaudella, indikaattori vakavat tai erittäin vakavat yhteiskuntaan liittyvät rikkomukset on noussut. Tämä johtuu pääasiassa uusista epäilyistä rikkeistä liittyen työoloihin joko sijoituskohteena olevissa yhtiöissä tai niiden toimitusketjuissa. 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 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 muun muassa seuraavia kestävään 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 raportointia tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI).

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti 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.

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 kestävä 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
Kasvihuonekaasupäästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	5921,5 tCO2e	68,1 %	94,3 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	1533,6 tCO2e	68,1 %	94,3 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	101474,3 tCO2e	68,1 %	92,7 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	108929,4 tCO2e	68,1 %	94,3 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	26,9 tCO2e/EURm	68,1 %	94,3 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	392,6 tCO2e/EURm	68,1 %	94,3 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	52,9 tCO2e/EURm	73,4 %	93,1 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	435,9 tCO2e/EURm	68,1 %	92,7 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	5,5 %	98,2 %
--	-------	--------

5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	50,6 %	76,3 %	64,7 %
---	--------	--------	--------

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,005	0,9 %
Kiinteistöalan toiminta	0,010	1,5 %
Kuljetus ja varastointi	0,000	0,4 %
Rakentaminen	0,000	0,3 %
Sähkö-, kaasua- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,176	7,2 %
Teollisuus	0,031	7,4 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,4 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,002	0,9 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	1,5 %	98,2 %	86,9 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	53,4 %	2,4 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,6 t/EURm	68,1 %	40,7 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	69,4 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,5 %	95,9 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	23,8 %	66,9 %	2,5 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	37,7 %	98,0 %	76,3 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,0 m ³ /EURm	6,9 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	6,9 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	9,0 %	93,8 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	4,9 %	92,6 %
---	-------	--------

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 kannalta tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ovat olleet muun muassa ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
--	----------	-----------	----------------------------

Kasvihuonekaasupäästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	6404,4 tCO ₂ e	68,3 %	94,8 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	3173,1 tCO ₂ e	68,3 %	94,8 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	115875,6 tCO ₂ e	68,3 %	91,4 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	125453,1 tCO ₂ e	68,3 %	94,8 %

2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	27,8 tCO ₂ e/EURm	68,3 %	94,8 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	364,5 tCO ₂ e/EURm	68,3 %	94,8 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	63,6 tCO ₂ e/EURm	72,6 %	93,7 %
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	502,0 tCO ₂ e/EURm	68,3 %	91,4 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,4 %	96,3 %	
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	48,8 %	75,9 %	69,7 %

6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden

Toimiala	Vaikutus	Kattavuus
Kaivostoiminta ja louhinta	0,005	0,9 %
Kiinteistöalan toiminta	0,010	1,5 %
Kuljetus ja varastointi	0,000	0,4 %
Rakentaminen	0,000	0,3 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,176	7,2 %
Teollisuus	0,031	7,4 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,000	0,4 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,002	0,9 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0 %	96,3 %	87,8 %
--	-------	--------	--------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,0 t/EURm	56,4 %	1,8 %
---	------------	--------	-------

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä

Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,6 t/EURm	68,3 %	42,5 %
--	------------	--------	--------

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
--	----------	-----------	----------------------------

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,0 %	69,8 %
--	-------	--------

11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,4 %	94,4 %
---	-------	--------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	23,2 %	68,3 %	9,6 %
--	--------	--------	-------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	37,2 %	96,2 %	77,6 %
--	--------	--------	--------

14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	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 (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	41,7 m ³ /EURm	5,5 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	0,0 %	5,5 %

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	7,2 %	91,9 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	3,9 %	91,0 %
---	-------	--------



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
ASR Nederland NV 5.13% 29.09.2045 call	Rahoituspalvelut	1,8 %	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
Tikehau Capital SCA 2.25% 14.10.2026 call	Rahoituspalvelut	1,3 %	Ranska
Sagax AB 2.25% 13.03.2025 call	Kiinteistösjoitukset	1,3 %	Ruotsi
Y-Foundation 1.63% 04.10.2026 call	Kiinteistösjoitukset	1,2 %	Suomi
TenneT Holding BV 3% 31.12.2099 call perpet.	Yleishyödylliset	1,2 %	Alankomaat
SATO Oyj 2.45% 12.06.2030	Kiinteistösjoitukset	1,2 %	Suomi
SATO Oyj 2.45% 12.06.2030	Kiinteistösjoitukset	1,1 %	Suomi
Cargotec Oyj 1.625% 23.09.2026	Teollisuuspalvelut	1,1 %	Suomi
TietoEVERY Oyj 2% 17.06.2025 call	Teknologia	1,0 %	Suomi
Bank of America Corp 0.65% 26.10.2031 call	Rahoituspalvelut	1,0 %	Yhdysvallat
Intermediate Capital Group 1.625% 17.02.2027 call	Rahoituspalvelut	1,0 %	Iso-Britannia
SATO Oyj 1.375% 24.02.2028 call	Kiinteistösjoitukset	1,0 %	Suomi
CNP Assurances 2.5% 30.06.2051 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Ranska



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 98,5 % 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 62,9 %. 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.

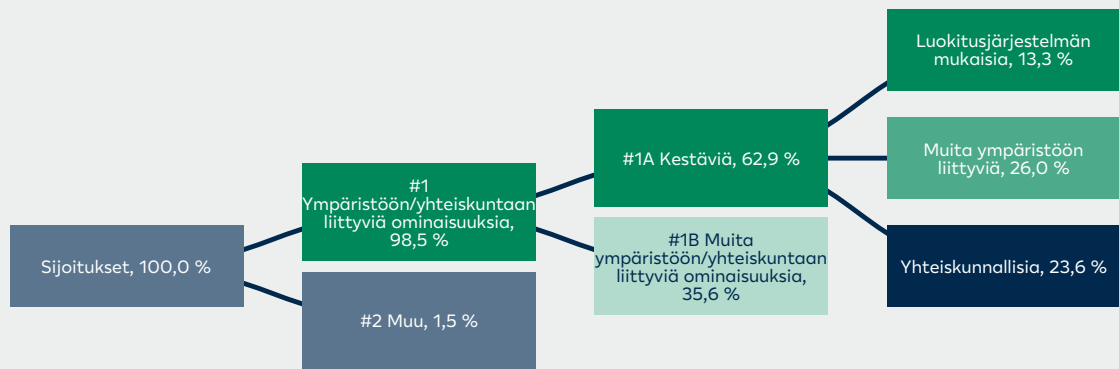
- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 26,0 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 23,6 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston sijoituksista 35,6 % 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 31.12.2024 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 4,4 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	39,1 %
Yleishyödylliset	14,7 %
Kiinteistösijoitukset	12,1 %
Teollisuuspalvelut	10,9 %
Telekommunikaatio	4,9 %
Perusteollisuus	3,7 %
Terveydenhuolto	3,4 %
Palvelut kuluttajille	3,3 %
Kulutushyödykkeet	2,9 %
Teknologia	2,8 %
Energia	1,0 %
Muut	1,3 %

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 suorituskkyä.

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.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu 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

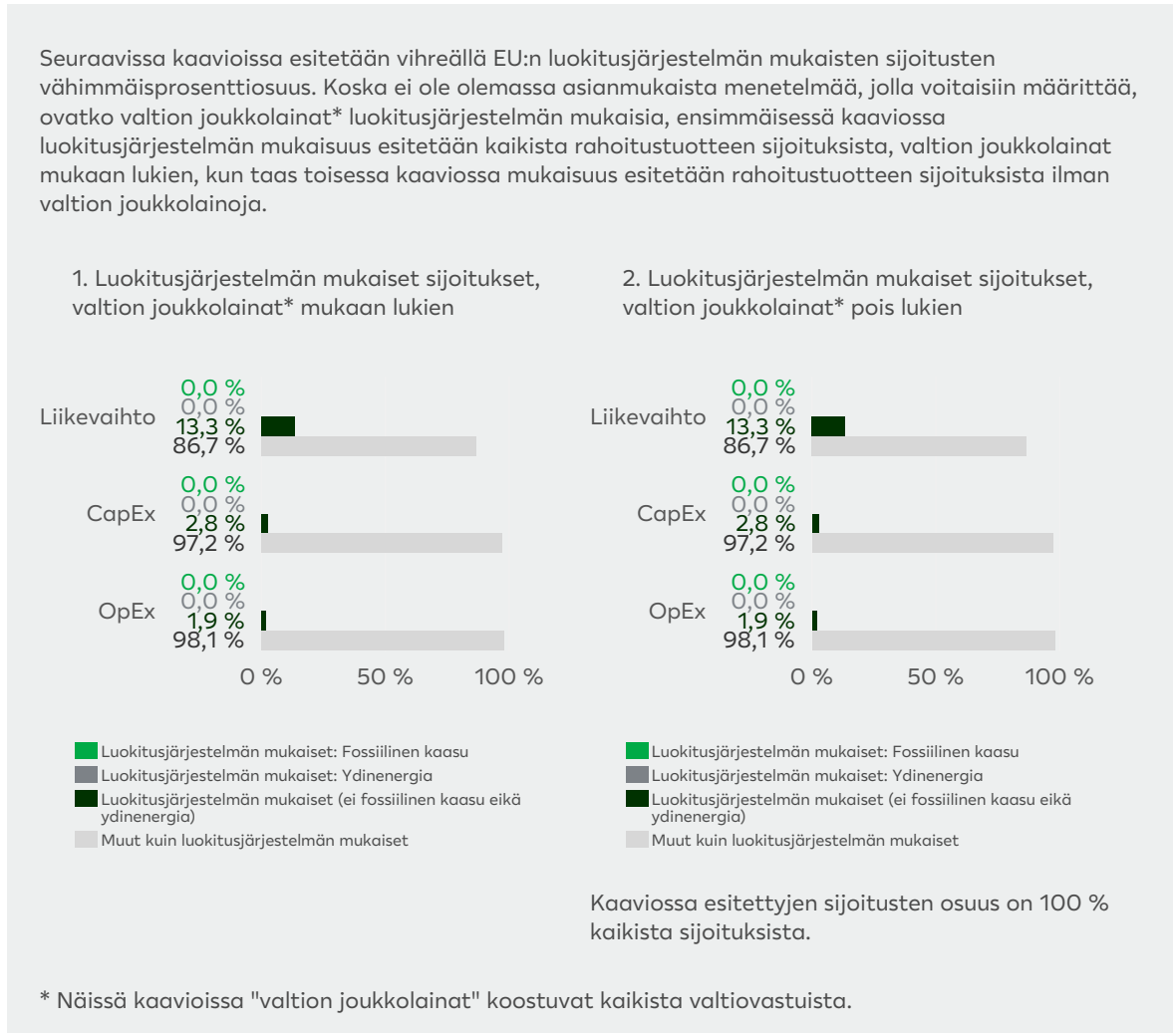
☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ 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 0,6 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 5,7 %.

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

Vuosi 2024: 13,3 % liikevaihdesta

Viitekausi 2023: 13,4 % liikevaihdesta

Viitekausi 2022: 16,7 % liikevaihdesta



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 26 %.

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 23,6 %.

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. 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?

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut sijoituskohteisiin edistääkseen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista muun muassa seuraavin keinoin:

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa muun muassa liiketoiminnan kehittämistä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 73, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

Rahaston salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito on vaikuttanut rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 23, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan. LähiTapiola Varainhoito on lisäksi viitekauden aikana osallistunut kestävään kehitykseen ja systeemiin kestävyysriskeihin (kuten ilmastonmuutos) ja -raportointiin liittyviin yhteishankkeisiin ja -aloitteisiin, jotka ovat kohdistuneet rahaston sijoituskohteisiin. Non-Disclosure Campaign myötä CDP kontaktoi 14 rahaston sijoituskohteita. Välillisen vaikuttamisen kautta on edistetty rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.



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 ESGrelated 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>.