

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

31.12.2025

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke  
Yrityskorko

**Oikeushenkilötunnus:** 743700NUZHA6YMHS8Y78

## Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella ollut kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: **91,9 %**

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: **5,6 %**

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista \_\_\_% oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Rahasto on saavuttanut kestävä sijoitustavoitteensa vaikuttaa positiivisesti ilmastonmuutoksen hillintään ja osalla sijoituksista vaikuttaa positiivisesti muiden YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen. Rahaston sijoituksilla on edistetty joko EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristötavoitteita: ilmastonmuutoksen hillitseminen tai siihen sopeutuminen, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävä käyttö, siirtyminen kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen, tai YK:n kestävä kehityksen ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG). Pääasialliset edistettävät kestävä kehitykseen liittyvät ympäristötavoitteet ovat olleet: edullista ja puhdasta energiaa, kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria sekä kestävä kaupungit ja yhteisöt. Pääasialliset edistettävät yhteiskunnalliset tavoitteet ovat olleet: hyvä koulutus ja terveyttä ja hyvinvointia.

Tavoite on saavutettu sijoittamalla etupäässä vihreisiin, mutta myös sosiaalisiin ja kestävän kehityksen velkakirjoihin tai sellaisten yritysten liikkeelle laskemiin velkakirjoihin, joiden toiminnalla salkunhoito arvioi olevan positiivinen vaikutus ilmastomuutokseen tai kestävään kehitykseen.

## Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Indikaattorien suoriutuminen näkyy alla olevassa taulukossa. Rahaston kestävä sijoitustavoitetta kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen kestävän sijoitustavoitteen, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston velkakirjasijoitusten rahoittamien hankkeiden avulla vältettyjen päästöjen yhteenlaskettu määrä vähintään 100 t Co2e / eur 1 milj. rahaston sijoitukset, laskettuna kunkin vuoden vaihteessa ja huomioiden liikkeeseenlaskijoiden raportoimien tietojen kattavuus.	190	62500	124700	122500
Rahaston kestävien sijoitusten osuus, vähintään 90 % rahaston sijoituksista täyttää LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoituksen määritelmän ja/tai EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit.	91,9 %	89,6 %	97,6 %	94,4 %
Rahaston EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus. Laskenta perustuu yhtiöiden raportoimaan tai ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimaan liikevaihto-osuuteen, joka täyttää EU-luokitusjärjestelmän kriteerit. Painottamalla yhtiökohtaiset osuudet niiden painolla rahastossa, saadaan rahaston osuus, jonka tulee olla vähintään 10 %.	26,3 %	30,1 %	27,1 %	34,6 %
Rahaston green bondien osuus, vähintään 75%	93,3 %			

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla. Indikaattorin 'Rahaston velkakirjasijoitusten rahoittamien hankkeiden avulla vältettyjen päästöjen yhteenlaskettu määrä' laskentamenetelmä on muuttunut vuonna 2025. Aiemmin raportoitu vältettyjen päästöjen kokonaismäärä korvattiin luvulla, joka kuvaa vältettyjä päästöjä suhteessa rahaston sijoitusten arvoon (milj. €). Muiden indikaattorien suoriutumisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viitekausien välillä.

## Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestävälle sijoitustavoitteelle?

**Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla** tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

ICMAN Green Bond –periaatteiden ja EU:n Green Bond –standardin mukaisia vihreitä joukkovelkakirjalainoja pidetään lähtökohtaisesti kestävinä eikä niistä siksi ole tehty erillistä liikkeellelaskijakohtaista DNSH-tarkastelua. Velkakirjatasolla salkunhoito varmistaa, että rahoitetut hankkeet ja liikkeellelaskijan Green Bond framework vastaavat yo. periaatteita ja/tai standardia eikä siten aiheuta merkittävää haittaa.

Muiden rahastossa tehtyjen kestävien velkakirjasijoitusten osalta liikkeellelaskijasta ja velkakirjasta tehtävän kestävyysanalyysin yhteydessä on todennettu, että kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa –analyysin tukena on hyödynnetty arvioita liiketoiminnan negatiivisista vaikutuksista kestävän kehityksen tavoitteisiin, sijoituskohteiden raportoimaa tietoa, EU:n luokitusjärjestelmän kriteereitä sekä pääasiallisia haittavaikutuksia kuvaavia indikaattoreita (PAI).

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

### Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon muiden kuin vihreiden joukkovelkakirjalainojen osalta liikkeellelaskijan ja velkakirjan kestävyysanalyysissä, jossa tunnistetaan ja huomioidaan kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset. Tarkasteltaessa täyttääkö sijoituskohde Varainhoitokonsernin kestävän sijoituksen määritelmän, ”ei merkittävää haittaa” -testissä (DNSH-testi) on käytetty muun tiedon lisäksi PAI-indikaattoreita. Testin tulosten perusteella on todettu, että sijoituskohde ei aiheuta merkittävää haittaa. Analyysin perustelut ja tulos on dokumentoitu salkunhoidon analyysityökaluun, josta ne tallentuvat tietokantaan.

Kestäviä sijoituksia tehtäessä on otettu huomioon kaikki pakolliset PAI-indikaattorit (SFDR RTS-asetuksen liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit). Kestäviä sijoituksia koskevat pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien tulokset ovat alla. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit kestävälle sijoitustavoitteelle.

## ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
<b>1. Kasvihuonekaasupäästöt</b>			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	7702,1 tCO <sub>2</sub> e	55,8 %	97,5 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	2854,2 tCO <sub>2</sub> e	55,8 %	97,1 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	108018,5 tCO <sub>2</sub> e	55,5 %	97,1 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	118574,2 tCO <sub>2</sub> e	55,8 %	97,5 %
<b>2. Hiilijalanjälki</b>			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	32,7 tCO <sub>2</sub> e/EURm	55,8 %	97,5 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	367,6 tCO <sub>2</sub> e/EURm	55,8 %	97,5 %
<b>3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti</b>			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	79,6 tCO <sub>2</sub> e/EURm	63,9 %	93,8 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	558,2 tCO <sub>2</sub> e/EURm	55,8 %	96,7 %

4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,5 %	99,1 %	
5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus	52,9 %	94,5 %	55,8 %
<b>Toimiala</b>	<b>Vaikutus</b>	<b>Kattavuus</b>	
Kaivostoiminta ja louhinta	0,003	0,3 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,046	8,2 %	
Rakentaminen	0,001	0,7 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäädytysliiketoiminta	0,128	11,7 %	
Teollisuus	0,184	9,0 %	
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	1,9 %	
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätahuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,3 %	
7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,3 %	99,1 %	88,7 %
8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	18,9 %	22,9 %
9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,8 t/EURm	55,8 %	44,6 %

## YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	87,9 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,8 %	89,2 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	22,2 %	30,0 %	46,8 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	34,9 %	93,5 %	63,1 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkiminat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
--	----------	-----------	----------------------------

## Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

### 6. Veden kulutus ja kierrätys

1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m <sup>3</sup> / M€)	1,4 m <sup>3</sup> /EURm	59,3 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	1,4 %	59,3 %

## Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita)	0,8 %	85,0 %
---	-------	--------

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita)	0,3 %	85,0 %
---	-------	--------

### Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kyllä. Sijoitusuniversumista on suljettu pois yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja.

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston sijoituspäätöksissä on otettu huomioon soveltuvin osin ja saatavilla oleva tieto huomioiden pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kullekin sijoituskohteelle oleelliset haittavaikutukset on huomioitu sijoituskohteen tai velkakirjan kestävyysanalyysissä. Huomioiden toimiala- ja yrityskohtaiset erityispiirteet, kunkin sijoituskohteen kestävyysanalyysissä on huomioitu alla olevan listan PAI-indikaattoreita.

1. kasvihuonekaasupäästöt, 2. hiilijalanjälki, 3. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, 4. fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, 5. uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, 6. energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, 7. toiminnot jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, 8. päästöt veteen, 9. vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, 10. YK:n Global Compact periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, 11. YK:n Global Compact periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, 12. sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, 13. sukupuolten moninaisuus hallituksessa, 14. altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, ja seuraavat oleelliset vapaaehtoiset PAI-indikaattorit: veden kulutus ja kierrätys (indikaattori 6 taulukosta 2), ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 9 taulukosta 3) sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (indikaattori 15 taulukosta 3).

Rahaston kaikkia sijoituksia koskevien PAI-indikaattorien tulokset on kuvattu alla olevassa taulukossa. Datalähteenä on käytetty palveluntarjoajilta saatuja tietoja, jotka perustuvat joko yhtiöiden omaan raportointiin tai palveluntarjoajien arvioihin. Rahaston sijoituskohteiden kannalta olennaisimpia haitallisia vaikutuksia ovat ilmastomuutoksen vaikutukset ja muut ympäristövaikutukset sekä rikkomukset työ- ja ihmisoikeuksia vastaan. Haitallisia vaikutuksia on viitekauden aikana pyritty hallitsemaan ja vähentämään aktiivisen omistajuuden keinoilla. Kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa.

### ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
<b>1. Kasvihuonekaasupäästöt</b>			
Scope 1- kasvihuonekaasupäästöt	7829,5 tCO <sub>2</sub> e	56,2 %	97,6 %
Scope 2- kasvihuonekaasupäästöt	2895,0 tCO <sub>2</sub> e	56,2 %	97,2 %
Scope 3- kasvihuonekaasupäästöt	108342,0 tCO <sub>2</sub> e	56,0 %	97,2 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	119065,8 tCO <sub>2</sub> e	56,2 %	97,6 %
<b>2. Hiilijalanjälki</b>			
Hiilijalanjälki, Scope 1+2	32,2 tCO <sub>2</sub> e/EURm	56,2 %	97,6 %
Hiilijalanjälki, Scope 1+2+3	358,0 tCO <sub>2</sub> e/EURm	56,2 %	97,6 %
<b>3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti</b>			
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2	81,1 tCO <sub>2</sub> e/EURm	64,1 %	94,0 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	560,5 tCO <sub>2</sub> e/EURm	56,2 %	96,8 %
<b>4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus</b>			
	2,4 %	98,2 %	
<b>5. Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus</b>			
	52,5 %	93,8 %	56,2 %
<b>Toimiala</b>			
Kaivostoiminta ja louhinta	0,003	0,3 %	
Kiinteistöalan toiminta	0,046	8,2 %	
Rakentaminen	0,001	0,7 %	
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,128	11,7 %	

Teollisuus	0,184	9,0 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	0,001	1,9 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	0,001	0,3 %

7. Sijoitusten osuus yrityksiin, joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0,0 %	98,2 %	88,9 %
--	-------	--------	--------

8. Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen (t / sijoitettu M€)	0,0 t/EURm	18,6 %	22,6 %
--	------------	--------	--------

9. Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä (t / sijoitettu M€)	0,8 t/EURm	56,2 %	43,4 %
---	------------	--------	--------

## YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (sijoitusten osuus)	0,0 %	87,3 %	
11. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (sijoitusten osuus)	0,8 %	88,6 %	
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskimääräinen)	22,3 %	31,2 %	49,6 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus)	34,8 %	92,8 %	63,0 %
14. Sijoitusten osuus kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)	0,0 %		

## VAPAAVALINTAISET

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / mittari	Vaikutus	Kattavuus	Raportoidut vs. estimoidut
--	----------	-----------	----------------------------

### Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

6. Veden kulutus ja kierrätys		
1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (m <sup>3</sup> / M€)	1305,9 m <sup>3</sup> /EURm	61,7 %
2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	1,4 %	59,6 %

**Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit**

---

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita) 0,8 % 84,5 %

---

15. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien toimintaperiaatteiden puute (sijoitusten osuus, joilla ei ole korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisia korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita) 0,2 % 84,5 %



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Kesko Oyj 3.5% 02.02.2030 call	Palvelut kuluttajille	1,1 %	Suomi
Fingrid OYJ 1.125% 23.11.2027	Yleishyödylliset	1,0 %	Suomi
Cooperatieve Rabobank UA 4.88% 01.11.2030 call	Rahoituspalvelut	1,0 %	Alankomaat
Fingrid Oyj 3.25% 20.03.2034 call	Yleishyödylliset	1,0 %	Suomi
Lietuvos Energija UAB 2% 14.07.2027	Yleishyödylliset	1,0 %	Liettua
Storebrand Livsforsikring 1.875% 30.09.2051 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Norja
UNIQA Insurance Group AG 3.25% 09.10.2035 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Itävalta
Lloyds Banking Group PLC 3.63% 04.03.2036 call	Rahoituspalvelut	0,9 %	Iso-Britannia
Metsa Board Oyj 3.88% 28.05.2031 call	Teollisuuspalvelut	0,9 %	Suomi
NN Group NV 6% 03.11.2043 call	Rahoituspalvelut	0,7 %	Alankomaat
Snam SpA 3.25% 01.07.2032 call	Yleishyödylliset	0,7 %	Italia
Spar Nord Bank A/S 4.13% 01.10.2030 call	Rahoituspalvelut	0,7 %	Tanska
ABN AMRO Bank NV 3% 25.02.2031	Rahoituspalvelut	0,7 %	Alankomaat
Banco Bilbao Vizcaya Argent 3.75% 26.08.2035 call	Rahoituspalvelut	0,7 %	Espanja
Commerzbank AG 4.13% 30.06.2037 call	Rahoituspalvelut	0,7 %	Saksa



## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

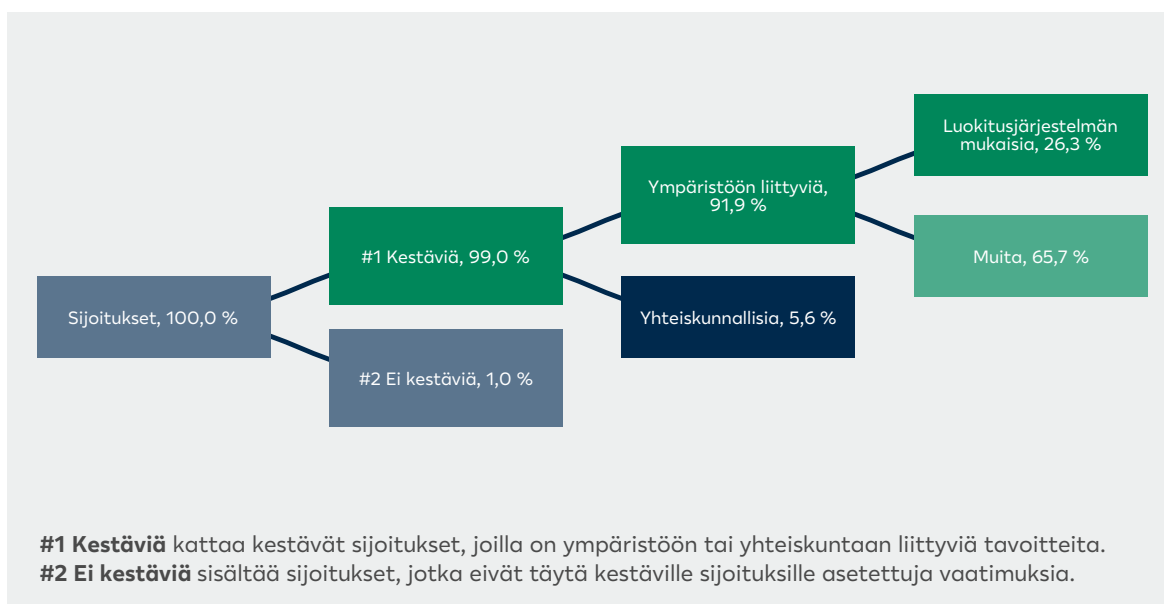
Rahaston sijoituksista 99,0 % on ollut luokan #1 kestäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty pääosin yritysten ja pankkien velkakirjoihin, yritys- ja sijoitustodistuksiin sekä valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen takaamiin velkakirjoihin sijoitusstrategien sitovien poissulkukriteerien mukaisesti. Näistä sijoituksista ympäristöön liittyviä sijoituksia on ollut 91,9 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet joko EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit ympäristön kannalta kestäväälle taloudelliselle toiminnalle tai LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän kestäväälle sijoitukselle:

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset 26,3 % ovat olleet sijoituksia luokitusjärjestelmässä asetetut kriteerit täyttävään taloudelliseen toimintaan, joka on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen sopeutumista.

- Muut ympäristöön liittyvät kestävät 65,7 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti. Yhteiskunnalliset kestävät 5,6 % ovat olleet sijoituksia, jotka edistävät yhteiskuntaan liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita Varainhoitokonsernin kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti.

Rahaston #2 Ei kestäviä 1,0 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, korkofutuurit ja valuuttajohdannaiset. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



## Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 2,4 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	32,6 %
Yleishyödylliset	30,0 %
Kiinteistö-sijoitukset	13,7 %
Teollisuuspalvelut	6,2 %
Perusteollisuus	4,8 %
Palvelut kuluttajille	4,6 %
Kulutushyödykkeet	4,1 %
Telekommunikaatio	1,4 %
Valtiolliset rahoituslaitokset	0,9 %
Terveydenhuolto	0,5 %
Muut julkisyhteisölliset	0,4 %
Muut	1,0 %

## Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toimintoille asetetut vaatimukset.

## Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan

Ei

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

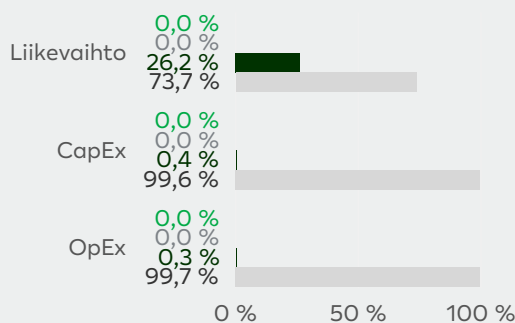
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat taloudellisia toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

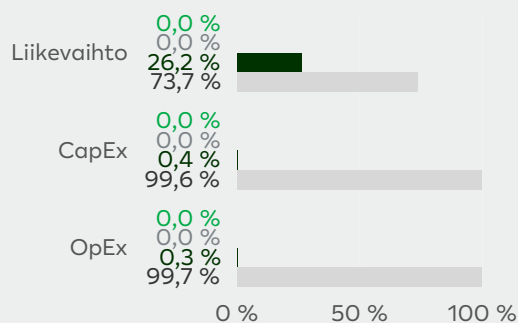
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot (CapEx)**, jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot (OpEx)**, jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 13 %.

## Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi 2025: 26,3 % liikevaihdosta  
 Viitekausi 2024: 30,1 % liikevaihdosta  
 Viitekausi 2023: 27,1 % liikevaihdosta  
 Viitekausi 2022: 34,6 % liikevaihdosta



## Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia 65,7 %.

Rahasto on sijoittanut muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, koska EU:n luokitusjärjestelmässä asetetaan kriteerit vain pienelle osalle toiminnoista.

## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia 5,6 %.

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia

## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Ei kestävä", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, korkofutuurit ja valuuttajohdannaiset. Niiden tarkoituksena on ollut likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Niihin ei olla sovellettu vähimmäistason suoja-toimia.



## Mitä toimia on toteutettu kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?

Osiassa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Viitekauden aikana rahaston salkunhoitajat ovat keskustelleet sijoituskohteiden kanssa liiketoiminnan kehittämisestä kestävämpään suuntaan. Keskusteluja sijoituskohteina olevien yhtiöiden johdon kanssa on ollut viitekaudella 78, joissa osassa on keskusteltu liiketoimintaan ja strategiaan liittyvien asioiden lisäksi yhtiön toimintaan liittyvistä kestävästä kehityksen aiheista.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stox, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 8, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



## Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna kestävyteen liittyvään vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole kestävyteen liittyvää vertailuindeksiä.

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävä tavoitteen.

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.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.