

# LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

ISIN: FI4000375472









## Puolivuositainen kestävyyskatsaus 30.6.2024

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa ostohetkellä pääosin investment grade – luokiteltujen yritysten ja pankkien euromääräisiin velkakirjoihin Euroopassa ja OECD-maissa. Sijoituskohteet valitaan LähiTapiola Varainhoidon näkemyksen ja analyysien perusteella, ja sijoitusten odotetaan vaikuttavan positiivisesti ilmastonmuutoksen hillintään tai YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen. Sijoituksissa huomioidaan LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden lisäksi myös LähiTapiola Varainhoidon linjaukset ilmastonmuutoksen hillitsemisen osalta sekä YK:n Kestävän kehityksen tavoitteet.



Integrointi	Omistajavaikuttaminen	Poissulkeminen
Oma kestävyysanalyysi	Sijoituskohte- tapaamiset	Laajat poissulkemiset
Pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomiointi	Vaikuttamishankkeet ja yhteydenotot yrityksiin	

MSCI ESG Rating	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Vastuullisuusluokitus (Morningstar, 31.5.2024)							
YK:n Global Compact periaatteet	0 % rikkomusten osuus	56 % noudattaa periaatteita	2 % tarkkailulistalla	42 % tietoa ei saatavilla			
TOP3 YK:n kestävän kehityksen tavoitteet, joihin rahaston sijoituksilla positiivinen vaikutus	 9 KESTÄVÄÄ TERLLISUUTTA, INNOVAATIOITA JA INFRASTRUKTUUREJA 51 %	 7 EDULLISTA JA PUHDASTA ENERGIAA 43 %	 13 ILMASTOTEKOJA 36 %				
Upright Net Impact	48 %						
Green bondien osuus	93 %						

Laajojen poissulkujen mukaan

<b>Emme sijoita</b>	Kansainvälisten normien rikkojiin, kiistanalaisten aseiden valmistajiin, heikomman ESG-luokituksen sijoituskohteisiin, joilla ei ole parantamissuunnitelmaa
<b>Emme sijoita</b> kun osuus yhtiön lv:stä on > 5 %	Aikuisviihteeseen, asevalmistukseen, tupakanvalmistukseen, uhkapelilyhtiöihin, pikaluottoyhtiöihin
<b>Emme sijoita</b>	Kaivos-, energia- tai julkishyödyllisiin yhtiöihin, jotka investoivat uusiin kivihiili-, ruskohiili- tai turveprojekteihin
<b>Emme sijoita</b> kun osuus yhtiön lv:stä on > 20 %	Kivihiileen, ruskohiileen ja turpeen tuotannon ja käyttöön energiatuotannossa (> 20 % tuotannosta)
<b>Sijoitamme vain parhaimmiston</b>	Hiilijalanjäljeltään parhaimpiin yhtiöihin hiili-intensiivisillä toimialoilla (Energia (öljy- ja kaasuyhtiöt), Julkishyödylliset, Jätehuolto, Laiva- ja lentoliikenne, Perusteollisuus/materiaalit)

Lisätietoja rahaston verkkosivulla ja [lahitapiola.fi/kestavasijoittaminen](https://lahitapiola.fi/kestavasijoittaminen)

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

# LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

## Kestävyyssjakaumia

### MSCI ESG rating

MSCI  
ESG RATINGS



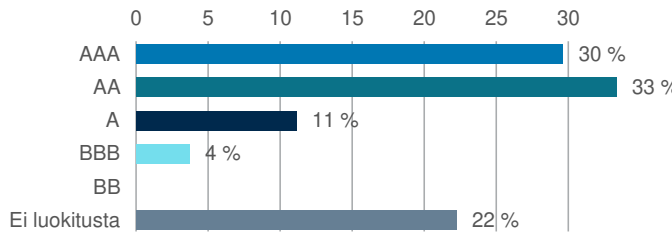
CCC B BB BBB A AA AAA

Rahasto	
MSCI ESG Quality Score	8.2
Ympäristö (E)	7.3
Sosiaalinen vastuu (S)	5.4
Hyvä hallintotapa (G)	6.8

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.

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

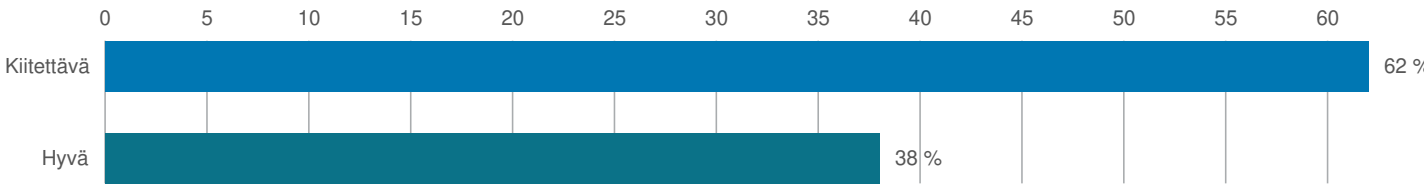
### MSCI ESG Rating -jakauma



©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.

## 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. Rahaston jokaiselle sijoituskohteelle tehdään kestävyysanalyysi, jossa arvioidaan kestävyystekijöiden (ESG) ja -riskien vaikutuksia yhtiön toimintaan, näkymiin ja uudelleenrahoituskykyyn pitkällä tähtäimellä. Analyysin perusteella yhtiöille annetaan LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitus.

## 10 suurinta sijoitusta aakkosjärjestyksessä

Nimi	Toimiala	MSCI-rating, muutos	Hiili-intensiteetti (tCO2e/M EUR) ja muutos (% , 3 vuotta)	SBT (T=tavoite, S=sitoumus)	Päästöt veteen (t)*
CNP Assurances 2% 27.07.2050 c	Pankit ja vakuutusyhtiöt	AA ↓	0.3 (0.0)	S	na
Fingrid OYJ 1.125% 23.11.2027	Yleishyödylliset	AAA →	58.4 (-21.1)		na
Intermediate Capital PLC 2.5%	Rahoituspalvelut	AAA →	0.3 (-36.8)	T	na
Jyske Bank A/S 0.05% 02.09.202	Pankit ja vakuutusyhtiöt	AA →	1.0 (-1.9)		na
LeasePlan Corp NV 0.25% 07.09.	Rahoituspalvelut	A ↓	1.3 (0.0)		na
Lietuvos Energija UAB 2% 14.07	Yleishyödylliset	AA →	218.4 (9.4)	T	na
Skandinaviska Enskilda Banken	Pankit ja vakuutusyhtiöt	AA →	0.2 (-36.2)		na
Stora Enso Oyj FRN 29.04.2025	Teollisuuspalvelut	AAA →	167.8 (-9.8)	T	na
Storebrand Livsforsikring 1.87	Pankit ja vakuutusyhtiöt	AAA →		T	na
UNIQA Insurance Group AG 3.25%	Pankit ja vakuutusyhtiöt	BBB →	1.3 (-1.5)	T	na

\* luku estimaatti (Upright)

# LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

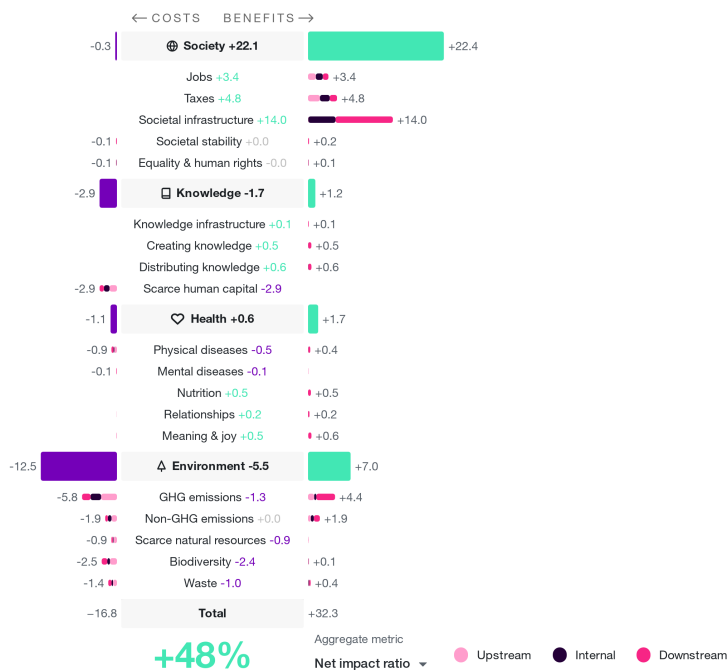
## Sijoitusten vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin

UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOAL	% OF MISALIGNMENT	% OF ALIGNMENT
1 - No Poverty		0.2%
2 - Zero Hunger		1.7%
3 - Good Health and Wellbeing		0.2%
4 - Quality Education		0.7%
5 - Gender Equality		
6 - Clean Water and Sanitation	0.9%	1.9%
7 - Affordable and Clean Energy		43.3%
8 - Decent Work and Economic Growth		25.4%
9 - Industry, Innovation and Infrastructure		50.8%
10 - Reduced Inequality		0.1%
11 - Sustainable Cities and Communities		28.7%
12 - Responsible Consumption and Production	0.9%	8.5%
13 - Climate Action	0.5%	36.1%
14 - Life Below Water		1.9%
15 - Life on Land	0.9%	1.7%
16 - Peace, Justice and Strong Institutions		
17 - Partnerships for the Goals		

Upright model release 1.5.0  
on 9th Jul. 2024 at 14:09 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 Kestävä Vaikuttajakorko

## Ympäristö

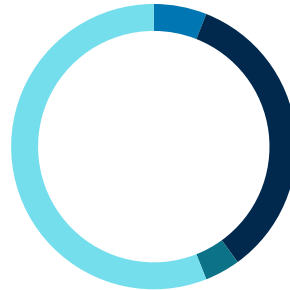
### Science Based Targets (SBT)



- Yhtiö asettanut SBTi-mukaisen tavoitteen (39%)
- Yhtiö on sitoutunut SBT-aloitteeseen (9%)
- Yhtiö ei ole sitoutunut SBT-aloitteeseen (52%)

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.

### Ympäristöön liittyvät epäillyt tai havaitut rikkomukset (controversies)

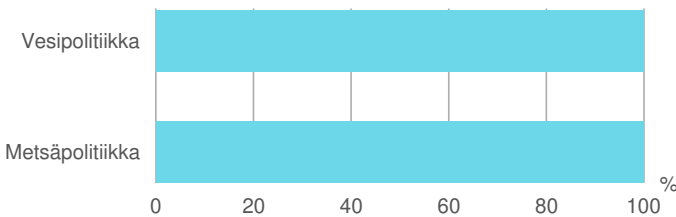


- Yksi tai useampi vähäinen rikkomus lähiaikoina 6 %
- Ei rikkomuksia 34 %
- Yksi tai useampi kohtalainen rikkomus lähiaikoina 4 %
- Tietoa ei saatavilla 56 %

Meneillään olevia, kohtalaisia rikkomuksia oli 4 yhtiöllä yhteensä 5 kappaletta, joista 3 rakenteellista ja 2 kertaluontoista.

©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission \*

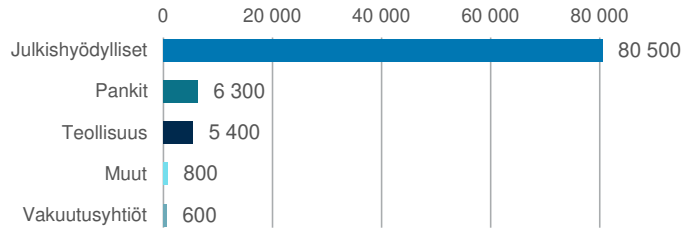
### Vesi/metsäpolitiikat



- Yhtiöllä on politiikka
- Yhtiöllä ei ole politiikkaa
- Tietoa ei saatavilla

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.

### Vältetyt päästöt (tCO2)



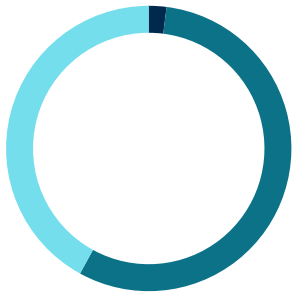
Salkun green bondien rahoittamien projektien vältetyt päästöt (tonnia CO2) liikkeeseenlaskijan toimialan mukaan jaoteltuna. Yhteensä vältettyjä päästöjä noin 93 600 tCO2, joka vastaa noin 670 miljoonan kilometrin ajomatkaa henkilöautolla (Traficom: Manner-Suomessa keskimääräinen hiilidioksidipäästö 139,9g/km). Luvut perustuvat liikkeeseenlaskijoiden julkaisemiin vaikuttavuusraportteihin. Raportoinnin kattavuus on 49 % green bondien arvoista.

ISIN: FI4000375472

Puolivuosittainen kestävyyskatsaus 30.6.2024

## Hyvä hallintotapa ja sosiaalinen vastuu

### YK:n Global Compact - periaatteiden noudattaminen



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

©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission \*

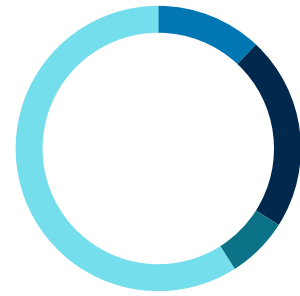
### Hallitusten sukupuolijakauma



- 0% naisia (0%)
- Alle 30% naisia (8%)
- 30-50% naisia (64%)
- Yli 50% naisia (7%)
- Tietoa ei saatavilla (21%)

©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission \*

### Hallitusten jäsenten riippumattomuus



- Alle puolet riippumattomia (12%)
- 50-75% riippumattomia (22%)
- Yli 75% riippumattomia (7%)
- Tietoa ei saatavilla (59%)

©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.

## Sosiaalsiin tekijöihin liittyvät epäillyt tai havaitut rikkomukset (controversies)



- Yksi tai useampi vähäinen rikkomus lähiaikoina 2 %
- Ei rikkomuksia 27 %
- Yksi tai useampi vakava rikkomus lähiaikoina 9 %
- Yksi tai useampi kohtalainen rikkomus lähiaikoina 13 %
- Tietoa ei saatavilla 50 %

Meneillään olevia, kohtalaisia rikkomuksia oli 16 yhtiöllä yhteensä 15 kappaletta, joista 1 rakenteellista ja 14 kertaluontoista. Vakavia rikkomuksia oli 11 yhtiöllä yhteensä 15 kappaletta, joista 7 rakenteellista ja 8 kertaluontoista.

©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission \*

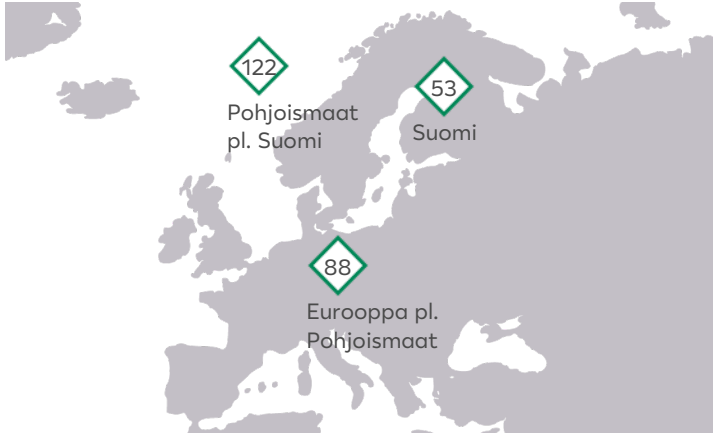
# LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko



ISIN: FI4000375472

**Puolivuositainen kestävyyskatsaus 30.6.2024**

## Aktiivinen omistajuus



Tapaamiset yhtiöiden johdon kanssa

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

Tapasimme rahaston yhtiöiden johtoa 263 kertaa edellisen kolmen vuoden aikana, tapaamisissa 92%:ssa keskusteltiin ESG-teemoista.

## Kuviin ja tunnuslukuihin liittyvät selitykset

Katsauksen jakaumat sisältävät rahaston käteisen ja mahdolliset johdannaiset. Pääasiassa nämä sisältyvät 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 laskeamalla 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 kestävän kehityksen tavoitteisiin

YK:n yleiskokous vahvisti Agenda 2030-ohjelman, joka sisältää 17 kestävän 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 on tehtävä niin globaallilla, kansallisella kuin yhtiö- ja yksilötasolla. Määrittelemme jokaiselle sijoituskohteelle, mitä kestävän 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 kestävän 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 vuotuihin.

### SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Asetus kestävyystietojen liittyvien tietojen antamisesta finanssisektorilla, mikä määrittelee sijoitustuotteesta tai -palvelusta annettavat kestävyystiedot. Sisältää tiedonanto- ja raportointivelvoitteita kestävyysriskeihin ja pääasiallisiin haitallisiin kestävyysvaikutuksiin liittyen ja määritettävä, 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 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 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:** Tämä katsaus on mainos. Tutustu ennen lopullisten sijoituspäätösten tekemistä rahaston rahastoositteeseen ja sijoittajan avaintietoihin, jotka ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi osoitteessa lahitapiola.fi/rahastot. Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsauksen on kerätty tietoja luotettavana pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Tämän katsauksen tietoja ei ole tarkoitettu kehoitukseksi sellitä 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.