

LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

ISIN: FI4000016811

Puolivuosittainen kestävyyskatsaus 30.6.2024

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa varansa laajasti hajauttaen kehittyville markkinoille. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon kvantitatiivisten analyysien perusteella. Osakevalinnassa hyödynnetään kohdeyrityksistä saatavia ESG-arvosanoja.



Integrointi	Omistajavaikuttaminen	Poissulkeminen
Sijoituspäätöksissä huomioidaan erityisesti heikot ESG-luokitukset	Vaikuttamishankkeet ja yhteydenotot yrityksiin	Laajat poissulkemiset

MSCI ESG Rating	CCC B BB BBB A AA AAA		
Vastuullisuusluokitus (Morningstar,)	N/A		
YK:n Global Compact periaatteet	0 % rikkomusten osuus	65 % noudattaa periaatteita 10 % tarkkailulistalla 25 % tietoa ei saatavilla	
TOP3 YK:n kestävän kehityksen tavoitteet, joihin rahaston sijoituksilla positiivinen vaikutus	 26 %	 21 %	 4 %
Hiili-intensiteetti (scope 1+2)	117 tCO2e / milj. € liikevaihto		
Upright Net Impact	10 %		

Laajojen poissulkujen mukaan

Emme sijoita	Kansainvälisten normien rikkojiin, kiistanalaisten aseiden valmistajiin, heikomman ESG-luokituksen sijoituskohteisiin, joilla ei ole parantamissuunnitelmaa
Emme sijoita kun osuus yhtiön lv:stä on > 5 %	Aikuisviihteeseen, asevalmistukseen, tupakanvalmistukseen, uhkapelilyhtiöihin, pikaluottoyhtiöihin
Emme sijoita	Kaivos-, energia- tai julkishyödyllisiin yhtiöihin, jotka investoivat uusiin kivihii-, ruskohiili- tai turveprojekteihin
Emme sijoita	Yhtiöihin, joiden päätoimiala on öljyn- ja kaasuntuotanto
Emme sijoita kun osuus yhtiön lv:stä on > 20 %	Kivihiiheen, ruskohiileen ja turpeen tuotannon ja käyttöön energiatuotannossa (> 20 % tuotannosta)
Sijoitamme vain parhaimmiston	Hiilijalanjäljeltään parhaimpiin yhtiöihin hiili-intensiivisillä 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 Kehittyvät Markkinat

Kestävyydjakaumia

MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB **A** AA AAA

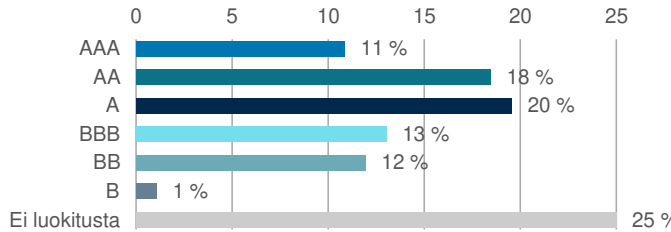
	Rahasto	Indeksi
MSCI ESG Quality Score	6.6	5.8
Ympäristö (E)	5.8	5.4
Sosiaalinen vastuu (S)	5.5	5.1
Hyvä hallintotapa (G)	4.9	4.7

MSCI:n ESG-rating ja MSCI ESG Quality Score kuvaavat rahaston vastuullisuusprofiilia, ja E-, S- ja G-arvosanat kuvaavat MSCI:n arvioita rahaston sijoituskohteiden kehitystä ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä.

* Vertailussa käytetty indeksi: Morningstar Emerging Markets Large-Mid Cap

Produced by MSCI Research as of 30/06/24.

MSCI ESG Rating -jakauma



©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Jakauma perustuu MSCI:n yhtiöille antamiin vastuullisuusluokituksiin (ESG), joka ottaa huomioon yhtiön riskit ja mahdollisuudet ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä. AAA = kiitettävä ja CCC = heikko.

10 suurinta sijoitusta aakkosjärjestyksessä

Nimi	Toimiala	MSCI-rating, muutos	Hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/M EUR) ja muutos (% , 3 vuotta)	SBT (T=tavoite, S=sitoumus)	Päästöt veteen (t)*
Alibaba Group Holding Ltd	Kestokulutustuotteet	BBB →	40.9 (0.3)	S	0.382
Franklin FTSE India UCITS ETF	ETF-osakerahastot				na
HDFC Bank Ltd	Rahoituspalvelut	AA →	17.5 (-19.8)		0.000
Hon Hai Precision Industry Co	Informaatioteknologia	BB ↑	30.4 (-16.3)	T	16.882
ICICI Bank Ltd	Rahoituspalvelut	A →	8.3 (17.9)		0.000
MediaTek Inc	Informaatioteknologia	A →	5.2 (-4.6)		12.952
Samsung Electronics Co Ltd	Informaatioteknologia	AA ↑	89.4 (5.8)		14.435
SK Hynix Inc	Informaatioteknologia	A →	276.9 (4.9)		18.691
Taiwan Semiconductor Manufactu	Informaatioteknologia	AAA →	178.6 (-8.4)		38.582
Tencent Holdings Ltd	Viestintäpalvelut	BB ↓	36.0 (17.1)	T	0.055

* luku estimaatti (Upright)

LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

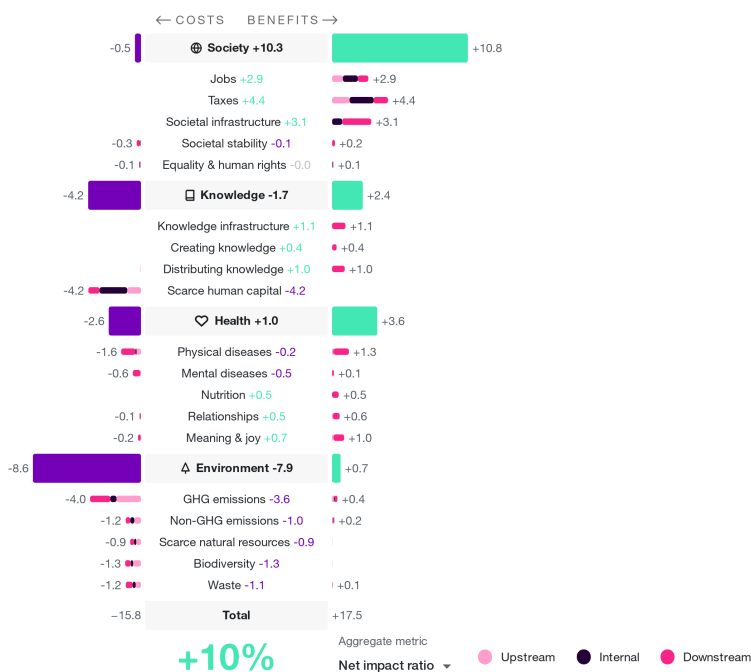
Sijoitusten vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin

UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOAL	% OF MISALIGNMENT	% OF ALIGNMENT
1 - No Poverty		0.2%
2 - Zero Hunger	0.5%	1.8%
3 - Good Health and Wellbeing	0.7%	4.4%
4 - Quality Education		2.0%
5 - Gender Equality		
6 - Clean Water and Sanitation	2.9%	0.2%
7 - Affordable and Clean Energy	1.6%	2.8%
8 - Decent Work and Economic Growth		26.4%
9 - Industry, Innovation and Infrastructure	1.0%	21.1%
10 - Reduced Inequality		0.2%
11 - Sustainable Cities and Communities	2.0%	4.3%
12 - Responsible Consumption and Production	1.9%	0.4%
13 - Climate Action	3.6%	3.6%
14 - Life Below Water	1.9%	
15 - Life on Land	1.9%	
16 - Peace, Justice and Strong Institutions	0.2%	0.3%
17 - Partnerships for the Goals		

Upright model release 1.5.0
on 9th Jul. 2024 at 14:14 GMT

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

Sijoitusten nettovaikutus

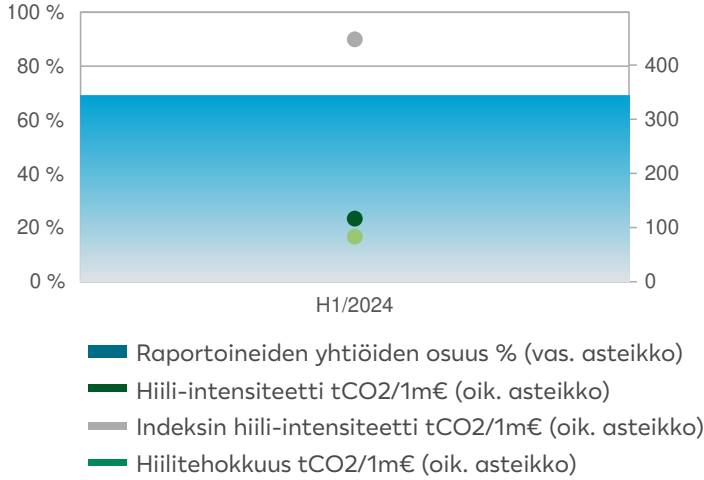


Upright Projectin arvio sijoituskohteiden taloudellisesta toiminnasta aiheutuvista vaikutuksista. Uprightin AI-pohjaisessa analyysimallissa määritellään neljän pääteeman (Yhteiskunta, Tietotaito, Terveys ja Ympäristö) sisällä 19 osa-aluetta ja niiden aiheuttamia hyötyjä ja kustannuksia. Mallin pääpaino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

LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Ympäristö

Hiilijalanjälki (Scope 1+2)



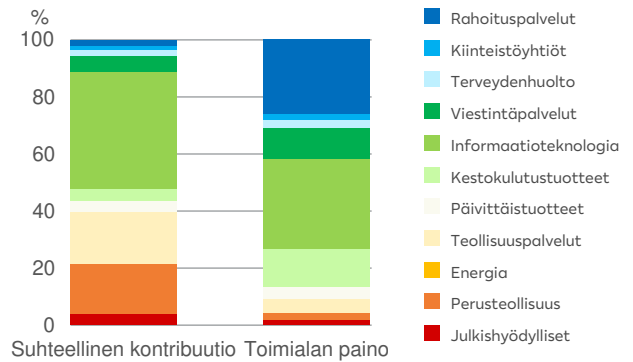
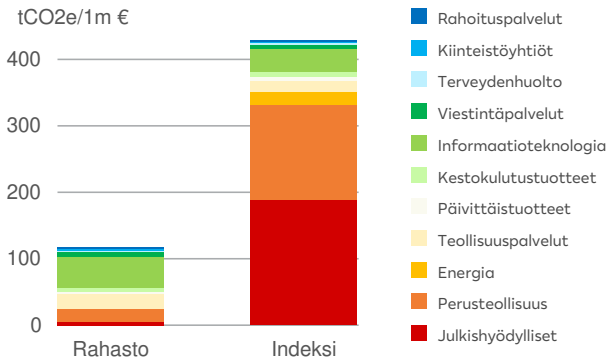
Hiili-intensiteetti (Scope 1, 2 ja 3)

	Rahasto	Indeksi*
Scope 1	45.6	373.7
Scope 2	71.0	73.8
Scope 3	257.2	821.4

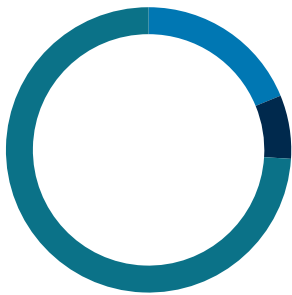
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/1m€) on laskettu erikseen yhtiöiden raportoimille oman toiminnan suorille (scope1), energiankulutuksen epäsuorille (scope2) ja arvoketjun epäsuorille (scope3) kasvihuonekaasupäästöille.

* Vertailussa käytetty indeksi: Morningstar Emerging Markets Large-Mid Cap

Hiili-intensiteettien toimialajakaumat



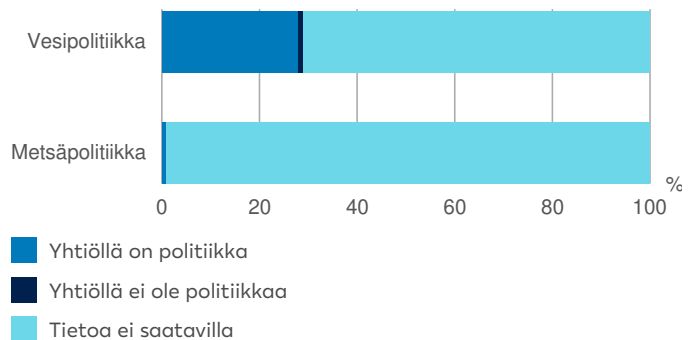
Science Based Targets (SBT)



- Yhtiö asettanut SBTi-mukaisen tavoitteen (19%)
- Yhtiö on sitoutunut SBT-aloitteeseen (7%)
- Yhtiö ei ole sitoutunut SBT-aloitteeseen (74%)

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/metsäpolitiikat

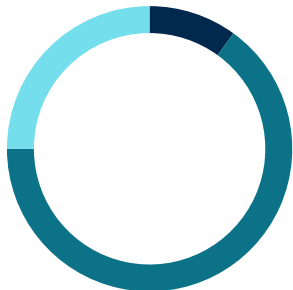


Yhtiöiden CDP:lle raportoima tieto siitä, onko yhtiöllä vesi- ja/tai metsäpolitiikkaa. "Tietoa ei saatavilla" -kategorian yhtiöt ovat pääasiassa sellaisia, joille CDP ei ole lähettänyt kyselyä vesi- ja/tai metsäteemaan liittyen.

LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Hyvä hallintotapa ja sosiaalinen vastuu

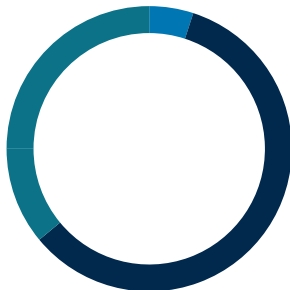
YK:n Global Compact -periaatteiden noudattaminen



- Rikkoo vähintään yhtä periaatetta (0%)
- Tarkkailulistalla (10%)
- Noudattaa periaatteita (65%)
- Tietoa ei saatavilla (25%)

©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

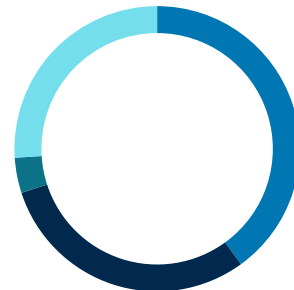
Hallitusten sukupuolijakauma



- 0% naisia (5%)
- Alle 30% naisia (59%)
- 30-50% naisia (11%)
- Yli 50% naisia (0%)
- Tietoa ei saatavilla (25%)

©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Hallitusten jäsenten riippumattomuus



- Alle puolet riippumattomia (40%)
- 50-75% riippumattomia (30%)
- Yli 75% riippumattomia (4%)
- Tietoa ei saatavilla (26%)

©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Hallituksen jäsen määritellään riippumattomaksi, jos hän on riippumaton sekä yhtiöstä että sen merkittävistä osakkeenomistajista ja on ollut alle 10 vuotta hallituksessa.

LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Kuviin ja tunnuslukuihin liittyvät selitykset

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

MSCI-rating ja E-, S- ja G-arvosanat

MSCI pisteyttää yhtiöiden toimintaa ympäristöön (E), sosiaaliseen vastuuseen (S) ja hyvään hallintotapaan (G) liittyvissä kestävyystekijöissä skaalalla 0-10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin MSCI arvioi yhtiön ottavan kestävyystekijät huomioon ja varautuvan niihin liittyviin riskeihin. E-, S- ja G-arvosanat ovat absoluuttisia, ja rahaston E-, S- ja G-arvosanat saadaan laskemalla rahaston sijoituskohteiden painotettu keskiarvo kustakin osa-alueesta. MSCI:n ESG-luokitusta laskettaessa yhtiökohtaiset arvot otetaan huomioon toimialapainotetaan ensin, joten ESG -luokitusta ei voi suoraan johtaa rahaston E-, S- ja G-tekijöiden arvostanoista.

Vaikutus YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin

YK:n yleiskokous vahvisti Agenda 2030-ohjelman, joka sisältää 17 kestävä kehityksen tavoitetta ja 169 alitavoitetta, syyskuussa 2015. Tavoitteiden päämääränä on äärimmäisen köyhyyden poistaminen sekä kestävä kehitys, jossa otetaan huomioon ekologiset, sosiaaliset ja taloudelliset ulottuvuudet tasavertaisesti. Tavoitteet sitovat kaikkia YK:n jäsenmaita ja tätä tavoitteiden toteutumisen eteen on tehtävä niin globaalilla, kansallisella kuin yhtiö- ja yksilötasolla. Määrittelimme jokaiselle sijoituskohteelle, mitä kestävä kehityksen tavoitteita yhtiö toiminnallaan edistää. Määrittelyssä huomioimme yhtiön toimialan ja maantieteellisen alueen, jossa yhtiö toimii. Tavoitteitamme on ensisijaisesti identifioitu ne yhtiöt, joiden toiminnalla on suora vaikutus tavoitteisiin. Toissijaisesti tarkastelemme yhtiöitä, joiden toiminta välillisesti vaikuttaa tavoitteiden saavuttamiseen. Määrittelymme perusteella yksittäinen yhtiö voi vaikuttaa 1-3 tavoitteeseen. Kaikki sijoituskohteena olevat yhtiöt eivät automaattisesti saa YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden mukaista luokittelua, vaikka sijoituskohteen liiketoiminta voi muilta osin olla vastuullista.

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 päästöjä (tCO2 ekvivalentti) kohdistuu 1 miljoonan euron sijoitukseen rahastossa (tai indeksissä). Laskentatapa on TCFD:n suositusten mukainen.

Kokonaispäästöt

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

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 varallisuusyhdykkeitä sekä yhtiöiden hankkimien sähköntuotannosta lähtöisin olevat kasvihuonepäästöt (tCO2 ekvivalentti). Käytämme laskennassa yhtiöiden viimeisiä saatavilla olevia raportoituja lukuja.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Asetus kestävyystietojen antamisesta finanssisektorilla, mikä määrittelee sijoituskohteesta tai -palvelusta annettavat kestävyystiedot. Sisältää tiedonanto- ja raportointivaltuutuksia kestävyysriskeihin ja pääasiallisiin hallittaviin kestävyysvaikutuksiin liittyen ja määrittävät, onko sijoituskohteesta 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 30th June 2024. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 30th June 2024. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

© 2024 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

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

Vastuunrajoitus: Tämä katsaus on mainos. Tutustu ennen lopullisten sijoituspäätösten tekemistä rahaston rahastoesitteeseen ja sijoittajan avaintietoihin, jotka ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi osoitteessa lahitapiola.fi/rahastot. Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsauksen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Tämän katsauksen tietoja ei ole tarkoitettu kehoitukseksi merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski, rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakas voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja sen salkunhoitajana toimii LähiTapiola Varainhoito Oy.