

# Kestävä Ympäristö

ISIN: FI0008809447

## Kestävyysskatseus 30.06.2022



### Rahaston noudattama sijoitusstrategia

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 Ympäristö on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Sijoitukset noudattavat LähiTapiola Varainhoidon osakevalintamallia, ja ne painottuvat etupäässä Eurooppaan ja Yhdysvaltoihin. Sijoituskohteeksi valitaan 30-50 yritystä, joilla on positiivinen vaikutus kestävään kehitykseen ympäristönäkökulmasta. Sijoituspäätökset tehdään kvantitatiivisten ja kvalitatiivisten kriteerien perusteella. Prosessi sisältää kestävyysanalyysin, jonka perusteella jokaiselle yhtiölle annetaan kestävyysluokitus. Sijoituksissa huomioidaan myös LähiTapiola Varainhoidon linjaukset ilmastonmuutoksen hillitsemisen osalta sekä YK:n Kestävän kehityksen tavoitteet.

Rahaston tavoitteena on tehdä SFDR -sääntelyn tarkoittamia kestäviä sijoituksia sijoittamalla yrityksiin, joiden toiminnalla arvioidaan olevan positiivinen vaikutus ilmastonmuutoksen hillintään, siihen sopeutumiseen, vesivarojen kestävään käyttöön, kiertotalouteen siirtymiseen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemiseen ja vähentämiseen tai muutoin kestävään kehitykseen ympäristönäkökulmasta. Sijoituskohteiden ei ole yrityskohtaisen kestävyysanalyysin yhteydessä todettu aiheuttavan merkittävää haittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyville tekijöille. Alla mainituilla rajauksilla sekä yrityskohtaisella 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 toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä EU:n asetuksen 2020/852 kestävä sijoittamista helpottavasta kehyksestä nojalla. Rahaston tavoitteena ei ole tehdä tiettyä vähimmäisosuutta EU taksonomia-asetuksen mukaisia kestäviä sijoituksia.

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

- Rahasto sijoittaa yhtiöihin, joilla arvioidaan kestävyysanalyysin perusteella olevan positiivinen vaikutus kestävään kehitykseen ympäristönäkökulmasta.
- 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 käytettävän kivihiihen, ruskohiihen tai turpeen tuottamisesta, tai energiantuotannosta vähintään 20 prosenttia perustuu kivihiihen, ruskohiihen tai turpeeseen.

### MSCI ESG rating

MSCI  
ESG RATINGS



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

0 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10



S G E

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.



- Hiili-intensiivisillä toimialoilla rahasto sijoittaa hiilijalanjäljeltään parhaisiin yrityksiin, sekä sellaisiin yrityksiin, joiden arvioidaan kuuluvan selkeisiin parantajiin.
- Yhtiön hiili-intensiteetti saattaa rajoittaa sijoituksen painoarvoa rahastossa
- Rahasto ei sijoita kaivos-, energia- tai julkishyödyllisiin yhtiöihin, jotka investoivat uusiin kivihiihiin, ruskohiili- tai turveprojekteihin

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

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

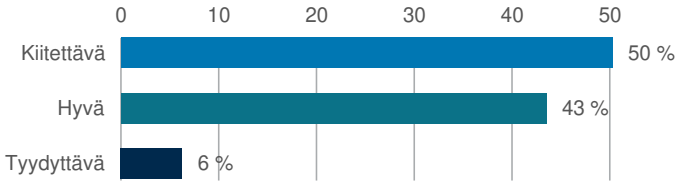
LähiTapiola Varainhoito vaikuttaa sijoituskohteisiin rahaston nimissä tapaamalla yritysten johtoa, osallistumalla yhtiökokouksiin sekä vaikuttamalla yrityksiin ja päättäjiin yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Kestävyuden huomioiminen ja aktiivinen omistajuus tukevat rahaston pitkän aikavälin sijoitustavoitteiden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

Rahastolla ei ole kestävien sijoitusten tavoitteeseen liittyvää vertailuindeksiä.

Lisätietoja rahaston [verkkosivulla](#)



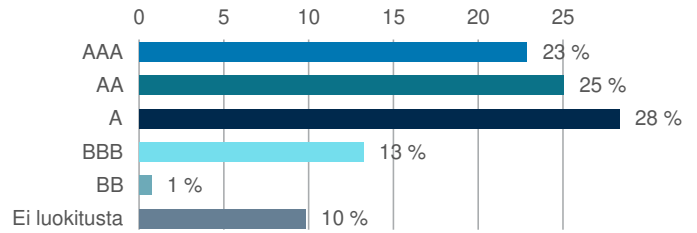
### LähiTapiola Varainhoidon Kestävyyssjakauma



**Kiitettävä:** Yhtiö on edelläkävijä kestävyysasioissa. Kestävyys on mukana kaikessa toiminnassa.  
**Hyvä:** Yhtiö täyttää kestävyysvaatimukset, on sitoutunut ja kehittää kestävyttään.  
**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.

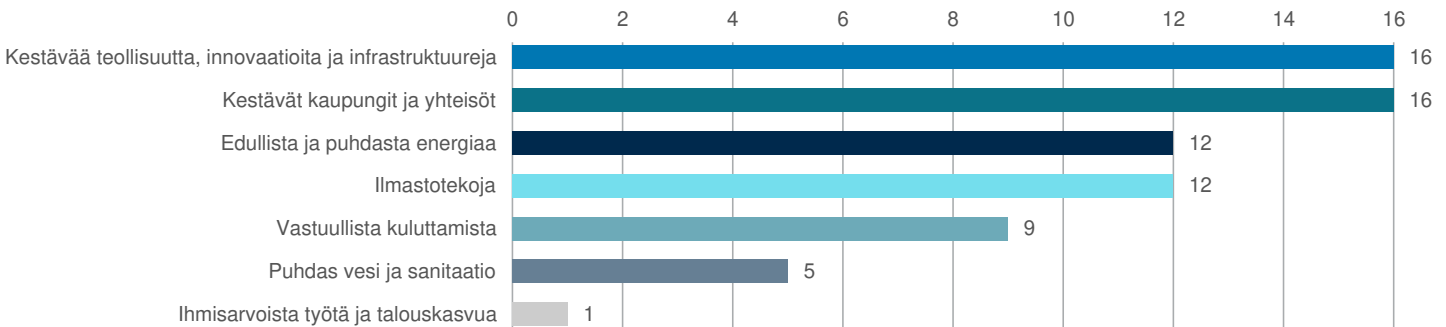
### MSCI ESG Rating -jakauma



©2022 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission \*

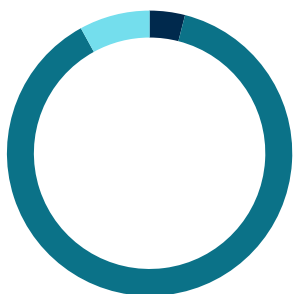
Jakauma perustuu MSCI:n yhtiöille antamiin vastuullisuusluokituksiin (ESG). AAA = kiitettävä ja CCC = heikko.

### Sijoitusten vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin



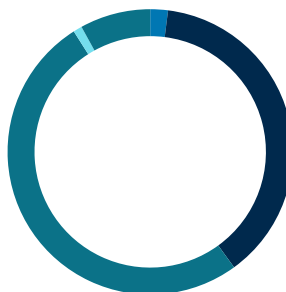
Kuvassa on rahastossa olevien yhtiöiden määrä, jotka edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Rahaston sijoituskohteista 99.07 %:lla on 1-3 LähiTapiola Varainhoidon määrittelemää kestävän kehityksen tavoitetta.

### YK:n Global Compact -periaatteiden noudattaminen



- Rikkoo vähintään yhtä periaatetta (0%)
- Tarkkailulistalla (4%)
- Noudattaa periaatteita (88%)
- Tietoa ei saatavilla (8%)

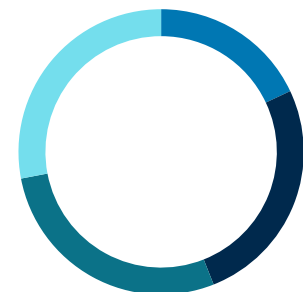
### Hallitusten sukupuolijakauma



- 0% naisia (2%)
- Alle 30% naisia (38%)
- 30-50% naisia (51%)
- Yli 50% naisia (1%)
- Tietoa ei saatavilla (8%)

©2022 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission \*

### Hallitusten jäsenten riippumattomuus



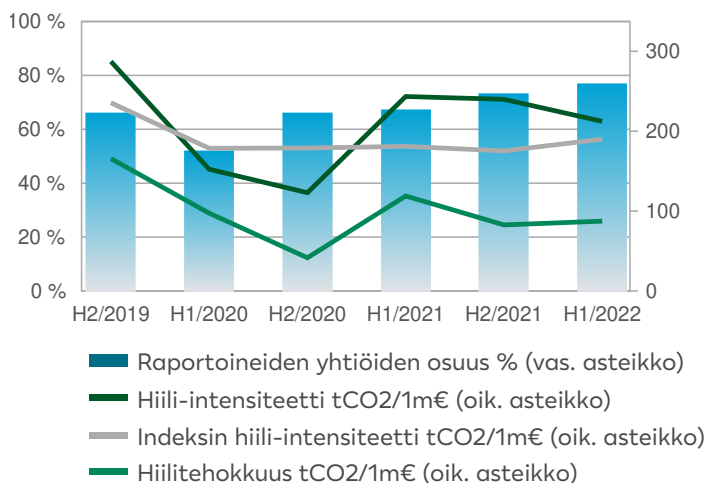
- Alle puolet riippumattomia (18%)
- 50-75% riippumattomia (26%)
- Yli 75% riippumattomia (28%)
- Tietoa ei saatavilla (28%)

©2022 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission \*

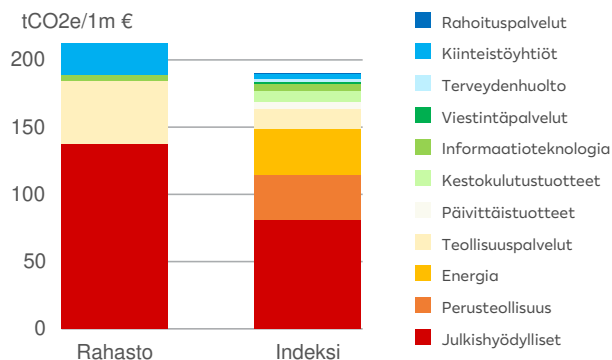
Hallituksen jäsen määritellään riippumattomaksi, jos hän on riippumaton sekä yhtiöstä että sen merkittävistä osakkeenomistajista ja on ollut alle 10 vuotta hallituksessa.



### Hiilijalanjälki



### Hiili-intensiteettien toimialajakaumat



Kunkin GICS-toimialan kontribuutio rahaston (tai vertailuindeksin) hiili-intensiteettiin. Toimialakohtainen hiili-intensiteettiluku 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

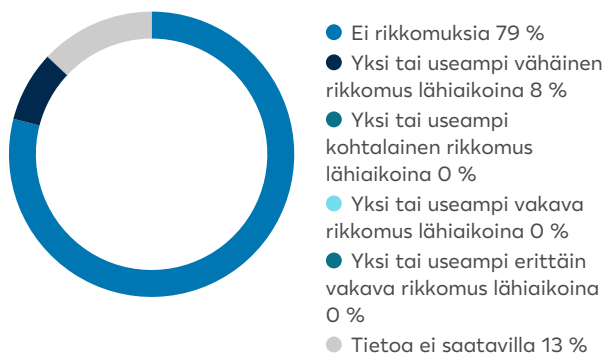
	Rahasto	Indeksi*
Hiili-intensiteetti (tCO2 e)	212,30	190,00
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus	77 %	94 %

\* Vertailussa käytetty indeksi: Morningstar Developed Markets

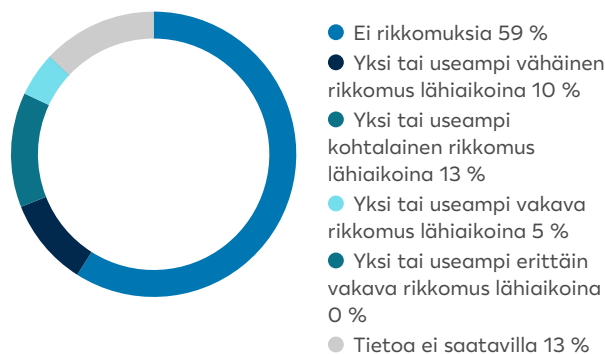
### Päästövähennystavoitteet



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



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



Meneillään olevia, kohtalaisia rikkomuksia oli 5 yhtiöllä yhteensä 9 kappaletta, joista 0 rakenteellista ja 9 kertaluontoista. Vakavia rikkomuksia oli 2 yhtiöllä yhteensä 4 kappaletta, joista 1 rakenteellista ja 3 kertaluontoista.

©2022 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission \*

©2022 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission \*



### Jakauma teemoista, joihin sijoituksilla vaikutetaan



- Uusiutuva energia ja energiainfrastruktuuri 33 %
- Puhdas vesi 19 %
- Energia- ja resurssitehokkuus 12 %
- Kestävä kaupunkisuunnittelu ja rakentaminen 12 %
- Tietoliikenne ja viestintä 11 %
- Jätteen käsittely/Kiertotalous 7 %
- Puhdas liikenne ja logistiikka 6 %

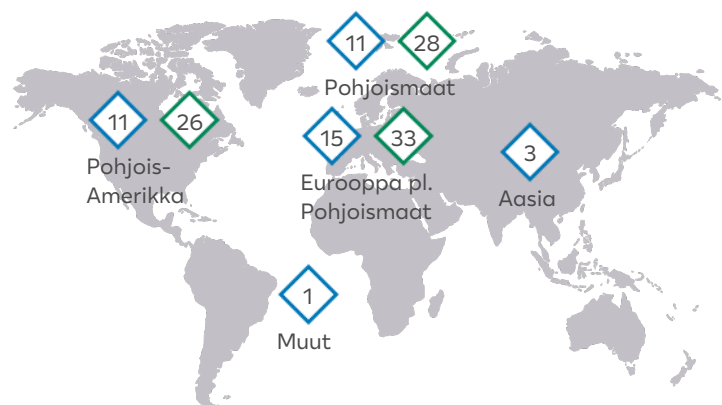
### Sijoitusten kestävyysluokittelu



- Taksonomian mukainen 40 %
- Ei taksonomian mukainen 9 %
- Tietoa ei saatavilla 6 %
- Arviointikriteereitä ei taksonomiassa 44 %
- Taksonomian mukainen kestävä sijoitus 40 %
- Muu kestävä sijoitus 60 %

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

### Aktiivinen omistajuus

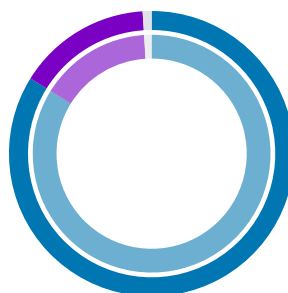


Yhtiökokoukset vuonna 2022

Tapaamiset yhtiöiden johdon kanssa vuosina 2020-2022

Osallistuimme rahaston nimissä 41 yhtiökokoukseen alkuvuonna 2022. Tapasimme rahaston yhtiöiden johtoa 87 kertaa edellisen kahden ja puolen vuoden aikana, tapaamisissa 39%:ssa keskusteltiin ESG-teemoista.

### Äänestäminen yhtiökokouksissa: johdon ja osakkeenomistajien esitykset



- Äänestetty esityksen puolesta 84 %
- Äänestetty esitystä vastaan 15 %
- Ei äänestetty esityksestä 1 %
- Johdon esitys, äänestetty puolesta 84 %
- Osakkeenomistajien esitys, äänestetty puolesta 0 %
- Johdon esitys, äänestetty vastaan 15 %
- Osakkeenomistajien esitys, äänestetty vastaan 0 %
- Johdon esitys, ei äänestetty esityksestä 1 %
- Osakkeenomistajien esitys, ei äänestetty esityksestä 0 %

# Kestävä Ympäristö

ISIN: FI0008809447

## Kestävyysskatsaus 30.06.2022



### 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 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 globaalisti, 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. Tavoitteemme on ensisijaisesti identifioida ne yhtiöt, joiden toiminnalla on suora vaikutus tavoitteisiin. Toissijaisesti tarkastelemme yhtiötä, 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 luokittelua, vaikka sijoituskohteen liiketoiminta voi muilta osin olla vastuullista.

#### Hiili-intensiiteetti

Hiili-intensiiteetti kuvaa rahaston hiiliriiskiä suhteessa liikevaihtoon. Laskennassa yhtiön päästöt (t CO2 ekvivalentti) jaetaan yhtiön liikevaihdolla (m EUR). Rahastolle hiili-intensiiteetiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaisia hiili-intensiiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja laskemalla rahaston sijoitusten painotetut luvut yhteen. Laskentatapa on TCFD:n suositusten mukainen.

#### Hiilitehokkuus

Hiilitehokkuus kuvaa rahaston hiiliriiskiä 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.

#### Kokonaispäästöt

Rahaston kokonaispäästöt (t CO2 ekvivalentti) kuvaavat rahaston ns. omistamia päästöjä. Osakerahastoille rahaston omistamat päästöt lasketaan kertomalla yksittäisen yhtiön päästöluku rahaston omistussuudella 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.

#### Raportointien yhtiöiden osuus

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

#### Controversies

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

#### SBTi (Science Based Targets initiative)

Science Based Targets -aloite tarjoaa yrityksille työkalun, jonka avulla ne voivat asettaa kasvihuonekaasupäästöjen vähentämistavoitteen ja määrittää polun sen saavuttamiseen. Tavoitetta pidetään ilmastotieteeseen perustavana, mikäli se on linjassa Pariisin ilmasopimuksen kanssa (ilmaston lämpenemisen rajoittaminen selvästi alle 2 °C:een esiteolliseen aikaan verrattuna ja pyrkimyksiä rajoittaa lämpeneminen 1,5 asteeseen.)

#### SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Asetus kestävyystietojen antamisesta finanssisektorilla, mikä määrittelee sijoitustuotteesta tai -palvelusta annettavat kestävyystiedot. Sisältää tiedonanto- ja raportointivelvoitteita kestävyysriskeihin ja pääsääntöisesti haitallisiin kestävyysvaikutuksiin liittyen ja määritettävää, onko sijoitustuote kestävä sijoituksia tavoitteleva (SFDR 9), kestävyysominaisuuksia muiden ohella edistävää, 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. 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 liittyvä ainoa taloudellinen riski, rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakas voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoosiin, sääntöihin ja rahastoosiin jotta saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi osoitteesta lahitapiola.fi/rahastot.