

Kestävä Vaikuttajakorko

ISIN: FI4000375472

Kestävyysskatseus 30.06.2022

Rahaston tavoitteena on tehdä EU:n kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (2019/2088) (SFDR) tarkoittamia kestäviä sijoituksia.

Rahaston noudattama sijoitusstrategia

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko on aktiivisesti hoidettu korkorahasto. Sijoitukset noudattavat LähiTapiola Varainhoidon yritysvalintamallia, ja ne tehdään eurooppalaisten tai muiden OECD- maiden yritysten ja pankkien velkakirjoihin. Sijoitusten pääpaino on investment grade -tasoisissa kohteissa, joiden odotetaan vaikuttavan positiivisesti ilmastonmuutoksen hillintään tai YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen. Sijoituspäätökset tehdään kvantitatiivisten ja kvalitatiivisten kriteerien perusteella. Prosessi sisältää kestävyysanalyysin, jonka perusteella yhtiöille annetaan kestävyysluokitus. Sijoituksissa huomioidaan myös LähiTapiola Varainhoidon linjaukset ilmastonmuutoksen hillitsemisen osalta sekä YK:n Kestävä kehityksen tavoitteet.

Rahaston tavoitteena on tehdä SFDR -sääntelyn tarkoittamia kestäviä sijoituksia sijoittamalla yrityksiin, joiden toiminnalla arvioidaan olevan positiivinen vaikutus ilmastonmuutoksen hillintään tai kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai sellaisten yritysten liikkeelle laskemisiin velkakirjoihin, joiden toiminnalla arvioimme olevan positiivinen vaikutus ilmastonmuutokseen tai kestävään kehitykseen. Sijoituskohteiden ei ole yrityskehittämisen kestävyysanalyysin yhteydessä todettu aiheuttavan merkittävää haittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyville tekijöille. Alla mainituilla rajauksilla sekä yrityskehittämisen hyvän hallintotavan toteutumisen analyysillä pyritään varmistamaan, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Tässä vaiheessa ei ole saatavilla tietoa, miten ja missä määrin rahaston sijoitukset ovat EU:n taksonomian mukaisia eli taloudellisissa toiminnissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen 2020/852 kestävä sijoittamista helpottavasta kehiksestä nojalla. Rahaston tavoitteena ei ole tehdä tiettyä vähimmäisosuutta EU taksonomia-asetuksen mukaisia sijoituksia.

Seuraavat ympäristöön, hyvään hallintotapaan ja sosiaaliseen vastuuseen liittyvät rajaukset ovat sijoituspäätöksiä sitovia:

- Rahasto sijoittaa vihreisiin velkakirjoihin sekä yrityksiin, joilla arvioidaan kestävyysanalyysin perusteella olevan positiivinen vaikutus ilmastonmuutoksen hillintään tai kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen.
- Rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja.
- Rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka valmistavat kiistanalaisia aseita tai niiden valmistamiseen käytettäviä komponentteja.
- Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee aikuisviihteeseen liittyvistä tuotteista ja palveluista, perinteisten aseiden valmistuksesta, tupakkatuotteiden valmistuksesta tai uhkapeleistä.
- Rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden pääasiallinen ansaintamalli perustuu kuluttajille suunnattuihin pikaluottoihin.
- Rahasto ei sijoita heikoimman ulkopuolisen ESG -luokituksen saaneisiin yhtiöihin, joilla ei ole suunnitelmaa selkeistä toimenpiteistä toimintansa parantamiseksi.
- Rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia muodostuu energiantuotannossa käy-



MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----



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

Produced by MSCI Research as of 30/06/22.

Morningstar-vastuullisuusluokitus



Morningstarin vastuullisuusluokitus kuvaa rahaston omistamien yhtiöiden vastuullisuusriskiä suhteessa muiden samassa Morningstarin määrittelemässä vertailuluokassa olevien rahastojen omistuksiin.

Kestävä kehitys

Rahaston sijoitukset vaikuttavat positiivisesti YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin.



- tettävän kivihilen, ruskohilen tai turpeen tuottamisesta, tai energiantuotannosta vähintään 20 prosenttia perustuu kivihileen, ruskohileen tai turpeeseen
- Hiili-intensiivisillä toimialoilla rahasto sijoittaa hiilijalanjäljeltään parhaisiin yrityksiin, sekä sellaisiin yrityksiin, joiden arvioidaan kuuluvan selkeisiin parantajiin.
- Yhtiön hiili-intensiteetti saattaa rajoittaa sijoituksen painoarvoa rahastossa

Kestävien sijoitusten tavoitteen toteutumista mitataan tässä katsauksessa esitetyillä mittareilla. Mittareiden arvot ja tiedot perustuvat katsauksen päiväjaksen tilanteeseen. Mittareiden arvot ja tiedot voivat muuttua.

Rahaston sijoituspäätöksissä otetaan huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kestävyysriskien ja kestävyshaittojen huomioimisesta kerrotaan lisää LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoittamisen periaatteissa.

LähiTapiola Varainhoito vaikuttaa sijoituskohteisiin rahaston nimissä tapaamalla yritysten johtoa sekä vaikuttamalla yrityksiin ja päättäjiin yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Kestävyys huomioiminen ja aktiivinen omistajuus tukevat rahaston pitkän aikavälin sijoitustuottotavoitteiden toteutumista. Rahastolla ei ole kestävien sijoitusten tavoitteeseen liittyvää vertailuindeksiä

Kestävä Vaikuttajakorko

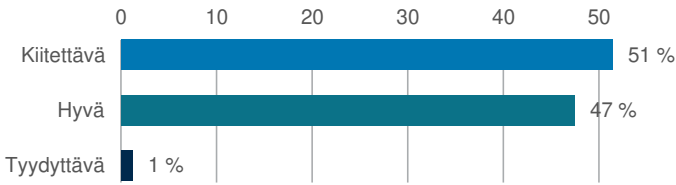
ISIN: FI4000375472

Kestävyysskatsaus 30.06.2022



LähiTapiola Varainhoidon

Kestävyyssjakauma



Kiitettävä: Yhtiö on edelläkävijä kestävyysasioissa. Kestävyys on mukana kaikessa toiminnassa.

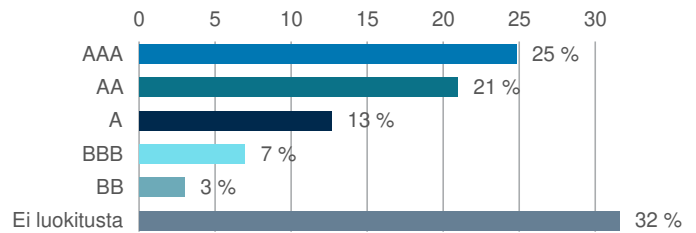
Hyvä: Yhtiö täyttää kestävyysvaatimukset, on sitoutunut ja kehittää kestävyystään.

Tyydyttävä: Kestävyys on osa yhtiön toimintaa, mutta panostukset ovat rajalliset, esimerkiksi yhtiön pienestä koosta johtuen.

Heikko: Yhtiö ei vielä huomioi kestävyystekijöitä toiminnassaan.

Jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon kestävyysanalyysiin.

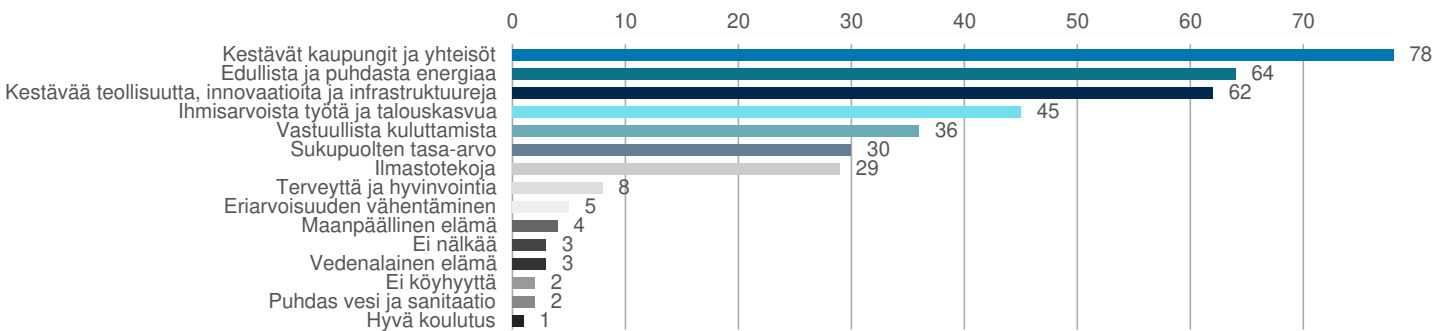
MSCI ESG Rating -jakauma



©2022 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

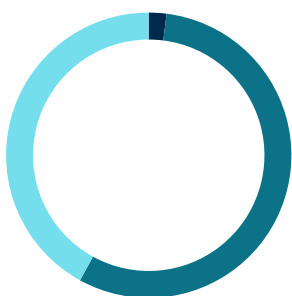
Jakauma perustuu MSCI:n yhtiöille antamiin vastuullisuusluokituksiin (ESG). AAA = kiitettävä ja CCC = heikko.

Sijoitusten vaikutus YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin



Kuvassa on rahastossa olevien yhtiöiden määrä, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita. Rahaston sijoituskohteista 98.73 %:lla on 1-3 LähiTapiola Varainhoidon määrittelemää kestävä kehityksen tavoitetta.

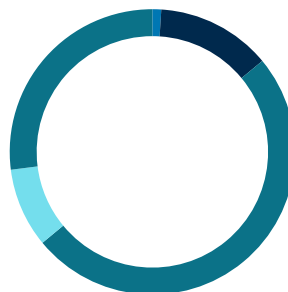
YK:n Global Compact -periaatteiden noudattaminen



- Rikkoo vähintään yhtä periaatetta (0%)
- Tarkkailulistalla (2%)
- Noudattaa periaatteita (56%)
- Tietoa ei saatavilla (42%)

©2022 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

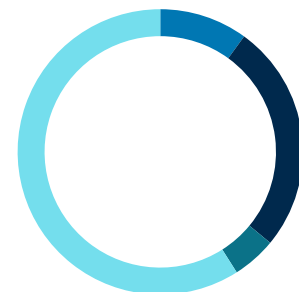
Hallitusten sukupuolijakauma



- 0% naisia (1%)
- Alle 30% naisia (13%)
- 30-50% naisia (50%)
- Yli 50% naisia (9%)
- Tietoa ei saatavilla (27%)

©2022 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Hallitusten jäsenten riippumattomuus



- Alle puolet riippumattomia (10%)
- 50-75% riippumattomia (26%)
- Yli 75% riippumattomia (5%)
- Tietoa ei saatavilla (59%)

©2022 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.

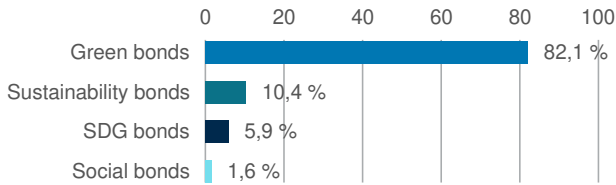
Kestävä Vaikuttajakorko

ISIN: FI4000375472

Kestävyysskatso 30.06.2022



Sijoitusten jakauma velkakirjatyyteittäin



Vihreiden joukkovelkakirjojen (green bonds) varoja käytetään vain hyväksytyihin vihreisiin hankkeisiin.

Sosiaalisten joukkovelkakirjojen (social bonds) varoja käytetään vain hyväksytyihin hankkeisiin, joilla on positiivinen sosioekonominen vaikutus.

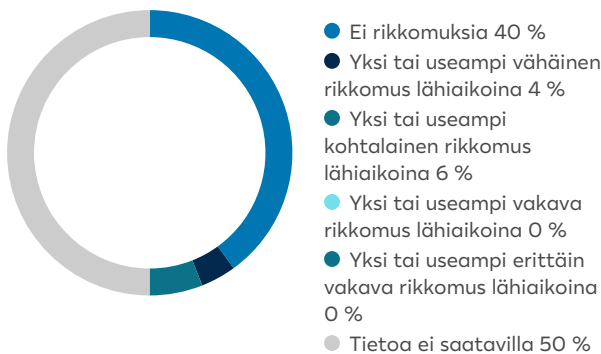
Kestävän kehityksen joukkovelkakirjojen (sustainability bonds) varoja käytetään hyväksytyihin hankkeisiin, jotka ovat sekä vihreitä että sosiaalisia.

SDG joukkovelkakirjojen (SDG bonds) liikkeeseen laskija vaikuttaa LähiTapiola Varainhoidon arvion mukaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin.

Jakauma teemoista, joihin sijoituksilla vaikutetaan



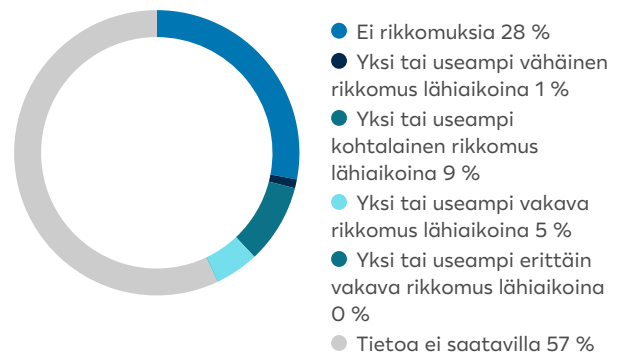
Ympäristöön liittyvät epäillyt tai havaitut rikkomukset (controversies)



Meneillään olevia, kohtalaisia rikkomuksia oli 5 yhtiöllä yhteensä 13 kappaletta, joista 0 rakenteellista ja 13 kertaluontoista.

©2022 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

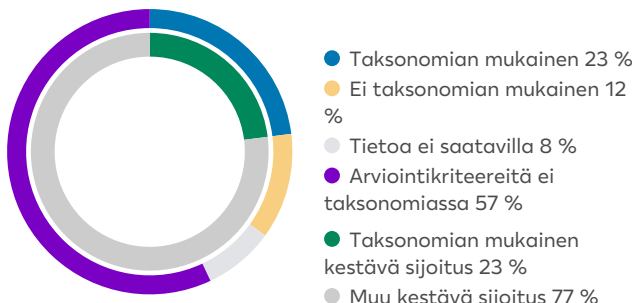
Sosiaalisiin tekijöihin liittyvät epäillyt tai havaitut rikkomukset (controversies)



Meneillään olevia, kohtalaisia rikkomuksia oli 11 yhtiöllä yhteensä 29 kappaletta, joista 2 rakenteellista ja 27 kertaluontoista. Vakavia rikkomuksia oli 6 yhtiöllä yhteensä 20 kappaletta, joista 4 rakenteellista ja 16 kertaluontoista.

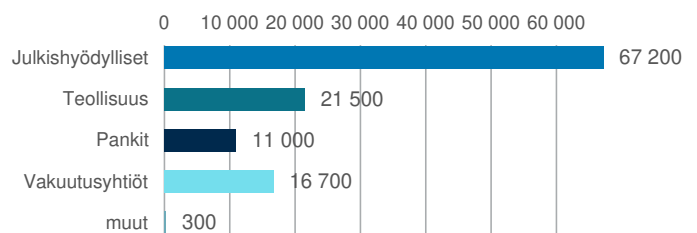
©2022 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Sijoitusten kestävyysluokittelu



Jakauma kattaa taksonomian kaksi ensimmäistä ympäristötavoitetta (ilmastonmuutoksen hillintä ja ilmastonmuutokseen sopeutuminen). Yhtiöiden raportointia tietoa ei vielä saatavilla, joten jakauman data perustuu arvioihin (Upright). Arvio perustuu liikkeeseenlaskijoiden arviointiin.

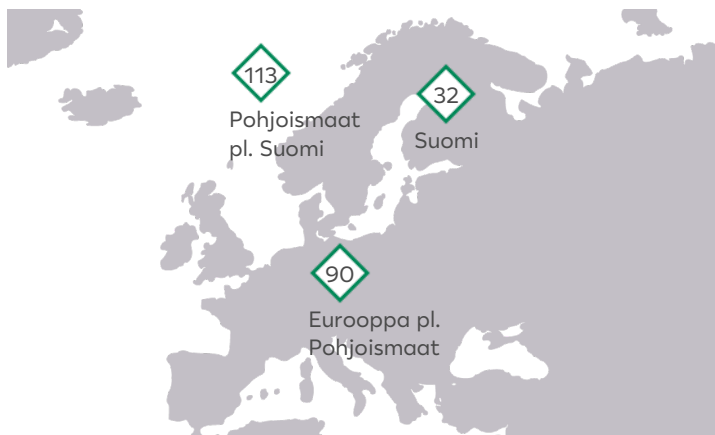
Vältetyt päästöt (tCO2)



Salkun green bondien rahoittamien projektien vältetyt päästöt (tonnia CO2) liikkeeseenlaskijan toimialan mukaan jaoteltuna. Yhteensä vältettyjä päästöjä noin 116 700 tCO2, joka vastaa noin 790 miljoonan kilometrin ajomatkaa henkilöautolla (Traficom: Manner-Suomessa keskimääräinen hiilidioksidipäästö 147,1g/km). Luvut perustuvat liikkeeseenlaskijoiden julkaisemiin vaikuttavuusraportteihin. Raportoinnin kattavuus on 62% green bondien nimellisarvoista.



Aktiivinen omistajuus



Tapaamiset yhtiöiden johdon kanssa vuosina 2020-2022

Tapasimme rahaston yhtiöiden johtoa 235 kertaa edellisen kahden ja puolen vuoden aikana, tapaamisissa 87%:ssa keskusteltiin ESG-temoista.

Kuviin ja tunnuslukuihin liittyvät selitykset

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 arvosanat toimialapainotetaan ensin, joten ESG -luokitusta ei voi suoraan johtaa rahaston E-, S- ja G-tekijöiden arvosanoista.

Vaikutus YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin

YK:n yleiskokous vahvisti Agenda 2030-ohjelman, joka sisältää 17 kestävä kehityksen tavoitetta ja 169 alatavoitetta, 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 töitä tavoitteiden toteutumisen eteen tehtävä niin globaalilla, kansallisella kuin yhtiö- ja yksilötasolla. Määrittelemme jokaiselle sijoituskohteelle, mitä kestävä kehityksen tavoitteita yhtiö toiminnallaan edistää. Määrittelyssä huomioimme yhtiön toimialan ja maantieteellisen alueen, jossa yhtiö toimii. Tavoitteenamme on ensisijaisesti identifioida 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 luokitusta, vaikka sijoituskohteen liiketoiminta voi muilta osin olla vastuullista.

Controversies

Yksittäinen tapahtuma tai jatkuva tilanne, jossa yhtiön toimilla ja/tai tuotteilla epäillään tai havaitaan olevan kielteinen vaikutus ympäristöön tai sosiaalisiin tekijöihin. Voivat olla vakavuukseltaan erilaisia kansainvälisten normien rikkomisesta yksittäisiin vuotoihin.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

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

*) MSCI Disclaimer: 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.

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.

Vastuunrajoitus: Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsaukseen 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 rahaston sijoittamiaan varoja. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoosihteeseen, sääntöihin ja rahastoosihteeseen jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi osoitteesta lahitapiola.fi/rahastot.