

LähiTapiola Eurooppa High Yield






ISIN: FI4000532718

SFDR: Art. 8

Kestävyysskatsaus 31.12.2025

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa Euroopan high yield -markkinoille. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa yritysten sekä julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin Euroopassa. Sijoituskohteet valitaan salkunhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Sijoituksissa huomioidaan LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet, jotka sisältävät linjauksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteista sekä LähiTapiola Varainhoitokonsernin ilmasto- ja luontostrategiasta.

Integrointi	Omistajavaikuttaminen	Poissulkeminen
Oma kestävyysanalyysi	Sijoituskohteiden tapaukset	Laajat poissulkemiset
Pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioiminen	Vaikuttamishankkeet ja yhteydenotot yrityksiin	

Morningstar ESG Risk Rating for Funds (31.12.2025)	N/A	
YK:n Global Compact periaatteet	0 % rikkomusten osuus	58 % noudattaa periaatteita 1 % tarkkailulistalla 41 % tietoa ei saatavilla
TOP3 YK:n kestävä kehityksen tavoitteet, joihin rahaston sijoituksilla positiivinen vaikutus	 27 %	 18 %  10 %
Hiili-intensiteetti (scope 1+2)	106 tCO2e / milj. € liikevaihto	
Upright Net Impact	23 %, kuuluu parhaaseen 18 %:in Uprightin rahastouniversumista	
Green bondien osuus	12 %	

Laajojen poissulkujen mukaan

Emme sijoita	Kansainvälisten normien rikkojiin, biologisten ja kemiallisten aseiden valmistajiin, kestävyysprofiililtaan heikoimmiksi arvioituihin sijoituskohteisiin
Emme sijoita kun osuus yhtiön lv:stä on > 5 %	Aikuisviihteeseen, tupakanvalmistukseen, uhkapeliyhtiöihin, pikaluottoyhtiöihin
Emme sijoita	Kaivos-, energia- tai julkishyödyllisiin yhtiöihin, jotka investoivat uusiin kivihiili-, ruskohiili- tai turveprojekteihin
Emme sijoita kun osuus yhtiön lv:stä on > 20 %	Kivihiileen, ruskohiileen ja turpeen tuotannon ja käyttöön energiatuotannossa (> 20 % tuotannosta)
Sijoitamme vain parhaimmiston tai selkeisiin parantajiin	Hiilijalanjäljeltään parhaimpiin tai selkeisiin parantajiin hiili-intensivisillä toimialoilla (energia (öljy- ja kaasuyhtiöt), julkishyödylliset, jätehuolto, laiva- ja lentoliikenne, perusteollisuus/materiaalit)

Lisätietoja rahaston verkkosivulla ja lahitapiola.fi/kestavasijoittaminen

Rahaston EU:n Tiedonantoasetuksen mukainen [ennakkotietolomake](#) ja siihen liittyvä [määräaikaiskatsaus](#)

LähiTapiola Eurooppa High Yield

Kestävyydjakaumia

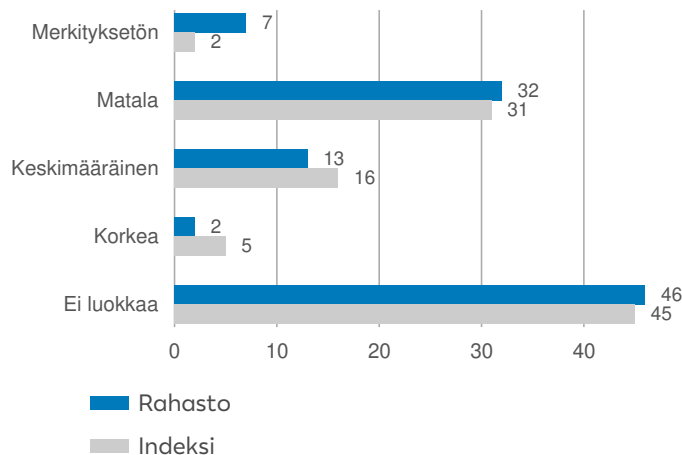
Sustainalytics Risk Rating

	Rahasto	Indeksi
Sustainalytics ESG Risk Rating	18.1	19.9
Environmental (E) Risk	3.3	6.3
Social (S) Risk	8.0	7.6
Governance (G) Risk	3.8	3.9

Sustainalyticsin mukaan ESG Risk Rating ja ESG Risk Score mittaavat tasoa, missä määrin ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon (ESG) liittyvät tekijät voivat vaikuttaa yritysarvoon. Arviossa otetaan huomioon yhtiölle oleellisten ESG-riskien altistuma ja hallinta. ESG Risk Rating/Score edustaa yrityksen kokonaisvaltaista, hallitsematonta ESG-riskiä (mitä suurempi Risk Score, sitä suurempi riski).

* Vertailussa käytetty indeksi: iBoxx EUR Liquid High Yield Index

Sustainalytics ESG Risk Rating - jakauma



Jakauma perustuu Sustainalyticsin yhtiöille antamiin ESG-riskiluokituksiin, joka ottaa huomioon yhtiön riskit ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä. * Vertailussa käytetty indeksi: iBoxx EUR Liquid High Yield Index

10 suurinta sijoitusta aakkosjärjestyksessä

Nimi	Toimiala	Sustainalytics ESG Risk Score*	Hiili-intensiteetti (tCO2e/M EUR)	SBT (T=tavoite, S=sitoumus)
AccorInvest Group SA 5.5% 15.1	Palvelut kuluttajille	24	37.4	T
Bank of Ireland Gro 6.375% ca	Pankit ja vakuutusyhtiöt	15.9	1.2	T
Digi Romania SA 4.63% 29.10.20	Palvelut kuluttajille			
eircom Finance DAC 5% 30.04.20	Telekommunikaatio			
Enel SpA 4.75% 31.12.2099 call	Yleishyödylliset	17.4	330.4	T
Gruenthal GmbH 4.63% 15.11.2	Terveystenhoolto		14.3	T
Matterhorn Telecom SA 3.88% 15	Telekommunikaatio			
NN Group NV 6.38% 31.12.2099 c	Pankit ja vakuutusyhtiöt	16.2	0.8	
Paprec Holding SA 3.5% 01.07.2	Teollisuuspalvelut	23.9		
Techem Verwaltungsgesellsch 5.	Teollisuuspalvelut		135.6	

* Sustainalytics jakaa yhtiöt viiteen riskiluokkaan: merkityksetön (0-10), matala (10-20), keskimääräinen (20-30), korkea (30-40), erittäin korkea (yli 40)

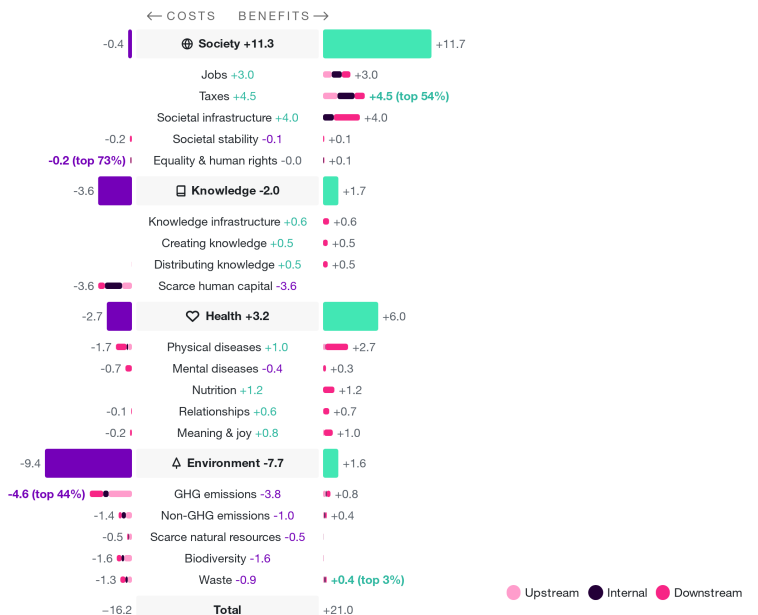
LähiTapiola Eurooppa High Yield

Sijoitusten vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin

UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOAL	% OF MISALIGNMENT	% OF ALIGNMENT
1 - No Poverty		0.5%
2 - Zero Hunger	0.4%	2.3%
3 - Good Health and Wellbeing	0.5%	10.4%
4 - Quality Education		0.9%
5 - Gender Equality		0.3%
6 - Clean Water and Sanitation	2.4%	1.1%
7 - Affordable and Clean Energy	1.3%	5.7%
8 - Decent Work and Economic Growth		26.9%
9 - Industry, Innovation and Infrastructure	0.7%	17.8%
10 - Reduced Inequality		0.6%
11 - Sustainable Cities and Communities	1.8%	8.5%
12 - Responsible Consumption and Production	1.2%	4.3%
13 - Climate Action	3.7%	6.7%
14 - Life Below Water	1.8%	0.5%
15 - Life on Land	2.1%	0.2%
16 - Peace, Justice and Strong Institutions	0.1%	0.4%
17 - Partnerships for the Goals		

Upright Projectin arvioima rahaston sijoituskohteiden liiketoiminnan vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDG, Sustainable development goals).

Sijoitusten nettovaikutus



Upright model release 1.11.0
on 23rd Jan. 2026 at 08:04

Fund holdings create on average
23% less negative impact than positive impact

Ranks in the **top 18%** across
the global universe of funds

+23%

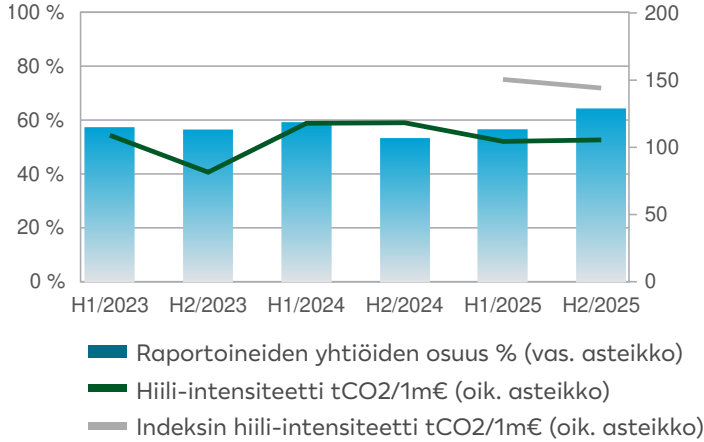
Aggregate metric
Net impact ratio

Upright Projectin arvio sijoituskohteiden taloudellisesta toiminnasta aiheutuvista vaikutuksista. Uprightin AI-pohjaisessa analyysimallissa määritellään neljän pääteeman (Yhteiskunta, Tietotaito, Terveys ja Ympäristö) sisällä 19 osa-aluetta ja niiden aiheuttamia hyötyjä ja kustannuksia. Mallin pääpaino on yritysten tuottamissa tuotteissa ja palveluissa, ei niinkään miten ne on tuotettu.

LähiTapiola Eurooppa High Yield

Ympäristö

Hiilijalanjälki (Scope 1+2)



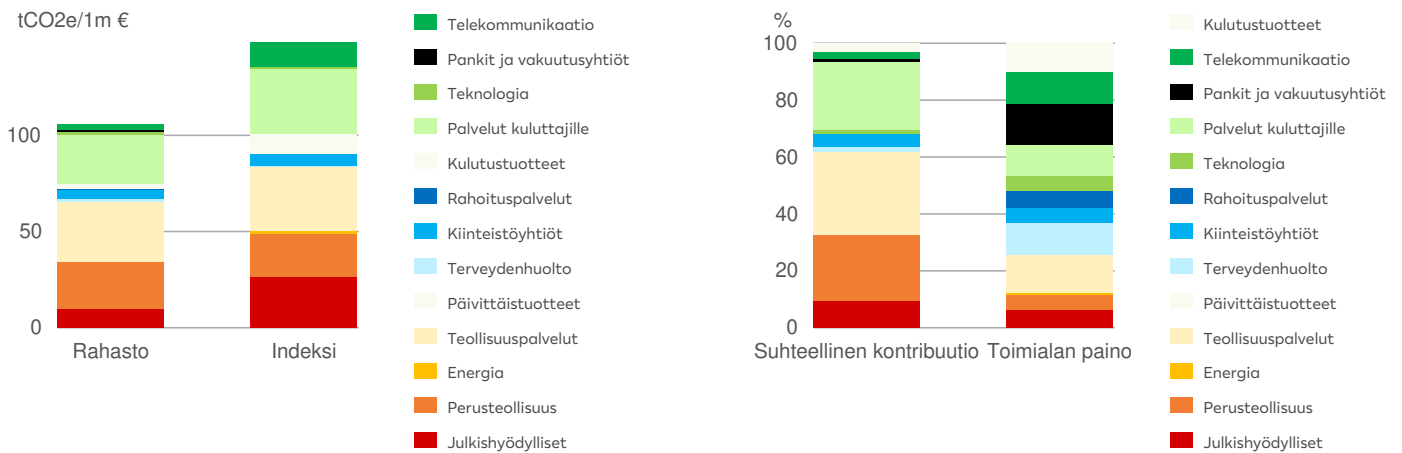
Hiili-intensiteetti (Scope 1, 2 ja 3)

	Rahasto	Indeksi*
Scope 1	76.9	105.7
Scope 2	28.7	38.4
Scope 3	817.9	1217.4

Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/1m€) on laskettu erikseen yhtiöiden raportoimille oman toiminnan suorille (scope1), energiankulutuksen epäsuorille (scope2) ja arvoketjun epäsuorille (scope3) kasvihuonekaasupäästöille.

* Vertailussa käytetty indeksi: iBoxx EUR Liquid High Yield Index

Hiili-intensiteettien toimialajakaumat



Kunkin iBoxx-toimialan kontribuutio rahaston (tai vertailuindeksin) hiili-intensiteettiin.

Kunkin iBoxx-toimialan suhteellinen kontribuutio rahaston hiili-intensiteettiin ja toimialan paino rahastossa.

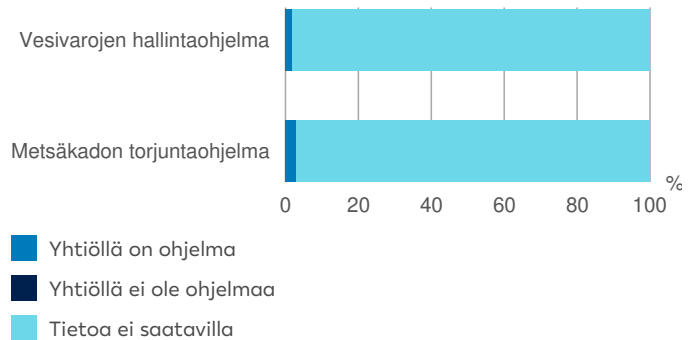
Science Based Targets (SBT)



- Yhtiö asettanut SBTi-mukaisen tavoitteen (34%)
- Yhtiö on sitoutunut SBT-aloitteeseen (6%)
- Yhtiö ei ole sitoutunut SBT-aloitteeseen (61%)

Yhtiöiden sitoutuminen Science Based Targets-aloitteeseen (SBTi). Kahden vuoden sisällä aloitteeseen sitoutumisesta yhtiön tulee asettaa päästövähennystavoitteet, jotka ovat linjassa Pariisin ilmastopimuksen kanssa, ja jotka SBT-aloite on validoinut ja hyväksynyt. Vaikka yhtiö ei ole sitoutunut SBT-aloitteeseen, sillä voi olla Pariisin ilmastopimuksen mukaisia päästövähennystavoitteita.

Vesi/Metsäohjelmat

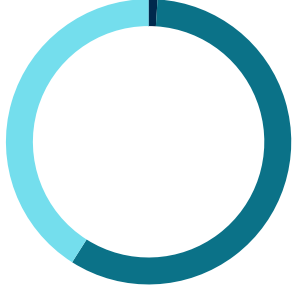


Sustainalyticsin arvioima tieto siitä, onko yhtiöllä metsiin tai veteen liittyviä ohjelmia. "Tietoa ei saatavilla" -kategorian yhtiöt ovat pääasiassa sellaisia, joille Sustainalytics ei katso teemojen olevan oleellinen ESG-riski.

LähiTapiola Eurooppa High Yield

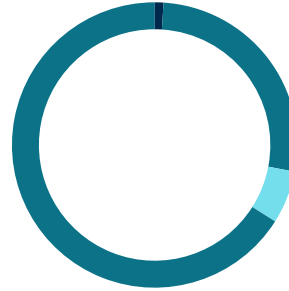
Hyvä hallintotapa ja sosiaalinen vastuu

YK:n Global Compact -periaatteiden noudattaminen



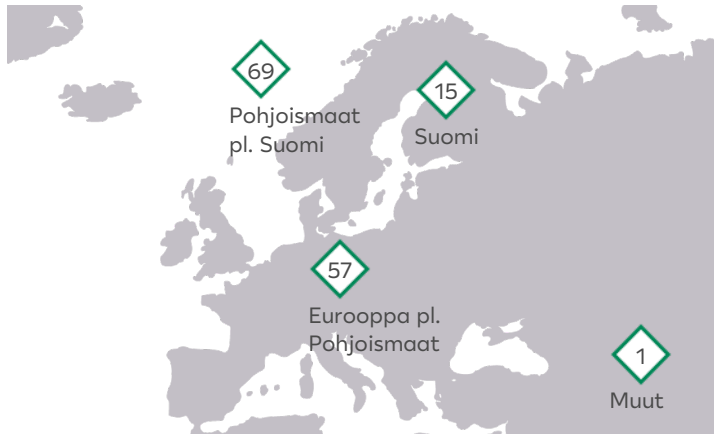
- Rikkoo vähintään yhtä periaatetta (0%)
- Tarkkailulistalla (1%)
- Noudattaa periaatteita (58%)
- Tietoa ei saatavilla (41%)

Hallitusten sukupuolijakauma



- 0% naisia (0%)
- Alle 30% naisia (1%)
- 30-50% naisia (27%)
- Yli 50% naisia (6%)
- Tietoa ei saatavilla (66%)

Aktiivinen omistajuus



◇ Tapaamiset yhtiöiden johdon kanssa

LähiTapiola Varainhoito vaikuttaa sijoituskohteisiin rahaston nimissä tapaamalla yhtiöiden johtoa ja keskustelemalla kestävyysteemoista heidän kanssaan.

Tapasimme rahaston yhtiöiden johtoa 142 kertaa edellisen kolmen vuoden aikana, tapaamisissa 67%:ssa keskusteltiin ESG-teemoista.

LähiTapiola Eurooppa High Yield

Kuviin ja tunnuslukuihin liittyvät selitykset

Katsauksen jakaumat sisältävät rahaston käteisen ja mahdolliset johdannaiset. Pääasiassa nämä sisältyvät kategorioihin "ei luokitusta"/"tietoa ei saatavilla".

Hiili-intensiteetti

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

Hiilitehokkuus

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

Raportoineiden yhtiöiden osuus

Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus rahaston (tai vertailuindeksin) sijoituskohteena olevista yhtiöistä. Raportoimme rahastokohtaisen (tai indeksin) hiilijalanjälkiluvun vain jos raportoineiden yhtiöiden osuus on yli 50 prosenttia. Hiilijalanjälkiluvussa on huomioitu rahaston sijoituskohteena olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuushyödykkeistä sekä yhtiöiden hankkimien sähkön tuotannosta lähtöisin olevat kasvihuonepäästöt (tCO₂ ekvivalentti). Käytämme laskennassa yhtiöiden viimeisiä saatavilla olevia raportoituja lukuja.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Asetus kestävyysyteen liittyvien tietojen antamisesta finanssisektorilla, mikä määrittelee sijoitustuotteesta tai -palvelusta annettavat kestävyystiedot. Sisältää tiedonanto- ja raportointivelvoitteita kestävyysriskeihin ja pääasiallisiin haitallisiin kestävyysvaikutuksiin liittyen ja määriteltävä, onko sijoitustuote kestäviä sijoituksia tavoitteleva (SFDR 9), kestävyysominaisuuksia muiden ohella edistävä, edellyttäen että sijoituskohteet noudattavat hyviä hallintotapoja (SFDR 8) vai muu tuote (SFDR 6).

Sustainability Rating as of 31st December 2025 Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2025. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

© 2025 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

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>.

Vastuunrajoitus: Tämä katsaus on mainos. Tämän katsauksen tietoja ei ole tarkoitettu kehoitukseksi merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski, rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Tutustu ennen lopullisten sijoituspäätösten tekemistä rahaston rahasto-esitykseen ja sijoittajan avaintietoihin, jotka ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi osoitteessa lahitapiola.fi/rahastot ja selgson.fi. Rahastoa hallinnoi Selgson & Co Rahastoyhtiö Oyj. Katsaus on laadittu LähiTapiola Varainhoitokonsernissa ja siihen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoitokonserniin kuuluvat yhtiöt eivät vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista.