

Vastuullinen Ympäristö

SFDR: Artikla 8. Kestävyyssominaisuuksia edistävä

Kestävyysskatsaus 30.6.2021

Rahaston noudattama sijoitusstrategia

Rahaston nimi on LähiTapiola Kestävä Ympäristö 26.11.2021 alkaen. Sijoitusrahasto LähiTapiola Vastuullinen Ympäristö on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Rahaston sijoitukset noudattavat LähiTapiola Varainhoidon osakevalintamallia, ja ne painottuvat Eurooppaan ja Yhdysvaltoihin, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Sijoituskohteeksi valitaan pääsääntöisesti 30-50 yritystä, joilla on positiivinen vaikutus kestävään kehitykseen erityisesti ympäristönäkökulmasta. Sijoituspäätökset tehdään kvantitatiivisten ja kvalitatiivisten kriteerien perusteella. Prosessi sisältää myös kestävyysanalyysin, jossa arvioidaan kestävyystekijöiden (ESG) sekä kestävyysriskien vaikutuksia yhtiön toimintaan, sen tulevaisuuden näkyymiin ja yhtiön pitkän tähtäimen arvoon. Analyysin perusteella jokaiselle yhtiölle annetaan LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitus. Sijoituksissa huomioidaan myös LähiTapiola Varainhoidon linjaukset ilmastonmuutoksen hillitsemisen osalta sekä YK:n Kestävän kehityksen tavoitteet.

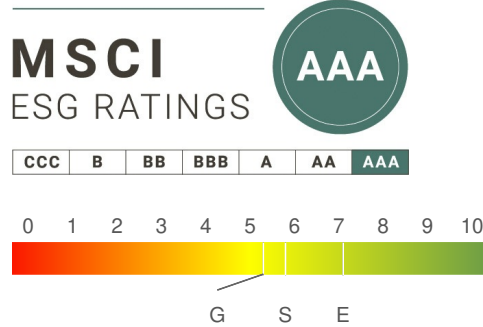
Rahasto edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole EU:n kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (2019/2088) tarkoittamien kestävien sijoitusten tekeminen. Rahastolla ei ole ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä.

Rahasto edistää kaikilla arvopaperisijoituksillaan ympäristöön, hyvään hallintotapaan ja sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia sisällyttämällä kestävyystekijöiden arvioinnin sijoitusvalintoihin, vaikuttamalla yhtiöiden toimintaan, rajaamalla pois sijoitusuniversumista tiettyjä yhtiöitä, sijoittamalla hiili-intensiivisillä toimialoilla vain hiilijalanjäljeltään parhaisiin yhtiöihin sekä sijoittamalla yrityksiin, joilla on positiivinen vaikutus kestävään kehitykseen ympäristönäkökulmasta.

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

- 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 sijoittaa yrityksiin, joilla on positiivinen vaikutus kestävään kehitykseen ympäristönäkökulmasta.
- Rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia muodostuu energiantuotannossa käytettävän kivihiilen, ruskohiilen tai turpeen tuottamisesta, tai energiantuotannosta vähintään 25 prosenttia perustuu kivihiileen, ruskohiileen tai turpeeseen.
- Hiili-intensiivisillä toimialoilla rahasto sijoittaa hiilijalanjäljeltään parhaisiin yrityksiin, sekä sellaisiin yrityksiin, joiden arvioidaan kuuluvan selkeisiin parantajiin.

MSCI ESG-rating



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 30/6/21.

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.



- Yhtiön hiili-intensiteetti saattaa rajoittaa sijoituksen painoarvoa rahastossa

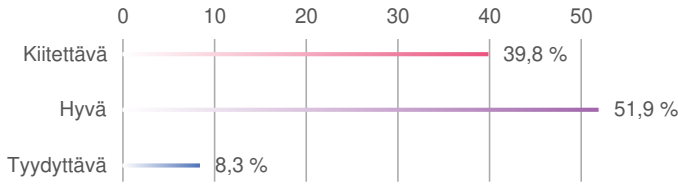
Edellä mainituilla rajauksilla sekä yrityskohtaisella hyvän hallintotavan toteutumisen analyysillä pyritään varmistamaan, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Ympäristöön, hyvään hallintotapaan ja sosiaaliseen vastuuseen liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan tässä katsauksessa esitetyillä mittareilla. Mittareiden arvot ja tiedot perustuvat katsauksen päiväyksen tilanteeseen. Mittareiden arvot ja tiedot voivat muuttua.

Rahaston sijoituspäätöksissä otetaan huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Sijoitusten arvoon vaikuttavien kestävyysriskien ja sijoituskohteiden toiminnasta aiheutuvien kestävyyshaittojen huomioimisesta kerrotaan lisää LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoittamisen periaatteissa.

LähiTapiola Varainhoito vaikuttaa sijoituskohteisiin rahaston nimissä tapaamalla yritysten johtoa, osallistamalla yhtiökokouksiin sekä vaikuttamalla yrityksiin ja päättäjiin yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Kestävyyden huomioiminen ja aktiivinen omistajuus tukevat rahaston pitkän aikavälin sijoitustuottotavoitteiden toteutumista.

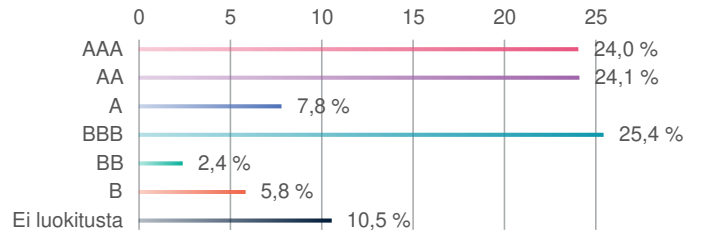
LähiTapiola Varainhoidon Kestävyyssjakauma



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.

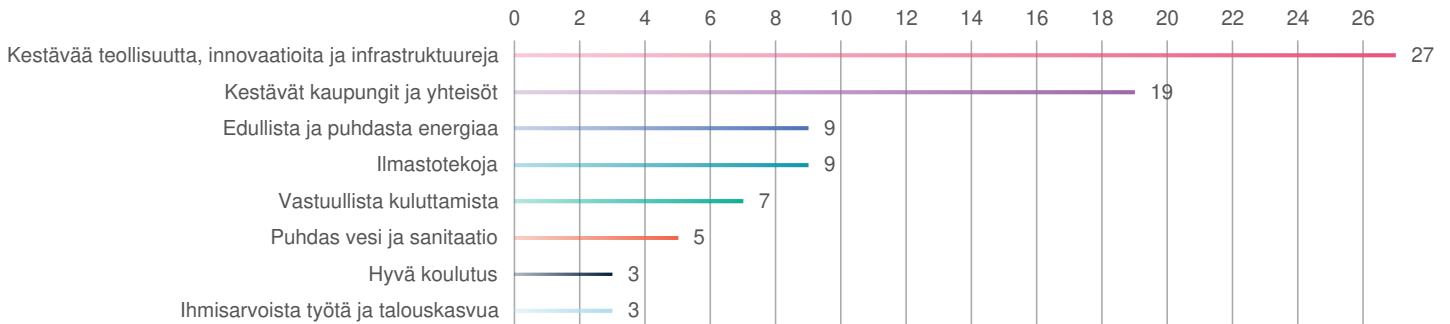
MSCI ESG Rating -jakauma



©2020 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

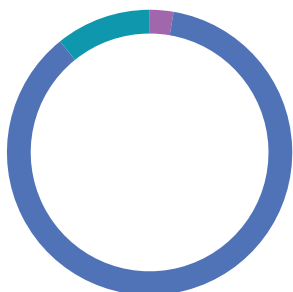
Jakauma perustuu MSCI:n yhtiöille antamiin vastuullisuusluokituksiin (ESG). AAA = kiitettävä ja CCC = heikko.

Sijoitusten vaikutus YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin



Kuvassa on rahastossa olevien yhtiöiden määrä, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita. Rahaston sijoituskohteista 98.12 %:lla on 1-3 LähiTapiola Varainhoidon määrittelemää kestävä kehityksen tavoitetta.

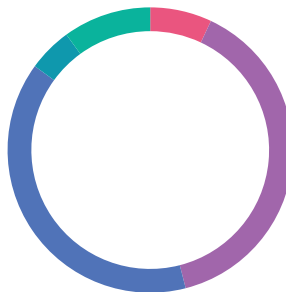
YK:n Global Compact -periaatteiden noudattaminen



- Rikkoo vähintään yhtä periaatetta
- Tarkkailulistalla
- Noudattaa periaatteita
- Tietoa ei saatavilla

©2020 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Hallitusten sukupuolijakauma

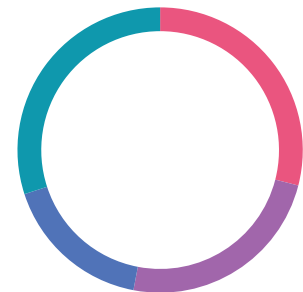


- Naisia 0%
- Naisia alle 30%
- Naisia 30-50%
- Naisia yli 50%
- Tietoa ei saatavilla

©2020 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Rahaston yhtiöiden jakauma hallituksen sukupuolijakauman suhteen.

Hallitusten jäsenten riippumattomuus



- Alle puolet riippumattomia
- 50-75% riippumattomia
- Yli 75% riippumattomia
- Tietoa ei saatavilla

©2020 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

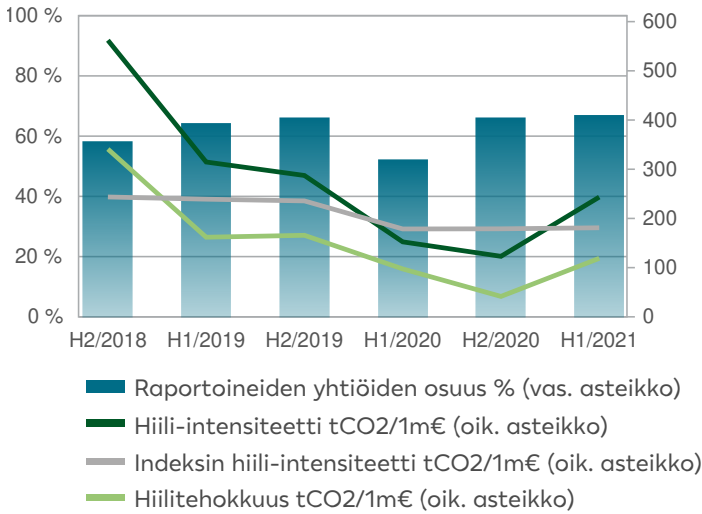
Rahaston yhtiöiden jakauma hallituksen riippumattomien jäsenten osuuden suhteen. Hallituksen jäsen määritellään riippumattomaksi, jos hän on riippumaton sekä yhtiöstä että sen merkittävistä osakkeenomistajista ja on ollut alle 10 vuotta hallituksessa.

Vastuullinen Ympäristö

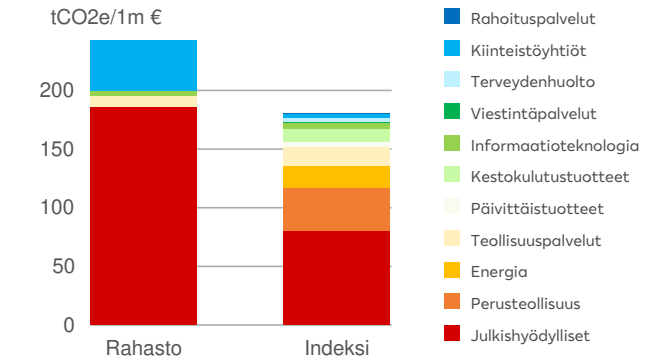
SFDR: Artikla 8. Kestävyyssominaisuuksia edistävä

Kestävyysskatsaus 30.6.2021

Hiilijalanjälki 30.06.2021



Hiili-intensiteettien toimialajakaumat



Kunkin GICS-toimialan kontribuutio rahaston (tai vertailuindeksiin) hiili-intensiteettiin. Toimialakohtainen hiili-intensiteetti lasketaan painottamalla yhtiökohtaista hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa (tai vertailuindeksissä) ja laskemalla toimialoittain sijoitusten painotetut luvut yhteen. Hiili-intensiteettien laskennassa noudatamme TCFD:n suosituksia.

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi*
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2021)	243,40	181,00
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2021)	67 %	89 %

* Vertailussa käytetty indeksi: Morningstar Developed Markets

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 täitä tavoitteiden toteutumisen eteen on tehtävä niin globaalilla, kansallisella kuin yhtiö- ja yksilötasolla. Määrittelemme jokaiselle sijoituskohteelle, mitä kestävä kehityksen tavoitteita yhtiö toiminnallaan edistää. Määrittelyssä huomioimme yhtiön toiminnan 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 luokittelua, vaikka sijoituskohteen liiketoiminta voi milloin osin olla vastuullista.

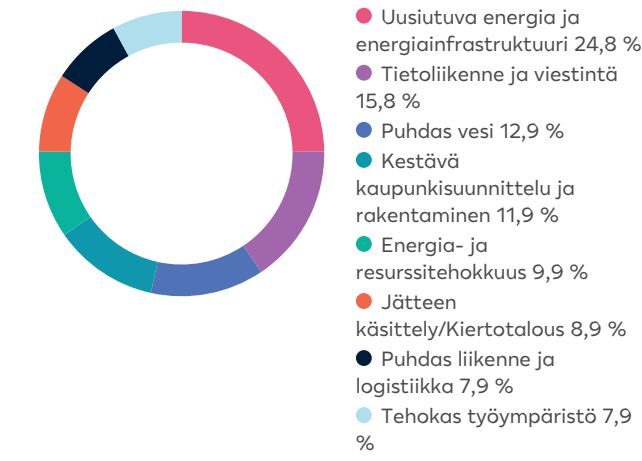
Hiili-intensiteetti
Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa liikevaihtoon. Laskennassa yhtiön päästöt (t CO2 ekvivalentti) jaetaan yhtiön liikevaihdolla (m EUR). Rahastolle hiili-intensiteetti lasketaan painottamalla yhtiökohtaista hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja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

Hiilitehokkuus
Hiilitehokkuus kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa sijoitettuun pääomaan. Hiilitehokkuus lasketaan jakamalla rahaston kokonaispäästöt (t CO2 ekvivalentti) rahaston pääomalla (m EUR). Hiilitehokkuus kertoo paljonko päästöjä (tCO2 ekvivalentti) kohdistuu 1 miljoonan euron sijoituksen rahastossa (tai indeksissä). Laskentatapa on TCFD:n suosituksen 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 vertailuindeksiin) 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.

Jakauma teemoista, joihin sijoituksilla vaikutetaan



*) MSCI Disclaimer: Although LocalTapiola 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.

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. 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. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoehteesseen, sääntöihin ja rahastoesitteesseen jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi osoitteesta lahitiapiola.fi/rahastot.